



ГРУППА «РУСГИДРО»

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация (не прошедшая аудиторскую проверку), подготовленная в соответствии с МСФО 34

**За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшая аудиторскую проверку)

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

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Примечание 1. Группа и ее деятельность	7
Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации и новые стандарты финансовой отчетности	8
Примечание 3. Основные дочерние общества	11
Примечание 4. Информация по сегментам	13
Примечание 5. Операции со связанными сторонами	16
Примечание 6. Основные средства	18
Примечание 7. Прочие внеоборотные активы	19
Примечание 8. Денежные средства и их эквиваленты	19
Примечание 9. Дебиторская задолженность и авансы выданные	19
Примечание 10. Товарно-материальные запасы	20
Примечание 11. Прочие оборотные активы	20
Примечание 12. Капитал	20
Примечание 13. Налог на прибыль	21
Примечание 14. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	22
Примечание 15. Беспоставочный форвард на акции	23
Примечание 16. Прочие долгосрочные обязательства	23
Примечание 17. Кредиторская задолженность и начисления	24
Примечание 18. Кредиторская задолженность по прочим налогам	24
Примечание 19. Выручка	24
Примечание 20. Государственные субсидии	24
Примечание 21. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	25
Примечание 22. Финансовые доходы, расходы	25
Примечание 23. Прибыль на акцию	26
Примечание 24. Обязательства по капитальным затратам	26
Примечание 25. Условные обязательства	26
Примечание 26. Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками	28
Примечание 27. Справедливая стоимость активов и обязательств	29
Примечание 28. События после отчетной даты	31



	Примечание	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	803 702	799 855
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		20 286	20 097
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток		20 307	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		539	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		-	18 495
Отложенные налоговые активы		8 934	9 354
Прочие внеоборотные активы	7	25 494	25 331
Итого внеоборотные активы		879 262	873 132
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	56 437	70 156
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		4 112	3 839
Дебиторская задолженность и авансы выданные	9	61 716	51 201
Товарно-материальные запасы	10	22 617	25 523
Прочие оборотные активы	11	17 313	4 400
Итого оборотные активы		162 195	155 119
ИТОГО АКТИВЫ		1 041 457	1 028 251
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	12	426 289	426 289
Собственные выкупленные акции	12	(4 613)	(4 613)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		253 828	231 967
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»		714 706	692 845
Неконтролирующая доля участия		4 505	2 719
ИТОГО КАПИТАЛ		719 211	695 564
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		41 788	41 695
Долгосрочные заемные средства	14	110 633	90 912
Беспоставочный форвард на акции	15	18 854	20 716
Прочие долгосрочные обязательства	16	28 207	28 116
Итого долгосрочные обязательства		199 482	181 439
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	46 442	78 613
Кредиторская задолженность и начисления	17	57 700	55 625
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		1 032	976
Кредиторская задолженность по прочим налогам	18	17 590	16 034
Итого краткосрочные обязательства		122 764	151 248
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		322 246	332 687
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 041 457	1 028 251

Председатель Правления – Генеральный директор

Н. Г. Шульгинов

Главный бухгалтер

Ю. Г. Медведева

07 июня 2018 года





	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Выручка	19	99 699	98 779
Государственные субсидии	20	10 398	4 580
Прочие операционные доходы	2	2 341	-
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	21	(84 795)	(78 869)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		27 643	24 490
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(1 483)	(975)
Убыток от обесценения основных средств	6	(480)	(871)
Прибыль от операционной деятельности		25 680	22 644
Финансовые доходы	22	3 013	3 257
Финансовые расходы	22	(1 753)	(2 139)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий		346	175
Прибыль до налогообложения		27 286	23 937
Расходы по налогу на прибыль	13	(4 335)	(5 131)
Прибыль за период		22 951	18 806
Причитающаяся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		21 203	17 182
Неконтролирующей доле участия		1 748	1 624
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	23	0,0502	0,0462
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (млн штук)	23	422 437	371 570



