



ГРУППА «ДАЛЬНЕВОСТОЧНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ 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	6
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	7
Консолидированный Отчет об изменении капитала	8
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	9

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Примечание 1. Группа и ее деятельность	10
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики	11
Примечание 3. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	21
Примечание 4. Операции со связанными сторонами	23
Примечание 5. Основные средства	27
Примечание 6. Прочие внеоборотные активы	30
Примечание 7. Денежные средства	30
Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные	31
Примечание 9. Товарно-материальные запасы	32
Примечание 10. Акционерный капитал	32
Примечание 11. Налог на прибыль	32
Примечание 12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	33
Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства	34
Примечание 14. Обязательства по пенсионному обеспечению	35
Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления	38
Примечание 16. Кредиторская задолженность по налогам	38
Примечание 17. Выручка	38
Примечание 18. Государственные субсидии	38
Примечание 19. Операционные расходы	39
Примечание 20. Финансовые доходы / (расходы)	39
Примечание 21. Убыток на акцию	40
Примечание 22. Условные обязательства	40
Примечание 23. Управление финансовыми рисками	41
Примечание 24. Управление капиталом	43
Примечание 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	44
Примечание 26. События после отчетной даты	45

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам АО «ДГК»

Мнение

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности АО «ДГК» (Организация) (ОГРН 1051401746769, дом 49, улица Фрунзе, город Хабаровск, Хабаровский край, 680000) и его дочерней организации (далее совместно - Группа), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2018 года, консолидированного отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе, консолидированного отчета об изменении капитала и консолидированного отчета о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также примечаний к консолидированной финансовой отчетности за 2018 год, включая краткий обзор основных положений учетной политики и прочую пояснительную информацию.

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

Основание для выражения мнения

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита (МСА). Наша ответственность в соответствии с этими стандартами описана в разделе «Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности» нашего заключения. Мы являемся независимыми по отношению к Группе в соответствии с этическими требованиями, применимыми к нашему аудиту консолидированной финансовой отчетности в Российской Федерации, и мы выполнили наши прочие этические обязанности в соответствии с этими требованиями. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения.

Прочие сведения

Аудит консолидированной финансовой отчетности АО «ДГК» за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, проводился другим аудитором, который выразил немодифицированное мнение по указанной отчетности 9 апреля 2018 года.

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

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

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

Лица, отвечающие за корпоративное управление, несут ответственность за надзор за подготовкой 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 международными стандартами аудита, 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 международными стандартами аудита, мы применяем профессиональное суждение и сохраняем профессиональный скептицизм на протяжении всего аудита. Кроме того, мы выполняем следующее:

- а) 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;
- б) 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;
- в) оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики, обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- г) 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;
- д) 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;

е) 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 заключение.

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.

Руководитель задания по аудиту,
по результатам которого выпущено
аудиторское заключение независимого аудитора



А.Б. Балякин

Аудиторская организация:
Акционерное общество «БДО Юникон»
ОГРН 1037739271701,
117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11, 3 эт., пом. I, ком. 50,
член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),
ОРНЗ 11603059593

15 апреля 2019 года



	Примечание	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	27 318	29 270
Прочие внеоборотные активы	6	626	697
Итого внеоборотные активы		27 944	29 967
Оборотные активы			
Денежные средства	7	1 275	975
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	9 380	9 698
Товарно-материальные запасы	9	9 023	6 345
Прочие оборотные активы		121	28
Итого оборотные активы		19 799	17 046
ИТОГО АКТИВЫ		47 743	47 013
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	10	31 041	31 041
Непокрытый убыток и прочие резервы		(57 857)	(46 331)
ИТОГО КАПИТАЛ		(26 816)	(15 290)
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	11	426	641
Долгосрочные заемные средства	12	44 425	41 631
Прочие долгосрочные обязательства	13	2 323	2 542
Итого долгосрочные обязательства		47 174	44 814
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	12	14 899	9 124
Кредиторская задолженность и начисления	15	10 487	6 113
Кредиторская задолженность по налогам	16	1 999	2 252
Итого краткосрочные обязательства		27 385	17 489
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		74 559	62 303
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		47 743	47 013

Генеральный директор

М.И. Шукайлов

Главный бухгалтер

Л.Ч. Маркина



15 апреля 2019 года



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка	17	74 494	71 849
Государственные субсидии	18	594	481
Операционные расходы	19	(80 182)	(71 699)
Убыток от обесценения основных средств	5	(1 755)	(807)
Убыток от обесценения финансовых активов		(867)	(970)
Убыток от операционной деятельности		(7 716)	(1 146)
Финансовые доходы	20	528	415
Финансовые расходы	20	(4 757)	(9 494)
Убыток до налогообложения		(11 945)	(10 225)
Доходы по налогу на прибыль	11	256	1 137
Убыток за период, причитающийся акционеру		(11 689)	(9 088)
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	14	163	128
Итого статьи прочего совокупного дохода, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		163	128
Итого совокупный убыток за период		(11 526)	(8 960)
Убыток на обыкновенную акцию, причитающийся акционеру АО «ДГК», – базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	21	(0,0038)	(0,0029)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (миллионов штук)	21	3 104 139	3 104 139

Группа «Дальневосточная генерирующая компания»
Консолидированный Отчет об изменении капитала
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)



	Акционерный капитал	Переоценка пенсионных обязательств	Непокрытый убыток	Итого капитал
На 1 января 2017 года	31 041	2 007	(46 407)	(13 359)
Убыток за период	-	-	(9 088)	(9 088)
<i>Прочий совокупный доход:</i>				
Переоценка пенсионных обязательств	-	128	-	128
Итого прочий совокупный доход	-	128	-	128
Итого совокупный доход/(убыток)	-	128	(9 088)	(8 960)
Эффект от отражения по справедливой стоимости займа от ПАО «РусГидро» (Примечание 12)	-	-	7 029	7 029
На 31 декабря 2017 года	31 041	2 135	(48 466)	(15 290)
На 1 января 2018 года	31 041	2 135	(48 466)	(15 290)
Убыток за период	-	-	(11 689)	(11 689)
<i>Прочий совокупный доход:</i>				
Переоценка пенсионных обязательств	-	163	-	163
Итого прочий совокупный доход	-	163	-	163
Итого совокупный доход/ (убыток)	-	163	(11 689)	(11 526)
На 31 декабря 2018 года	31 041	2 298	(60 155)	(26 816)



	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Убыток до налогообложения		(11 945)	(10 225)
Амортизация основных средств	19	3 572	2 376
Убыток от обесценения основных средств	5	1 755	807
Убыток от выбытия основных средств	19	205	29
Финансовые расходы, нетто	20	4 229	9 079
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и списание дебиторской задолженности		867	970
Прочие расходы		29	80
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменений прочих активов и обязательств		(1 288)	3 116
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(156)	(2 095)
Увеличение товарно-материальных запасов		(2 623)	(345)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		4 418	(3 146)
Уменьшение задолженности по прочим налогам		(335)	(5)
Уменьшение/(увеличение) прочих внеоборотных активов (Уменьшение)/увеличение прочих долгосрочных обязательств		112	(45)
Налог на прибыль уплаченный		-	(11)
Итого использование денежных средств на операционную деятельность		(29)	(2 491)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(3 654)	(3 538)
Поступления от продажи основных средств		36	26
Проценты полученные		119	144
Займы выданные и открытие депозитных счетов		-	(25)
Возврат займов выданных и закрытие депозитных счетов		5	11
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(3 494)	(3 382)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления заемных средств		20 705	52 756
Погашение заемных средств		(15 327)	(44 966)
Проценты уплаченные		(1 555)	(2 458)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		3 823	5 332
Увеличение/(уменьшение) денежных средств		300	(541)
Денежные средства на начало периода	7	975	1 516
Денежные средства на конец периода	7	1 275	975



Примечание 1. Группа и ее деятельность

Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания» (далее – АО «ДГК» или «Компания») создано 19 декабря 2005 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли России на базе генерирующих и теплосетевых активов ОАО «Дальэнерго», ОАО «Амурэнерго», ОАО «Южное Якутскэнерго», ОАО «Хабаровскэнерго» и ЗАО «ЛУТЭК».