	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Прибыль за период		22 951	18 806
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		12	-
Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		12	-
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	27	-	400
Прочий совокупный (убыток) / доход		(2)	15
Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков		(2)	415
Итого прочий совокупный доход		10	415
Итого совокупный доход за период		22 961	19 221
Причитающийся:			
Акционерам ПАО «РусГидро»		21 213	17 613
Неконтролирующей доле участия		1 748	1 608



	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		27 286	23 937
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6, 21	6 624	5 683
Убыток от выбытия основных средств, нетто		96	61
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий		(346)	(175)
Прочие операционные доходы	2	(2 341)	-
Финансовые доходы	22	(3 013)	(3 257)
Финансовые расходы	22	1 753	2 139
Убыток от обесценения основных средств	6	480	871
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		1 483	975
Прочие доходы		(224)	(283)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		31 798	29 951
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(11 639)	(5 969)
Уменьшение прочих оборотных активов		240	524
Уменьшение товарно-материальных запасов		3 003	2 386
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		3 911	(4 141)
Увеличение задолженности по прочим налогам		1 681	793
Увеличение прочих внеоборотных активов		(56)	(134)
(Уменьшение) / увеличение прочих долгосрочных обязательств		(695)	36
Уплаченный налог на прибыль		(4 226)	(3 460)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		24 017	19 986
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(10 383)	(10 531)
Поступления от продажи основных средств		38	35
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(13 927)	(7 548)
Закрывание депозитов и продажа прочих финансовых вложений		775	4 276
Проценты и дивиденды полученные		1 240	2 032
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(22 257)	(11 736)



	Прим.	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от выпуска акций	12	-	40 000
Поступления от продажи собственных акций	12	-	15 000
Платежи по беспоставочному форварду на акции	15	(406)	(275)
Поступления краткосрочных заемных средств	14	12 619	13 365
Поступления долгосрочных заемных средств	14	31 297	8 772
Погашение заемных средств	14	(54 601)	(70 344)
Проценты уплаченные		(4 346)	(4 492)
Платежи по финансовому лизингу		(53)	(93)
Итого (использование) / поступление денежных средств от финансовой деятельности		(15 490)	1 933
Курсовые разницы по остаткам денежных средств		11	(158)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(13 719)	10 025
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		70 156	67 354
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	8	56 437	77 379



Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала
(не прошедший аудиторскую проверку)
(в млн российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв, связанный с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке финансовых активов	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого
На 1 января 2017 года		386 255	(22 578)	39 202	(135 075)	(538)	182 968	16 909	459	179 067	646 669	4 263	650 932
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	17 182	17 182	1 624	18 806
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	27	-	-	-	-	-	-	416	-	-	416	(16)	400
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	15	-	-	-	-	15	-	15
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	15	-	416	-	-	431	(16)	415
Итого совокупный доход		-	-	-	-	15	-	416	-	17 182	17 613	1 608	19 221
Продажа собственных акций	12	-	17 965	-	-	-	-	-	-	(2 965)	15 000	-	15 000
Беспоставочный форвард на акции	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 013)	(10 013)	-	(10 013)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(198)	-	-	198	-	-	-
Прочие движения		-	-	-	-	-	-	-	-	21	21	-	21
На 31 марта 2017 года		386 255	(4 613)	39 202	(135 075)	(523)	182 770	17 325	459	183 490	669 290	5 871	675 161
На 1 января 2018 года		426 289	(4 613)	39 202	(135 075)	(547)	181 163	14 356	647	171 423	692 845	2 719	695 564
Пересчет в связи с применением МСФО (IFRS) 9	2, 12	-	-	-	-	-	-	(13 894)	-	14 542	648	38	686
На 1 января 2018 года (пересчитано)		426 289	(4 613)	39 202	(135 075)	(547)	181 163	462	647	185 965	693 493	2 757	696 250
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	-	-	21 203	21 203	1 748	22 951
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых через прочий совокупный доход	27	-	-	-	-	-	-	12	-	-	12	-	12
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)	-	(2)
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	(2)	-	12	-	-	10	-	10
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(2)	-	12	-	21 203	21 213	1 748	22 961
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(49)	-	-	49	-	-	-
На 31 марта 2018 года		426 289	(4 613)	39 202	(135 075)	(549)	181 114	474	647	207 217	714 706	4 505	719 211

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации



Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

Основной деятельностью Общества и его дочерних компаний (далее по тексту совместно именуемых «Группа») является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплоты.

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. В 2017 году российская экономика демонстрировала признаки восстановления после экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной.

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.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, существенных изменений в правилах российского оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, их функционирование и механизм установления цен не вносилось.

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

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Помимо того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 5).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

Сезонный характер деятельности. Спрос на тепловую и электрическую энергию, производимую и реализуемую Группой, подвержен влиянию погодных условий и зависит от времени года. Производство электроэнергии гидроэлектростанциями помимо погодных условий зависит также от водности рек. В весенне-летний период (период паводка) производство электроэнергии гидроэлектростанциями существенно выше, чем в осенне-зимний период. Производство тепловой и электрической энергии объектами тепловой генерации, напротив, существенно выше в осенне-зимний период, чем в весенне-летний период. Сезонный характер производства тепловой и электрической энергии оказывает существенное влияние на потребление топлива объектами тепловой генерации и на объемы электроэнергии, приобретаемой Группой.



Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации и новые стандарты финансовой отчетности

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация является неаудированной. Отдельные раскрытия, дублирующие информацию, содержащуюся в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату, были пропущены или сокращены.

Основные положения учетной политики. Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату, за исключением расходов по налогу на прибыль, которые признаются в промежуточных периодах на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год, а также изменений в учетной политике в связи с вступлением в силу с 1 января 2018 года новых стандартов и интерпретаций, как описано ниже.

С целью приведения показателей отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

Изменение учетной политики. В связи с применением МСФО (IFRS) 9 и МСФО (IFRS) 15 с 1 января 2018 года Группа внесла следующие изменения в учетную политику.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» – учетная политика и эффект применения. В связи с вступлением в силу с 1 января 2018 года МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» Группа применяет следующую учетную политику.

Начиная с 1 января 2018 года Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям:

- Оцениваемые в последующем по справедливой стоимости (через прочий совокупный доход или через прибыли или убытки) и
- Оцениваемые по амортизированной стоимости.

Классификация зависит от бизнес-модели, используемой Группой для управления финансовыми активами и контрактных условий движения денежных потоков.

При первоначальном признании Группа оценивает финансовые активы по справедливой стоимости, увеличенной на затраты на совершение сделки, прямо относящиеся к приобретению финансового инструмента, за исключением тех случаев, когда актив оценивается по справедливой стоимости через прибыли или убытки. Затраты на совершение сделки в отношении активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки списываются в состав расходов.

Впоследствии Группа оценивает все долевого инструменты по справедливой стоимости. Если руководство Группы принимает решение отражать изменение справедливой стоимости долевого инструментов в составе прочего совокупного дохода, последующей реклассификации между прочим совокупным доходом и прибылями или убытками после выбытия инвестиций не производится. Дивиденды от таких инвестиций признаются в составе прибылей или убытков как прочие доходы, когда устанавливаются права Группы на их получение.

Изменение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признаются в составе прибылей или убытков при соответствующих условиях. Убытки от обесценения (и восстановление убытков от обесценения) долевого инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости через прочий совокупный доход отражаются вместе с другими изменениями справедливой стоимости.

Начиная с 1 января 2018 года, Группа перспективно оценивает ожидаемые кредитные убытки, связанные с ее долговыми инструментами, оцениваемыми по амортизированной стоимости и справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Методология обесценения применяется в зависимости от наличия существенного увеличения кредитного риска.



Группа не применяла ретроспективный подход при переходе на МСФО (IFRS) 9, и в соответствии с переходными положениями МСФО (IFRS) 9 сопоставимые данные не пересчитывала.

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

	млн рублей
Нераспределенная прибыль по состоянию на 31 декабря 2017 года	171 423
Неконтролирующая доля участия на 31 декабря 2017 года	2 719
Реклассификация накопленного дохода от переоценки по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в состав нераспределенной прибыли	13 894
Восстановление убытка от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в составе дебиторской задолженности	749
Изменение отложенных налогов в связи с пересчетом убытка от обесценения финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, в составе дебиторской задолженности	(63)
Итого изменение нераспределенной прибыли	14 542
Итого изменение неконтролирующей доли участия	38
Нераспределенная прибыль по состоянию на 1 января 2018 года	185 965
Неконтролирующая доля участия на 1 января 2018 года	2 757

Переклассификация финансовых активов.