Компания зарегистрирована по адресу: 680000, Российская Федерация, г. Хабаровск, ул. Фрунзе, д. 49.

Основными видами деятельности АО «ДГК» и его дочернего общества (далее совместно именуемых «Группа») являются:

- производство и реализация электрической и тепловой энергии;
- добыча угля, используемого для производства электрической и тепловой энергии.

Территория деятельности Группы включает в себя Приморский край, Хабаровский край, Амурскую область, Еврейскую автономную область и Южно-Якутский энергорайон.

Дочерним обществом Компании с долей владения 100 процентов является АО «Лучегорский угольный разрез», которое было создано в процессе реорганизации Компании. Решение о реорганизации было принято на внеочередном Общем собрании акционеров АО «ДГК» 13 мая 2015 года (протокол заседания Совета директоров ПАО «ДЭК» от 14 мая 2015 года №239).

Конечной контролирующей стороной Группы является государство. По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года единственным акционером Компании являлось ПАО «Дальневосточная энергетическая компания» (далее – ПАО «ДЭК» или Материнская компания). В свою очередь, ПАО «ДЭК» контролируется АО «РАО ЭС Востока», контроль над которым осуществляет ПАО «РусГидро».

Отношения с государством и действующее законодательство. Политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах оказывает существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы, в том числе через регулирование тарифов, осуществляемое Федеральной антимонопольной службой в части оптовой реализации электроэнергии и Региональными энергетическими комиссиями в части розничной реализации тепловой энергии. Деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется АО «Системный оператор Единой электроэнергетической системы» (далее – АО «СО ЕЭС») в целях эффективного удовлетворения потребностей пользователей системы.

Тарифы, по которым Группа продает электрическую и тепловую энергию, определяются на основе как нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу «затраты-плюс», т.е. себестоимость предоставления услуг плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с требованиями российского законодательства по бухгалтерскому учету, отличающимися от международных стандартов финансовой отчетности. На практике, на определение тарифов оказывают значительное влияние факторы социального и политического характера, что, как правило, влечет за собой существенные задержки в принятии решений об увеличении тарифов или же их недостаточное увеличение.

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Кроме того, государство контролирует деятельность ряда поставщиков топлива и других материалов Группы.

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 (Примечание 22). 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. Оценка риска ликвидности Группы приведена в Примечании 23.

Суммы резервов под обесценение дебиторской задолженности определяются с использованием «модели понесенных убытков» в соответствии с требованиями международных стандартов финансовой отчетности. Данный подход требует признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, возникших в результате прошлых событий, и запрещает признание убытков от обесценения, которые могут возникнуть в результате будущих событий, включая будущие изменения экономической среды, независимо от их вероятности. Таким образом, окончательные суммы убытка от обесценения финансовых активов могут значительно отличаться от текущего уровня резервов под обесценение (Примечание 2).

Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики

Принцип соответствия. Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее – «консолидированная финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»). Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе модели учета по исторической стоимости приобретения, за исключением финансовых инструментов, первоначальное признание которых осуществляется по справедливой стоимости, переоценки основных средств и имеющихся в наличии для продажи финансовых активов.

Принципы учетной политики, использованные при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, представлены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной финансовой отчетности периодам, если не указано иначе.

Каждая компания Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – «РСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректированных для целей представления отчетности в соответствии с МСФО.

Принцип непрерывности деятельности. Руководство подготовило данную консолидированную финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. Данное суждение руководства основывается на рассмотрении финансового положения Группы, текущих планов, прибыльности операций и доступа к финансовым ресурсам (Примечание 23).

Функциональная валюта и валюта представления. Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль – является функциональной валютой компаний Группы и одновременно валютой, в которой была подготовлена консолидированная финансовая отчетность.

Консолидированная финансовая отчетность. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) 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. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты передачи Группе контроля над их



операциями (даты приобретения) и исключаются из консолидированной финансовой отчетности начиная с даты утери контроля.

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

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

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

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

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

- к Уровню 1 относятся оценки по котированным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств,
- к Уровню 2 относятся оценки, полученные с помощью методов, 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, и
- к Уровню 3 относятся оценки, не являющиеся 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.

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 (включая сотрудников, выступающих в качестве торговых агентов), 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 суммы убытков (прямых или путем использования счета оценочного резерва) от обесценения. Нарощенные проценты включают амортизацию отложенных при первоначальном признании затрат по сделке, а также любых премий или дисконта от суммы погашения с использованием метода эффективной ставки процента. Нарощенные процентные доходы и наращенные процентные расходы, включая наращенный 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 ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в



каждом периоде (эффективной ставки процента) на балансовую стоимость инструмента. Эффективная ставка процента – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные выплаты или поступления (не включая будущие убытки по договору) в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или, в соответствующих случаях, в течение более короткого срока, до чистой балансовой стоимости финансового инструмента.

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.

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, цель 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. 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 и прочем совокупном доходе.

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

Предоплата. Предоплата отражается в консолидированной финансовой 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 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.

Пересчет иностранных валют. 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 как прибыли или убытки за год в составе прочих финансовых доходов и расходов.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2018 года, составлял 69,47 : 1,00 (на 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 (на 31 декабря 2017 года: 68,87 : 1,00).

Основные средства. Основные средства учитываются по исторической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Последующие затраты отражаются в балансовой стоимости актива или признаются в качестве отдельного актива соответствующим образом только в том случае, когда существует вероятность того, что будущие экономические выгоды, связанные с этим активом, будут получены Группой, и стоимость актива будет достоверно оценена. Затраты 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 составе прочих операционных расходов в нетто-оценке.

Амортизация. На землю и объекты незавершенного строительства амортизация не начисляется. Амортизация по объектам основных средств начисляется линейным методом в течение всего срока полезного использования.

Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, проводится соответствующее изменение в учете в соответствии с ожиданиями.

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

Типы основных средств	Сроки полезного использования
Здания и сооружения	10-50 лет
Машины и оборудование	10-40 лет
Тепловые сети	10-50 лет
Прочее	5-15 лет

Обесценение основных средств. Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость. Если выявлен хотя бы один такой фактор, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже актива и ценности его использования. Справедливая стоимость актива за вычетом расходов по продаже 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 генерирующей единице.