На 1 января 2018 года, на дату первого применения МСФО (IFRS) 9, руководство Группы рассмотрело бизнес-модели, применяемые к имеющимся финансовым активам, и переклассифицировала финансовые активы в соответствующие категории в соответствии с МСФО (IFRS) 9.

	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи / оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Итого
На 31 декабря 2017 года - МСФО (IAS) 39	18 495	-	18 495
Рекласс финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(17 953)	17 953	-
На 1 января 2018 года - МСФО (IFRS) 9	542	17 953	18 495

Инвестиции в акции котируемых компаний реклассифицированы из финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в связи с тем, что при наличии выгодного коммерческого предложения / благоприятной конъюнктуры рынка ценных бумаг руководство Группы предполагает их продажу в средне или краткосрочной перспективе. Доход от переоценки по справедливой стоимости акций котируемых компаний, накопленный на 1 января 2018 года в резерве по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в сумме 13 894 млн рублей, переведен в состав нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2018 года. Последующие переоценки справедливой стоимости акций после реклассификации отражаются в составе прибыли или убытка по строке «Прочие операционные доходы».

Прочие инвестиции в акции некотируемых компаний реклассифицированы в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Накопленный доход от их переоценки в сумме 462 млн рублей по состоянию на 1 января 2018 года отражен в составе резерва по переоценке финансовых активов.

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков. 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. В результате, сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности на 1 января 2018 года уменьшилась на 749 млн рублей (без учета налога на прибыль) и, соответственно, на ту же сумму увеличилась дебиторская задолженность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями». В соответствии с МСФО (IFRS) 15 выручка признается, когда товары или 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 1 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 незначительным, в связи с чем ретроспективный пересчет на 1 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.

Получаемые компенсации потерь в сетях. С 1 января 2018 года Группа признает свернуто выручку от компенсации потерь при передаче электроэнергии и расходы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии по договорам с сетевыми компаниями. Получаемые Группой от сетевых компаний компенсации потерь в сетях не являются отдельными обязанностями к исполнению в соответствии с МСФО (IFRS) 15. Соответственно, данные компенсации не могут быть признаны выручкой, так как договор на компенсацию потерь не является договором с покупателем в контексте МСФО (IFRS) 15 и не находится в сфере применения МСФО (IFRS) 15. Сумма полученной компаниями Группы компенсации потерь в сетях за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года, составила 1 396 млн рублей. Расходы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии по договорам с сетевыми компаниями за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года, составили 4 038 млн рублей.

Покупка электроэнергии для собственных нужд. Стоимость электроэнергии, приобретаемой Группой для целей обеспечения технологического процесса и прочих собственных нужд на ОПЭМ, представляет собой возмещение, подлежащее уплате покупателю, в соответствии с МСФО (IFRS) 15. С 1 января 2018 года Группа отражает данное возмещение как уменьшение цены операции и, следовательно, выручки, за исключением случаев, когда выплата в пользу покупателя осуществляется в обмен на отличимые товары или услуги, которые покупатель передает организации. Стоимость покупной электроэнергии для целей обеспечения технологического процесса и прочих собственных нужд за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года, составила 155 млн рублей.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения. Группа в процессе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в финансовой информации суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Суждения в отношении положений учетной политики и методов оценки, применяемые руководством при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату, за исключением изменений оценочных значений в отношении ожидаемой средневзвешенной годовой ставки по налогу на прибыль (Примечание 13), суждений в отношении беспоставочного форварда на акции (Примечание 15) и надбавки к цене мощности, передаваемой в бюджеты субъектов РФ.