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

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и чистой возможной цены продажи. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу. Стоимость товарно-материальных запасов при отнесении на операционные расходы списывается 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 прибыли или убытке 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 консолидированная 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. 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 лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем 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.

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 в конце 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 затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным



инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (с учетом затрат, понесенных по сделке) и суммой к погашению отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно связанные 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.

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 в консолидированном Отчете о движении денежных средств.

Вознаграждения сотрудникам. 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 неденежные виды вознаграждений сотрудникам (такие как медицинское обслуживание) начисляются в течение года, в котором соответствующие услуги были оказаны сотрудникам Группы.

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам после выхода на пенсию. 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 и размер получаемой заработной платы.

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 на ежегодной основе независимыми актуариями с использованием метода прогнозируемой условной единицы. Текущая стоимость обязательства по плану с установленными выплатами представляет собой дисконтированную величину расчетного будущего оттока денежных средств с применением ставки дисконтирования, соответствующей доходности государственных облигаций, валюта и продолжительность которых, в свою очередь, соответствуют валюте и продолжительности обязательств по планам с установленными выплатами Группы.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок и изменений в актуарных допущениях для вознаграждений по окончании трудовой деятельности, 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 и прочем совокупном доходе.

Пенсионные планы с установленными взносами. По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих платежных обязательств 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 составе операционных расходов консолидированного Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по статье «Вознаграждения работникам».

Операционная аренда. Если Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого к ней, в основном, не переходят риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, общая сумма платежей по договорам аренды, включая выплаты в связи с ожидаемым завершением аренды, отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе равномерно в течение всего срока аренды.

Обязательства по охране окружающей среды. Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете при наличии таких обязательств, возможности их обоснованной оценки, а также 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; продажа теплоэнергии, продажа горячей воды; 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, продажа теплоэнергии и горячей воды. 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 или убытков, учитываются в качестве дохода и признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать или в 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/убыток на акцию. Прибыль/убыток на обыкновенную акцию определяется путем деления прибыли/убытка, причитающегося держателям обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных Группой.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до даты окончания отчетного периода включительно. Информация о дивидендах раскрывается в консолидированной финансовой отчетности, если они объявлены после окончания отчетного периода, но до даты утверждения отчетности к выпуску.

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 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 и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. 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. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. 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 кредитными 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.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 8.

Убыток от обесценения нефинансовых активов. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из двух



величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 5.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательства, и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группы возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 22.

Условные налоговые обязательства. Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв.

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших из операционных убытков и от экономического обесценения активов, в свете текущей экономической обстановки, 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 наличие будущей налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые активы, в том числе связанные с переносом на будущее налоговых убытков, не были признаны по состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года в связи с тем, что по оценке руководства вероятность их возмещения за счет налогооблагаемой прибыли в будущем не является высокой.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений рассмотрен в Примечании 11.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства, 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 на величину 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 увеличилась приблизительно на 879 млн рублей (33 процента) по сравнению с амортизацией, которая была бы начислена, если бы сроки полезного использования не были пересмотрены.

Заем от ПАО «РусГидро». В марте 2017 года Группа заключила договор займа с ПАО «РусГидро» (Примечание 12), по условиям которого плавающая процентная ставка определяется с учетом ожидаемой дивидендной доходности по акциям ПАО «РусГидро». Договор представляет собой гибридный (комбинированный) финансовый инструмент, содержащий встроенные производные инструменты. При первоначальном признании Группа приняла решение об отнесении данного гибридного финансового инструмента к категории оцениваемых по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка (Примечание 25).

Переклассификации. С целью приведения показателей консолидированной финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем



отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (с поправками, выпущенными в апреле 2016 года, вступает силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается, когда товары и услуги передаются клиенту по цене операции. В соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 15 Группа применяет упрощенный метод перехода с отражением влияния перехода на новый стандарт по состоянию на 01 января 2018 года.

Группа использует 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, в связи с чем ретроспективный перерасчет на 01 января 2018 года не проводился.

В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается в сумме возмещения, право на которое Группа ожидает получить в обмен на передачу обещанных товаров или услуг покупателю.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Группа применила упрощенный подход определения ожидаемых кредитных убытков в отношении торговой дебиторской задолженности, 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 каждой компании Группы задолженность покупателей и заказчиков была сгруппирована на основе выше указанных принципов и для каждой группы контрагентов были определены доли ожидаемых убытков в соответствии с кредитным риском для каждой длительности срока просрочки платежа. Группа проанализировала эффект от применения МСФО (IFRS) 9 по состоянию на 1 января 2018 года и пришла к выводу что он является несущественным, в связи с чем резерв по сомнительным долгам не пересчитывался на эту дату.

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).



Примечание 3. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

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 891 млн рублей (без учета возможного обесценения).

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).

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 4. 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 компании ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока», ПАО «ДЭК» и их дочерние,



ассоциированные и совместные предприятия, а также компании, контролируемые стороной, оказывающей значительное влияние на Группу, и предприятия, связанные с государством. Реализация Группой электроэнергии и теплоэнергии связанным сторонам находится под влиянием тарифного регулирования. Прочие операции со связанными сторонами осуществляются на обычных для несвязанных сторон условиях.

Операции с Материнской компанией

Операции Группы с Материнской компанией представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка от реализации электроэнергии	46 581	45 766
Прочая выручка	22	8
Покупная электроэнергия и мощность	1 140	1 331
Прочие закупки	188	5

Остатки по операциям Группы с Материнской компанией представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 219	2 548
Кредиторская задолженность	86	57

Операции с дочерними обществами Материнской компании

Операции Группы с дочерними обществами Материнской компании представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка от реализации теплоэнергии	40	40
Прочая выручка	13	17
Доход от реализации основных средств	-	-
Покупка топлива	793	2 026
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	858	1 012
Услуги по строительству	356	697
Приобретение материалов	23	411
Транспортные услуги	101	103
Прочие закупки	161	569



Остатки по операциям Группы с дочерними обществами Материнской компании представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность	153	403
Кредиторская задолженность	182	257
Задолженность по займам выданным	20	10

Операции с ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерними обществами (кроме компаний Группы ДЭК)

Операции Группы с ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерними обществами (кроме компаний Группы ДЭК) представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка от реализации теплоэнергии	3	3
Прочая выручка	563	120
Покупная электроэнергия и мощность	80	85
Услуги АО «РАО ЭС Востока» по управлению	-	50
Приобретение материалов	11	17
Услуги по строительству	11	9
Расходы на аренду	461	-
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	2	-
Прочие закупки	88	42
Получено займов	464	35 608
Погашено займов	-	5
Проценты, начисленные по займам	366	363

Влияние займа, полученного от ПАО «РусГидро» и оцениваемого по справедливой стоимости, на консолидированный Отчет об изменении капитала показано в Примечании 12. Изменение справедливой стоимости данного займа показано в Примечании 25.

Остатки по операциям Группы с ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерними обществами (кроме компаний Группы ДЭК) представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность	200	51
Кредиторская задолженность	722	253
Задолженность по займам	42 100	38 440

Операции с компаниями, контролируемые стороной, оказывающей значительное влияние на Группу

Компании, контролируемые стороной, оказывающей значительное влияние на Группу, выступают одними из основных поставщиков угля для электростанций.

Операции с компаниями, контролируемые стороной, оказывающей значительное влияние на Группу:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Выручка от реализации теплоэнергии	2	3
Покупка топлива	8 458	7 704
Проценты, начисленные по товарным кредитам	33	46



Остатки по операциям с компаниями, контролируруемыми стороной, оказывающей значительное влияние на Группу:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Краткосрочная дебиторская задолженность	-	1
Кредиторская задолженность	983	458

Предприятия, связанные 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 со следующими банками, связанными с государством: ПАО «Сбербанк», ПАО «Банк ВТБ» (Примечания 7, 12). Операции осуществляются на рыночных условиях.

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет сделки с компаниями, связанными с государством. Помимо ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерних обществ продажи Группы предприятиям, связанным с государством, составили около 10 процентов от общей выручки за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: около 10 процентов). Цены на электроэнергию и теплоэнергию устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).

Помимо ПАО «РусГидро», АО «РАО ЭС Востока» и их дочерних обществ расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у предприятий, связанных с государством, составили около 27 процентов от общей суммы расходов на приобретение товаров, работ и услуг за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: около 30 процентов).

Компания арендует земельные участки по договорам неаннулируемой операционной аренды у местных органов власти и предприятий, связанных с государством. Информация о будущих платежах по данным договорам раскрыта в Примечании 5.

Также Группа получила от государственных органов власти субсидии в сумме 594 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2018 года (за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, сумма полученных субсидий составила 481 млн рублей). Информация по полученным государственным субсидиям раскрыта в Примечании 18.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу. К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета директоров Компании, включая генерального директора, заместители генерального директора, директора филиалов, директор дочернего общества.

Вознаграждение членам Совета директоров Компании выплачивается за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Компании по результатам работы за год и рассчитывается на основании положения, утвержденного на годовом Общем собрании акционеров Компании, функции которого выполняет ПАО «ДЭК».

Вознаграждение генеральному директору Компании и прочему 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.

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения, выплачиваемого ключевому управленческому персоналу Группы, за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, составила 158 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 152 млн рублей).



Примечание 5. Основные средства

Первоначальная стоимость	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2017 года	31 591	39 039	13 608	4 051	3 831	92 120
Поступления	78	217	19	3 300	162	3 776
Изменение в оценке по обязательству на рекультивацию золоотвалов	(68)	-	-	2	-	(66)
Внутреннее перемещение	1 612	1 567	821	(4 063)	63	-
Выбытие и списания	(332)	(25)	(723)	(58)	(72)	(1 210)
Сальдо на 31 декабря 2018 года	32 881	40 798	13 725	3 232	3 984	94 620
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2017 года	(25 141)	(24 405)	(9 919)	(650)	(2 735)	(62 850)
Амортизация	(646)	(1 828)	(707)	33	(424)	(3 572)
Начисление убытка от обесценения	(344)	(1 037)	(71)	(287)	(16)	(1 755)
Внутреннее перемещение	(100)	(59)	-	173	(14)	-
Выбытие и списания	281	22	506	-	66	875
Сальдо на 31 декабря 2018 года	(25 950)	(27 307)	(10 191)	(731)	(3 123)	(67 302)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	6 450	14 634	3 689	3 401	1 096	29 270
Остаточная стоимость на 31 декабря 2018 года	6 931	13 491	3 534	2 501	861	27 318
Первоначальная стоимость						
Сальдо на 1 января 2017 года	31 045	37 922	12 798	3 203	3 729	88 697
Поступления	20	73	-	3 448	109	3 650
Изменение в оценке по обязательству на рекультивацию золоотвалов	183	-	-	14	-	197
Внутреннее перемещение	405	1 085	1 022	(2 585)	73	-
Выбытие и списания	(62)	(41)	(212)	(29)	(80)	(424)
Сальдо на 31 декабря 2017 года	31 591	39 039	13 608	4 051	3 831	92 120
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Сальдо на 1 января 2017 года	(24 270)	(23 096)	(9 543)	(528)	(2 558)	(59 995)
Амортизация	(454)	(1 270)	(481)	-	(171)	(2 376)
Начисление убытка от обесценения	(476)	(70)	(53)	(134)	(74)	(807)
Внутреннее перемещение	(2)	(2)	(4)	10	(2)	-
Выбытие и списания	61	33	162	2	70	328
Сальдо на 31 декабря 2017 года	(25 141)	(24 405)	(9 919)	(650)	(2 735)	(62 850)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016г.	6 775	14 826	3 255	2 675	1 171	28 702
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 г.	6 450	14 634	3 689	3 401	1 096	29 270



Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, а также авансы строительным компаниям и поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2018 года сумма таких авансов составила 82 млн рублей (на 31 декабря 2017 года: 179 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 163 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 144 млн рублей). Ставка капитализации составила 7,95% (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 9,06%).

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, измерительное и компьютерное оборудование, офисная мебель и прочее оборудование.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года объекты основных средств не предоставлялись в залог в качестве обеспечения полученных кредитов и займов.

Основные средства Группы преимущественно представлены специализированным имуществом: основными активами Группы является уникальное электрогенерирующее, тепловое и силовое оборудование, изготовленное по специальным техническим требованиям для каждой станции, которое редко продается на рынке.

При наличии факторов, свидетельствующих о том, что основные средства учитываются по стоимости, превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость, руководство Группы определяет величину физического, функционального и экономического износов. Физический и функциональный износ определяется на основании данных о возрасте активов, их фактическом состоянии, режиме эксплуатации и прочих факторов. Для целей определения экономического износа специализированных активов руководством Группы определяется возмещаемая стоимость с использованием доходного подхода. Он основан на методе дисконтированных денежных потоков, для построения которых руководство Группы использует определенные допущения. В основном, эти допущения касаются определения величины предполагаемых денежных потоков, величины капитальных затрат, ставки дисконтирования для каждой единицы, генерирующей денежные средства (далее – «ЕГДС»). Руководством Группы определяется горизонт прогнозирования, в каждом периоде которого рассчитываются чистые денежные поступления от эксплуатации объекта. Возмещаемая стоимость ЕГДС определяется путем пересчета полученных денежных потоков с применением ставки дисконтирования. В качестве отдельных ЕГДС руководством Группы рассматриваются филиалы Компании, сгруппированные по региональному принципу установления тарифов, а также дочернее общество АО «ЛУР».

При прогнозировании денежных потоков на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года использовались следующие ключевые допущения:

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*	13–23 года (2019–2041 годы)	13–23 года (2018–2040 годы)
Прогноз тарифов на электроэнергию, мощность и теплоэнергию	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз объемов электроэнергии, мощности и теплоэнергии	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	
Ставка дисконтирования после налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	13,1 процента	13,3 процента

* 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.



Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2018 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа был обнаружен ряд индикаторов обесценения основных средств на отчетную дату по отдельным ЕГДС.