Новые стандарты и разъяснения

Группа применила все новые стандарты и изменения к ним, которые вступили в силу с 1 января 2018 года. Последствия принятия новых стандартов и разъяснений не были значительными по отношению к настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

Помимо новых стандартов и разъяснений, вступающих в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2019 года и после этой даты, и применимых к деятельности Группы, которые были раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, было выпущено следующее разъяснение, применимое к деятельности Группы:

- Изменение плана, секвестр или расчет по плану – Поправки к МСФО (IAS) 19 (выпущены 7 февраля 2018 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Ожидается, что после вступления в силу данное разъяснение не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечание 3. Основные дочерние общества

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

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» (Примечание 4). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года.

Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

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

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

Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока»

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



Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

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

* Доля в уставном капитале и доля голосующих акций в АО «РАО ЭС Востока» по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года включает 15,59 процента, принадлежащих дочернему обществу Группы ООО «Восток-Финанс».

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

Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

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



Примечание 4. Информация по сегментам

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

Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе операционных сегментов, представленных следующими отчетными сегментами: «ПАО «РусГидро» (материнская компания Группы), «Субгруппа «ЭСК РусГидро», «Субгруппа «ПАО ЭС Востока» и прочие сегменты (Примечание 3). Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов на основании количественных показателей за представленные периоды.

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

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

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

Вся информация, предоставляемая руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений, соответствует информации, представленной в консолидированной отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года, и по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года.



Группа «РусГидро»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в млн российских рублей, если не указано иное)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года							
	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАОЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	30 123	16 869	54 441	6 958	108 391	(8 692)	99 699
в том числе:							
от сторонних компаний							
продажа электроэнергии	27 036	16 855	54 356	1 452	99 699	-	99 699
продажа теплотенергии и горячей воды	18 324	16 523	30 955	232	66 034	-	66 034
продажа мощности	69	-	16 600	1	16 670	-	16 670
прочая выручка	8 602	-	2 104	93	10 799	-	10 799
	41	332	4 697	1 126	6 196	-	6 196
от внутригрупповых операций	3 087	14	85	5 506	8 692	(8 692)	-
Государственные субсидии							
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	-	-	10 332	66	10 398	-	10 398
	(10 188)	(16 346)	(54 261)	(6 247)	(87 042)	8 967	(78 075)
EBITDA	19 935	523	10 512	777	31 747	275	32 022
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 657)	(46)	(2 237)	(725)	(6 665)	41	(6 624)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(192)	(111)	(753)	1 316	260	22	282
в том числе:							
изменение стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	924	-	31	1 386	2 341	-	2 341
убыток от обесценения основных средств	(258)	-	(222)	-	(480)	-	(480)
убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто	(795)	(108)	(536)	(44)	(1 483)	-	(1 483)
убыток от выбытия основных средств, нетто	(63)	(3)	(26)	(26)	(118)	22	(96)
Прибыль от операционной деятельности	16 086	366	7 522	1 368	25 342	338	25 680
финансовые доходы							
финансовые расходы						3 013	3 013
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий						(1 753)	(1 753)
Прибыль до налогообложения							346
Расходы по налогу на прибыль							
Прибыль за год							27 286
							(4 335)
Капитальные затраты							
	3 044	-	4 145	4 869	12 058	-	12 058
На 31 марта 2018 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	110 437	2 430	39 517	4 691	157 075	-	157 075



Группа «РусГидро»
Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в млн российских рублей, если не указано иное)