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства компаний Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2018 года, была соотнесена с их текущей балансовой стоимостью на 31 декабря 2018 года.

По ЕГДС, имеющим отрицательное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2018 года, возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства равна нулю, кроме неспециализированных активов, которые имеют активный рынок и могут быть реализованы. Соответственно, в течение 12 месяцев 2018 года всё поступление специализированных основных средств было списано как убыток от обесценения.

В течение 2018 года в консолидированном Отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе был признан убыток от обесценения основных средств по следующим ЕГДС: ЕГДС «Амурская генерация»: 261 млн рублей, ЕГДС «Нерюнгринская ГРЭС»: 1 244 млн рублей, АО «ЛУР»: 250 млн рублей.

Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2017 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа был обнаружен ряд индикаторов обесценения основных средств на отчетную дату по отдельным ЕГДС.

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства компаний Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2017 года, была соотнесена с их текущей балансовой стоимостью на 31 декабря 2017 года.

По ЕГДС, имеющим отрицательное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2017 года, возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства равна нулю, кроме неспециализированных активов, которые имеют активный рынок и могут быть реализованы. Соответственно, в течение 12 месяцев 2017 года всё поступление специализированных основных средств было списано как убыток от обесценения.

В течение 2017 года в консолидированном Отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе был признан убыток от обесценения основных средств по следующим ЕГДС: ЕГДС «Амурская генерация»: 385 млн рублей, АО «ЛУР»: 422 млн рублей.

В таблице ниже содержится анализ чувствительности возмещаемой стоимости основных средств к возможному изменению ставки дисконтирования, объемов капитальных затрат и уровня тарифов на электричество и мощность, которые применяются на 31 декабря 2018 года в качестве допущений для обесценения активов, при сохранении всех прочих переменных постоянными.

Изменение прогнозируемого показателя

Возможное изменение	Средневзвешенная стоимость капитала		Объем капитальных затрат		Тарифы на электроэнергию, мощность и теплоэнергию	
	-0,5%	+0,5%	-5%	+5%	-1%	+1%
Увеличение / (уменьшение) возмещаемой стоимости основных средств	2 419	(2 257)	1 537	(1 537)	(13 273)	15 342



Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания и энергетическое оборудование и сооружения на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Будущие совокупные минимальные арендные 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	658	658
От одного года до пяти лет	584	571
Свыше пяти лет	5 983	5 814
Итого операционная аренда	7 225	7 043

Группа арендует земельные участки, на большинстве из которых находятся электростанции, распределительные подстанции 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 Группой, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе.

Примечание 6. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочная задолженность покупателей и заказчиков	118	117
Долгосрочные беспроцентные займы	48	43
Итого финансовые активы	166	160
Прочие внеоборотные активы	460	537
Итого прочие внеоборотные активы	626	697

Справедливая стоимость финансовых активов в составе долгосрочной дебиторской задолженности и долгосрочных беспроцентных займов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Примечание 7. Денежные средства

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства на банковских счетах	1 273	972
Денежные средства в кассе	1	1
Прочие денежные средства	1	2
Итого денежные средства	1 275	975

В таблице ниже представлен анализ денежных средств на банковских счетах:

	Рейтинговое агентство	Рейтинг*	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Денежные средства на банковских счетах				
ПАО «Сбербанк»	Fitch Ratings	BBB-	130	88
ПАО «Росбанк»	Fitch Ratings	BBB-	1 143	884
Итого денежные средства на банковских счетах			1 273	972

* Рейтинги банков указаны по состоянию на 31 декабря 2018 года.

**Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 5 254 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года и 4 323 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года)	6 955	7 310
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 431 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года и 506 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года)	373	200
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	7 328	7 510
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение в размере 5 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года и 7 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года)	1 491	1 439
Задолженность по государственным субсидиям	244	504
НДС к возмещению	294	211
Задолженность бюджета (исключая НДС)	23	34
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	9 380	9 698

Большинство покупателей, задолженность которых включена в дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, может быть агрегировано в несколько классов (материнская компания, население, а также бюджетные организации и промышленные потребители), так как они обладают идентичными характеристиками. Основная сумма задолженности представлена дебиторской задолженностью материнской компании и населения.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивался с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств (Примечание 2). Руководство полагает, что Группа обеспечит ее собираемость, и что чистая сумма дебиторской задолженности приблизительно соответствует справедливой стоимости. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости, описанной в Примечании 2.

Движение резерва под обесценение долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности представлено ниже:

	2018 год	2017 год
По состоянию на 1 января	4 829	3 900
Начислено за год	1 419	1 251
Восстановление резерва под обесценение	(519)	(281)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	44	(41)
По состоянию на 31 декабря	5 685	4 829

По состоянию на 31 декабря 2018 года долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в размере 2 125 млн рублей (на 31 декабря 2017: 2 558 млн рублей) была просрочена, но не обесценена. Анализ дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2018			31 декабря 2017		
	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки	Уровень убытков, %	Валовая балансовая стоимость	Оценочный резерв под кредитные убытки
Непросроченная	1,86%	5 472	(102)	10,86%	5 735	(623)
Просроченная менее 3 месяцев	20,34%	1 080	(220)	25,87%	1 005	(260)
Просроченная от 3 до 12 месяцев	35,99%	1 369	(493)	38,56%	1 460	(563)
Просроченная более 1 года	92,62%	5 259	(4 871)	78,69%	4 299	(3 383)
Итого		13 180	(5 685)		12 499	(4 829)



Контрагенты, остатки по расчетам, с которыми учитываются в составе дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, которая не является ни просроченной, ни обесцененной, характеризуются приблизительно одинаковой платежеспособностью.

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

Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Топливо	7 682	5 292
Сырье и материалы	1 110	862
Запасные части и прочие материалы	241	199
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	9 033	6 353
Резерв под обесценение товарно-материальных запасов	(10)	(8)
Итого товарно-материальные запасы	9 023	6 345

Товарно-материальные запасы не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года.

Примечание 10. Акционерный капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций номинальной стоимостью 0,01 рубля (в миллионах штук)
На 31 декабря 2017 года	3 104 139
На 31 декабря 2018 года	3 104 139

Компания не объявляла дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Примечание 11. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Текущий налог на прибыль	-	(11)
Доход по отложенному налогу на прибыль	256	1 148
Итого доходы/(расходы) по налогу на прибыль	256	1 137

За годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года, для Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов.

Взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения и у налогоплательщика существует законодательно установленное право произвести такой взаимозачет.

Сверка теоретической и фактической суммы доходов/(расходов) по налогу на прибыль представлена в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Убыток до налогообложения	(11 945)	(10 225)
Теоретическая сумма дохода по налогу на прибыль (20%)	2 389	2 045
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(83)	(88)
Непризнанные отложенные налоговые активы	(2 080)	(829)
Прочие	30	9
Итого доходы по налогу на прибыль	256	1 137



Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, в основном относится к благотворительным и социальным выплатам, а также к убыткам прошлых лет, выявленным в текущем периоде.

Анализ отложенных налогов по типам временных разниц

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 этих временных разниц, отраженный по ставке 20%.

	31 декабря 2018 года	Отнесено на прибыли и убытки	Отнесено на прочий совокупный доход/ капитал	31 декабря 2017 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, включая:	(426)	256	(41)	(641)
Долгосрочные обязательства	(426)	215		(641)
Обязательства по пенсионным планам	-	41	(41)	-

	31 декабря 2017 года	Отнесено на прибыли и убытки	Отнесено на прочий совокупный доход/ капитал	31 декабря 2016 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, включая:	(641)	1 148	(1 789)	-
Долгосрочные обязательства	(641)	1 116	(1 757)	-
Обязательства по пенсионным планам	-	32	(32)	-

Общая сумма непризнанных налоговых активов увеличилась с 3 902 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2017 года до 5 982 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2018 года в основном в связи с признанием убытка от обесценения основных средств в 2018 году и ростом убытков по налоговому учету, подлежащим переносу на будущее. Отложенные налоговые активы не признавались, поскольку вероятность их возмещения не была оценена как высокая.

Примечание 12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «РусГидро»	-	2022	37 073	33 837
Итого долгосрочные заемные средства, учитываемые по справедливой стоимости			37 073	33 837
ПАО «РусГидро»	7,25-7,75%	2022	5 027	4 603
ПАО «Сбербанк»	7,31-9,17%	2020	7 603	5 400
ПАО «Банк ВТБ»	8,98%	2019	3 327	4 521
ПАО «Росбанк»	8,24-8,65%	2019	2 394	2 394
Итого долгосрочные заемные средства, учитываемые по амортизируемой стоимости			18 351	16 918
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов	8,24-8,98%		(10 999)	(9 124)
Итого долгосрочные заемные средства			44 425	41 631



В марте 2017 года Группа получила целевой долгосрочный заем от конечной материнской компании ПАО «РусГидро» на сумму 35 608 млн рублей, который был направлен на рефинансирование текущих кредитных обязательств Группы. Группа оценивает данный заем, представляющий собой гибридный финансовый инструмент, по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка (Примечание 2).

Справедливая стоимость полученного займа на дату первоначального признания составила 26 822 млн рублей.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость займа составила 37 073 млн рублей (на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость составила 33 837 млн рублей). Эффект от переоценки займа, учитываемого по справедливой стоимости, за отчетный период составил 3 236 млн рублей и отражен в составе финансовых расходов (Примечание 20).

Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «Росбанк»	7,06-7,92%	3 900	-
Итого краткосрочные заемные средства		3 900	-
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	8,24-8,98%	10 999	9 124
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств		14 899	9 124

Валюта всех долгосрочных и краткосрочных заемных средств – российский рубль.

По состоянию на 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года кредитные соглашения Группы содержат условия, в соответствии с которыми Группа обязана соответствовать определенным ключевым индикаторам деятельности. По состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года, а также в течение отчетного года Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров и договоров займов.

Сверка обязательств, возникающих в результате финансовой деятельности. В таблице ниже представлен анализ изменений обязательств Группы, возникающих в результате финансовой деятельности:

	2018	2017
Заемные средства		
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 1 января	50 755	44 787
Движение денежных средств (включая выплату процентов)	3 823	5 693
Проценты начисленные	1 336	2 047
Эффект от первоначального признания займов, учитываемых по справедливой стоимости	-	(8 787)
Прочие изменения, не связанные с движением денежных средств	175	-
Изменение справедливой стоимости	3 236	7 015
Обязательства, возникающие в результате финансовой деятельности на 31 декабря	59 325	50 755

Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 14)	1 325	1 528
Резерв по обязательству на рекультивацию золоотвалов	989	1 012
Прочие обязательства	9	2
Итого прочие долгосрочные обязательства	2 323	2 542

*Резерв по обязательству на рекультивацию*

	2018 год	2017 год
По состоянию на 1 января	1 012	767
Начисление резерва	2	4
Увеличение дисконтированной стоимости в течение года	73	50
Использование резерва	-	-
Изменение в оценке резерва	(98)	191
По состоянию на 31 декабря	989	1 012
<i>В том числе краткосрочная часть</i>	-	-

Группа приняла на себя обязательство по проведению рекультивации земель в зоне своей производственной деятельности, в связи с чем в консолидированном Отчете о финансовом положении была увеличена стоимость основных средств и признан резерв по предстоящим расходам на осуществление указанных мероприятий.

Ставка дисконтирования, использованная в расчете текущей величины предстоящих расходов по выполнению обязательств по рекультивации земель, на 31 декабря 2018 года составила 8,53% (31 декабря 2017 года 7,41%), она представляет собой скорректированную безрисковую ставку доходности для Группы и является обоснованной в текущих экономических условиях в Российской Федерации на отчетную дату. Увеличение ставки дисконтирования и изменение в оценке резерва на 31 декабря 2018 года привело к уменьшению остаточной стоимости основных средств на сумму 66 млн рублей (Примечание 5) и признанию прибыли от изменения в оценке в сумме 31 млн рублей (Примечание 19). В течение 2017 года уменьшение ставки дисконтирования и изменение в оценке резерва привело к увеличению остаточной стоимости основных средств на сумму 197 млн рублей (Примечание 5) и признанию прибыли от изменения в оценке в сумме 2 млн рублей (Примечание 19).

Примечание 14. 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, представлены ниже:

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Справедливая стоимость активов плана	(37)	(42)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	1 362	1 570
Чистые обязательства	1 325	1 528



В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами за годы, закончившиеся 31 декабря 2018 года и 31 декабря 2017 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 31 декабря 2017 года	1 570	(42)	1 528
Стоимость услуг текущего периода	46	-	46
Расходы / (доходы) по процентам	114	(3)	111
Стоимость услуг прошлых периодов	(71)	-	(71)
Итого отнесено на прибыли и убытки за 2018 год	89	(3)	86
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	22	-	22
Актuarные прибыли - изменения в финансовых предположениях	(141)	-	(141)
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(88)	3	(85)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за 2018 год	(207)	3	(204)
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(9)	(9)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(14)	14	-
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(76)	-	(76)
По состоянию на 31 декабря 2018 года	1 362	(37)	1 325
	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 31 декабря 2016 года	1 507	(37)	1 470
Стоимость услуг текущего периода	49	-	49
Расходы / (доходы) по процентам	130	(3)	127
Стоимость услуг прошлых периодов	131	-	131
Итого отнесено на прибыли и убытки за 2017 год	310	(3)	307
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные прибыли - изменения в демографических предположениях	(9)	-	(9)
Актuarные прибыли - изменения в финансовых предположениях	(63)	-	(63)
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(88)	-	(88)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за 2017 год	(160)	-	(160)
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(16)	(16)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(14)	14	-
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(73)	-	(73)
По состоянию на 31 декабря 2017 года	1 570	(42)	1 528

Основные актуарные допущения Группы представлены в таблице ниже:

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

Актуарное допущение	Изменение предположения	Эффект на обязательство, млн руб.	Эффект на обязательство, %
Ставка дисконтирования	1%	(129)	(9%)
	(1%)	154	11%
Инфляция	1%	146	11%
	(1%)	(122)	(9%)
Нормы увольнений	3%	(104)	(8%)
	(3%)	148	11%
Вероятности смертности	10%	(25)	(2%)
	(10%)	28	2%
Ставка роста зарплат	1%	19	1%
	(1%)	(17)	(1%)

Группа предполагает произвести отчисления в размере 76 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2019 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 11 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, материальная помощь и покрытие расходов на погребение в случае смерти работника или пенсионера, материальная помощь пенсионерам, пенсии бывшим работникам через негосударственный пенсионный фонд (далее – НПФ).