За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года								Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции		ВСЕГО
Выручка	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	(5 721)	104 500	(5 721)	98 779	
<i>в том числе:</i>										
от сторонних компаний	25 333	17 294	54 749	1 403	98 779	-	98 779	-	98 779	
продажа электроэнергии	16 155	17 016	33 265	163	66 599	-	66 599	-	66 599	
продажа теплотехнологий и горячей воды	61	-	15 607	-	15 668	-	15 668	-	15 668	
продажа мощности	9 087	-	1 434	67	10 588	-	10 588	-	10 588	
прочая выручка	30	278	4 443	1 173	5 924	-	5 924	-	5 924	
от внутригрупповых операций	2 344	5	100	3 272	5 721	(5 721)	5 721	(5 721)	-	
Государственные субсидии	-	-	4 563	17	4 580	-	4 580	-	4 580	
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(9 279)	(16 734)	(48 615)	(4 374)	(79 002)	5 877	(73 125)		(73 125)	
EBITDA	18 398	565	10 797	318	30 078	156	30 234		30 234	
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 235)	(35)	(2 000)	(457)	(5 727)	44	(5 683)		(5 683)	
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(1 137)	(126)	(484)	(160)	(1 907)	-	(1 907)		(1 907)	
<i>в том числе:</i>										
убыток от обесценения основных средств	(719)	-	(97)	(55)	(871)	-	(871)		(871)	
убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто	(415)	(126)	(349)	(85)	(975)	-	(975)		(975)	
убыток от выбытия основных средств, нетто	(3)	-	(38)	(20)	(61)	-	(61)		(61)	
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	14 026	404	8 313	(299)	22 444	200	22 644		22 644	
Финансовые доходы						3 257			3 257	
Финансовые расходы						(2 139)			(2 139)	
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий						175			175	
Прибыль до налогообложения									23 937	
Расходы по налогу на прибыль						(5 131)			(5 131)	
Прибыль за год									18 806	
Капитальные затраты	4 007	1	2 800	6 693	13 501	-	13 501		13 501	
На 31 декабря 2017 года										
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	120 070	1 268	43 348	4 839	169 525	-	169 525		169 525	



Примечание 5. 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 три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года, а также по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года, являлись ассоциированные организации и совместные предприятия Группы, а также предприятия, связанные с государством.

Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочные векселя к получению	7 040	6 880
Авансы выданные	169	172
Займы выданные	9	8
Займы полученные	750	750

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	77	86
Прочая выручка	150	149
Покупная электроэнергия и мощность	161	843

Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	526	456
Кредиторская задолженность	1 390	1 277

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	961	957
Прочая выручка	27	34
Расходы на аренду	154	149
Покупная электроэнергия и мощность	7	6

Предприятия, связанные с государством

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года и 31 марта 2017 года, а также по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с банками, связанными с государством. Операции с банками осуществляются на рыночных условиях. Обществом заключена сделка беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции с ПАО «Банк ВТБ» (Примечание 15).



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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 10 398 млн рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года сумма составляла 4 580 млн рублей) (Примечание 20).

Дебиторская задолженность Группы по государственным субсидиям составила 6 132 млн рублей по состоянию на 31 марта 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 3 401 млн рублей) (Примечание 9). Кредиторская задолженность Группы по безвозмездным целевым взносам составила 3 185 млн рублей по состоянию на 31 марта 2018 года (на 31 декабря 2017 года: кредиторская задолженность отсутствовала) (Примечание 17).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, составили около 40 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: около 40 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, связанными с государством, за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, составили около 90 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: около 70 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

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

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

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, составила 186 млн рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: 217 млн рублей).



Примечание 6. Основные средства

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2017 года	101 476	432 524	353 294	296 562	14 477	1 198 333
Переклассификация	(1)	(3)	(73)	(2)	79	-
Поступления	111	313	562	10 829	243	12 058
Передача	253	707	5 835	(6 810)	15	-
Выбытия и списания	(251)	(815)	(227)	(139)	(115)	(1 547)
Сальдо на 31 марта 2018 года	101 588	432 726	359 391	300 440	14 699	1 208 844
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2017 года	(41 595)	(162 870)	(153 722)	(31 556)	(8 735)	(398 478)
Начисление убытка от обесценения	-	(17)	(11)	(452)	-	(480)
Начисление амортизации	(551)	(2 299)	(3 583)	-	(294)	(6 727)
Передача	(4)	(146)	(2)	216	(64)	-
Выбытия и списания	140	97	187	53	66	543
Сальдо на 31 марта 2018 года	(42 010)	(165 235)	(157 131)	(31 739)	(9 027)	(405 142)
Остаточная стоимость на 31 марта 2018 года	59 578	267 491	202 260	268 701	5 672	803 702
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	59 881	269 654	199 572	265 006	5 742	799 855