Размер предоставляемых пособий зависит от продолжительности оказания услуг работниками (стажа), заработной платы в последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию, заранее определенной фиксированной суммы 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, по которым у Группы нет обязательств по индексации 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 дожития).

Расходы по планам с установленными взносами. Расходы по вознаграждению работников за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, включают в себя выплаты в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 2 511 млн рублей и в негосударственный пенсионный фонд в размере 30 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года: 2 478 млн рублей и 45 млн рублей соответственно).



Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 955	3 499
Задолженность по договорам факторинга	2 753	258
Прочая кредиторская задолженность	256	358
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	7 964	4 115
Задолженность перед персоналом	1 395	1 376
Авансы полученные	1 090	622
Резерв по судебным разбирательствам	38	-
Итого кредиторская задолженность и начисления	10 487	6 113

Кредиторская задолженность относится к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости, описанной в Примечании 2.

Примечание 16. Кредиторская задолженность по налогам

	31 декабря 2018 года	31 декабря 2017 года
НДС	1 126	1 427
Страховые взносы	509	504
Налог на имущество	236	195
Прочие налоги	128	126
Итого кредиторская задолженность по налогам	1 999	2 252

Примечание 17. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Реализация электроэнергии	49 711	48 445
Реализация теплоэнергии	19 771	19 269
Реализация горячей воды	3 950	3 488
Прочая выручка	1 062	647
Итого выручка	74 494	71 849

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

Примечание 18. Государственные субсидии

В соответствии с законами о бюджетах субъектов Российской Федерации Дальневосточного федерального округа на 2018 год, Группе были выделены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям. В течение 2018 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 594 млн рублей (в 2017 году сумма составляла 481 млн рублей).

**Примечание 19. Операционные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Расходы на топливо	42 406	37 277
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	14 758	14 873
Амортизация основных средств	3 572	2 376
Прочие материалы	3 212	2 567
Услуги сторонних организаций, включая:		
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	3 058	2 974
Ремонт и техническое обслуживание	1 972	1 969
Расходы на охрану	621	630
Расходы на аренду	608	552
Агентские расходы	359	296
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	227	195
Транспортные расходы	136	122
Прочие услуги сторонних организаций	3 791	2 715
Расходы на водопользование	1 359	1 193
Покупная электроэнергия и мощность	1 309	1 562
Налоги, кроме налога на прибыль	1 233	1 204
Услуги АО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», АО «ЦФР»	669	654
Убыток от выбытия основных средств, нетто	205	29
Расходы на страхование	114	106
Расходы на НИОКР	94	74
Прибыль от изменения в оценке резерва под рекультивацию золоотвалов	(31)	(2)
Прочие расходы	510	333
Итого операционные расходы	80 182	71 699

Примечание 20. Финансовые доходы / (расходы)

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Доходы по санкциям за нарушения условий договоров в связи с нарушением сроков оплаты	298	271
Процентные доходы	119	144
Прочие доходы	111	-
Итого финансовые доходы	528	415
Изменение справедливой стоимости займов (Примечание 12)	(3 236)	(7 015)
Процентные расходы	(1 350)	(1 903)
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	(111)	(127)
Процентные расходы, связанные с дисконтированием	(51)	(40)
Курсовые разницы	-	(28)
Прочие финансовые расходы	(9)	(381)
Итого финансовые расходы	(4 757)	(9 494)

**Примечание 21. Убыток на акцию**

	За год, закончившийся 31 декабря 2018 года	За год, закончившийся 31 декабря 2017 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, млн штук	3 104 139	3 104 139
Чистый убыток, причитающийся акционеру Компании	(11 689)	(9 088)
Убыток на обыкновенную акцию, причитающийся акционеру, базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	(0,0038)	(0,0029)

Примечание 22. Условные обязательства

Судебные разбирательства. Время от времени в рамках обычной деятельности Группа может выступать одной из сторон в судебных разбирательствах. 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 состояние Группы.

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами. Налоговый контроль в Российской Федерации постепенно усиливается, в том числе повышается риск проверок влияния на налогооблагаемую базу операций, не имеющих четкой финансово-хозяйственной цели или операций с контрагентами, не соблюдающими требования налогового законодательства. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором вынесены решения о проведении проверки. При определенных обстоятельствах могут быть проверены и более ранние периоды.

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

В течение 2018 года Группа осуществляла контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2018 года. В связи с этим руководство Группы провело работу по внедрению процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций Группы с взаимозависимыми лицами, определяются на основе фактической цены сделки. 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 хозяйственной деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. 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.

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



Охрана окружающей среды. Группа и предприятия, правопреемниками которых она является, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Группа периодически оценивает обязательства по охране окружающей среды.

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. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов по состоянию на 31 декабря 2018 года и на 31 декабря 2017 года (Примечания 13, 15).

Социальные обязательства. Группа вносит свой вклад в ремонт местной инфраструктуры и благосостояние ее сотрудников, включая вклады в развитие и обслуживание жилья, больниц, транспортных услуг, домов отдыха и других социальных нужд в тех географических районах, в которых Группа осуществляет свою деятельность. Руководство Группы считает, что по состоянию на отчетную дату у Группы отсутствуют обязательства, требующие создания резерва.

Обязательства по капитальному строительству. В соответствии с инвестиционной программой АО «ДГК», Группа инвестирует 22 557 млн рублей в течение 2019–2021 гг. на новое строительство, реконструкцию и перевооружение (на 31 декабря 2017 года: 22 625 млн рублей – в течение 2018–2020 гг.), в том числе: 2019 год – 8 548 млн рублей, 2020 год – 6 901 млн рублей, 2021 год – 7 108 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией и модернизацией существующего сетевого оборудования.

Примечание 23. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (риск изменения процентной ставки), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционным и юридическим рисками должно обеспечивать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур Группы в целях минимизации данных рисков.

Группа подвержена отраслевым рискам, в том числе вследствие происходящих изменений в электроэнергетической отрасли, связанных с либерализацией рынка электроэнергии и мощности. Управление данным риском заключается в формировании благоприятной для Группы нормативно-правовой базы функционирования рынка электроэнергии и мощности. Для реализации данной задачи Группа принимает участие в процессах разработки нормативно-правовых актов в области электроэнергетики, осуществляемых Министерством энергетики РФ, НП «Совет рынка», ФАС.

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

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

Группа осуществляет мониторинг существующей задолженности на регулярной основе и предпринимает меры по сбору задолженности и уменьшению убытков.

Руководство Группы анализирует и отслеживает просроченную дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков. Информация по срокам погашения дебиторской задолженности и прочая информация о кредитном риске раскрыта в Примечании 8.

Финансовые активы, непросроченные и по которым не создан резерв по сомнительной задолженности, представляют собой задолженность различных покупателей электрической и тепловой энергии с высокой вероятностью взыскания.

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 8.

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 конечной материнской компанией ПАО «РусГидро». ПАО «РусГидро» проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Сводные данные о размещенных денежных средствах с указанием банка и их рейтинга на конец отчетного периода приведены в Примечании 7.

Рыночные риски. Рыночные риски Группы являются результатом открытых позиций в процентных активах и обязательствах, которые подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются ежедневно. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Риск изменения процентной ставки. Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, за счет влияния либо на их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо на будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента).

Для целей уменьшения процентного риска Группа регулярно проводит анализ кредитного рынка для определения выгодных условий кредитования. При проведении анализа учитываются такие факторы, как возможность повторного привлечения заемных средств, продление срока действующих договоров финансирования и альтернативное финансирование.

Кредиты с фиксированными процентными ставками не подвержены процентному риску.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором у Группы возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

В процессе управления риском ликвидности Группа руководствуется следующими факторами, характеризующими ее финансовое положение и результаты деятельности:

(а) Группой получен отрицательный денежный поток от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, который составил 29 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, отрицательный денежный поток составил 2 491 млн рублей);

(б) Чистые активы Группы по состоянию на 31 декабря 2018 года представляют собой отрицательную величину в размере 26 816 млн рублей (на 31 декабря 2017 года: (15 290) млн рублей);

(в) Группа получила убыток от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2018 года, который составил 7 716 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, убыток от операционной деятельности составил 1 146 млн рублей);

(г) По состоянию на 31 декабря 2018 года краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 7 586 млн рублей (на 31 декабря 2017 года краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на 443 млн рублей).

Группа управляет риском ликвидности с помощью следующих инструментов:

- Тарифы на электроэнергию и теплоэнергию устанавливаются в соответствии с основами ценообразования в электроэнергетике, что позволяет покрывать основные затраты предприятий



Группы;

- Группа получает существенную поддержку от государства в виде государственных субсидий для компенсации разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям (Примечание 18);
- Группа проводит политику по поддержанию оптимальной структуры кредитного портфеля, в том числе со сроком возврата свыше одного года в размере не менее 40% от совокупного кредитного портфеля на отчетную дату;
- Существенной частью текущих обязательств является предоплата за будущие услуги и снабжение энергией, что также гарантирует спрос на продукцию Группы.

Оценка риска ликвидности руководством Группы производится в том числе с учетом того, что при возникновении дефицита денежных средств, необходимых для поддержания достаточного уровня ликвидности, со стороны конечной материнской компании ПАО «РусГидро» будет оказана финансовая поддержка в форме займов или гарантий. В 2018 Группа получила заем от ПАО «РусГидро» в размере 464 млн рублей (Примечание 12).

Следующая таблица отражает финансовые обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2018 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки. Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства					
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	17 745	5 299	47 560	-	70 604
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность (Примечание 15)	7 964	-	-	-	7 964
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	25 709	5 299	47 560	-	78 568

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства					
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	9 784	9 557	44 322	-	63 663
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность (Примечание 15)	4 115	-	-	-	4 115
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	13 899	9 557	44 322	-	67 778

Примечание 24. Управление капиталом

Главными задачами управления капиталом Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации, снижение стоимости капитала и обеспечение возможности ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам.



Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к уставному капиталу для акционерных обществ (величина акционерного капитала и стоимость чистых активов определяются в соответствии с РСБУ):

- величина акционерного капитала не может быть ниже ста тысяч рублей;
- если стоимость чистых активов общества меньше его уставного капитала по окончании финансового года, следующего за вторым финансовым годом или каждым последующим финансовым годом, по окончании которых стоимость чистых активов общества оказалась меньше его уставного капитала, то Компания обязана уменьшить сумму акционерного капитала до величины ее чистых активов либо принять решение о ликвидации;
- если по окончании второго финансового года или каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше величины минимального уставного капитала, то общество обязано принять решение о своей ликвидации.

Стоимость чистых активов Компании, рассчитанная в соответствии с РСБУ, была меньше уставного капитала на 31 декабря 2016 года, 31 декабря 2017 года и 31 декабря 2018 года. В связи с этим на 31 декабря 2018 года Компания не выполняла перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Руководство Компании разработало комплекс мероприятий по приведению величины чистых активов к величине уставного капитала Компании и продолжает работу, направленную на улучшение финансового положения Группы, в частности, проводятся следующие мероприятия:

- работа по получению федеральной субсидии по газу для компенсации затрат в связи с ростом цены закупки природного газа у участников консорциума «Сахалин -1» за 2016-2018 годы;
- реструктуризация кредитного портфеля.

Долгосрочные обязательства Группы представлены займом от конечной материнской компании ПАО «РусГидро» и долгосрочными кредитами (Примечание 12).

Примечание 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Результаты оценки справедливой стоимости анализируются и распределяются по уровням иерархии справедливой стоимости следующим образом: (а) к Уровню 1 относятся оценки по котировочным ценам (некорректируемым) на активных рынках для идентичных активов или обязательств, (б) к Уровню 2 – полученные с помощью методов оценки, в 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 на ненаблюдаемых исходных данных).

а) Многократные оценки справедливой стоимости

Многократные оценки справедливой стоимости представляют собой оценки, требуемые или допускаемые стандартами МСФО в консолидированном Отчете о финансовом положении на конец каждого отчетного периода.

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 и 31 декабря 2017 года финансовые обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, представлены займом от конечной материнской компании ПАО «РусГидро» (Примечание 12). В течение 2017 года изменений кредитного риска по данным обязательствам не было.

Все остальные финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2018 года справедливая стоимость займа от ПАО «РусГидро», который представляет собой гибридный финансовый инструмент, определена на основе приведенной стоимости с учетом ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 12).



Ниже представлена информация о ключевых допущениях, сделанных для определения справедливой стоимости данного гибридного финансового инструмента:

Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости гибридного финансового инструмента	На 31 декабря 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Рыночная ставка привлечения аналогичных заимствований	7,75%	7,84%
Ожидаемая дивидендная доходность по акциям ПАО «РусГидро»	7,0%	5,1%

Чувствительность оценок справедливой стоимости гибридного финансового инструмента к возможным изменениям ненаблюдаемых исходных данных по состоянию на 31 декабря 2018 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные значения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые обязательства					
Гибридный финансовый инструмент	37 073	Метод дисконтированных денежных потоков	Дивидендная доходность	5% 9%	830 (787)

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

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей) и краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их учетной стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности производится на основе ожидаемых 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 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 справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 7100 млн рублей, а их учетная стоимость составила 7 323 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2017 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой была меньше их учетной стоимости на 71 млн рублей и составила 7 723 рублей.

Примечание 26. События после отчетной даты

В январе - апреле 2019 года Группой был получен кредиты от ПАО «Сбербанк» и ПАО «Росбанк» на сумму 3 342 млн руб. (процентная ставка 9,15 % - 9,17 %, срок погашения в мае-ноябре 2020 года). Погашены обязательства по кредитам ПАО «Сбербанк» и ПАО «Росбанк» на сумму 5 279 млн руб.