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2016 года	91 324	407 267	311 929	292 889	14 286	1 117 695
Переклассификация	213	(680)	490	265	(288)	-
Поступления	9	5	284	13 128	75	13 501
Передача	227	345	6 076	(6 648)	-	-
Выбытия и списания	(60)	(109)	(537)	(79)	(142)	(927)
Сальдо на 31 марта 2017 года	91 713	406 828	318 242	299 555	13 931	1 130 269
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(35 459)	(143 461)	(133 736)	(32 224)	(7 768)	(352 648)
Начисление убытка от обесценения	-	-	(48)	(822)	(1)	(871)
Начисление амортизации	(484)	(2 052)	(3 084)	-	(287)	(5 907)
Передача	(17)	(237)	113	121	20	-
Выбытия и списания	14	6	404	15	115	554
Сальдо на 31 марта 2017 года	(35 946)	(145 744)	(136 351)	(32 910)	(7 921)	(358 872)
Остаточная стоимость на 31 марта 2017 года	55 767	261 084	181 891	266 645	6 010	771 397
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	55 865	263 806	178 193	260 665	6 518	765 047

На 31 марта 2018 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 437 млн рублей (31 декабря 2017 года: 7 486 млн рублей), отраженная на балансе по исторической стоимости.

В составе незавершенного строительства отражены затраты по строящимся объектам основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования. По состоянию на 31 марта 2018 года сумма таких авансов составила 35 413 млн рублей (31 декабря 2017 года: 36 577 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 2 231 млн рублей; ставка капитализации составила 8,65 процента (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: 3 094 млн рублей, ставка капитализации составила 9,78 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 86 млн рублей (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: 205 млн рублей).

Обесценение. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, а также прочие внешние и внутренние факторы 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 не было обнаружено каких-либо индикаторов того, что на отчетную дату допущения руководства Группы, использованные для определения возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, по состоянию на 31 декабря 2017 года, существенно изменились.

На основе данных допущений Группа признала убыток от обесценения в размере 480 млн рублей за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, в отношении поступления основных средств по единицам, генерирующим денежные средства, обесцененным в предыдущие периоды (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: 871 млн рублей).

Примечание 7. Прочие внеоборотные активы

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочные векселя	39 549	39 549
Дисконт по долгосрочным векселям	(15 407)	(15 662)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	10 117	9 862
Долгосрочные авансы выданные	5 062	5 024
НДС к возмещению	2 790	2 957
Гудвил	481	481
Прочие внеоборотные активы	7 044	7 007
Итого прочие внеоборотные активы	25 494	25 331

Примечание 8. Денежные средства и их эквиваленты

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Эквиваленты денежных средств	39 149	59 029
Денежные средства на банковских счетах	17 263	11 106
Денежные средства в кассе	25	21
Итого денежные средства и их эквиваленты	56 437	70 156

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

Примечание 9. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	69 725	61 279
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(27 237)	(26 571)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	42 488	34 708
НДС к возмещению	6 804	7 841
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	3 856	2 944
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(702)	(837)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	3 154	2 107
Прочая дебиторская задолженность	7 911	7 959
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(4 773)	(4 815)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	3 138	3 144
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	6 132	3 401
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	61 716	51 201

В связи с применением МСФО (IFRS) 9 дебиторская задолженность покупателей и заказчиков была пересчитана на 1 января 2018 года (Примечание 2).

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

**Примечание 10. Товарно-материальные запасы**

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Топливо	12 249	16 162
Сырье и материалы	7 517	6 782
Запасные части	2 671	2 466
Прочие материалы	437	386
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	22 874	25 796
Обесценение товарно-материальных запасов	(257)	(273)
Итого товарно-материальные запасы	22 617	25 523

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

Примечание 11. Прочие оборотные активы

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Целевые денежные средства	3 202	3 429
Депозиты	13 943	790
Займы выданные	2 475	2 472
Резерв под обесценение займов выданных	(2 451)	(2 447)
Займы выданные, нетто	24	25
Прочие краткосрочные инвестиции	144	156
Итого прочие оборотные активы	17 313	4 400

Остаток целевых денежных средств, полученных Группой для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, в размере 3 202 млн рублей по состоянию на 31 марта 2018 года (на 31 декабря 2017 года: 3 429 млн рублей) размещен на специальных счетах Федерального казначейства России. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством, на основании установленной Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года процедуры санкционирования расходов организаций.

Примечание 12. Капитал

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

Изменения капитала на 1 января 2018 года в связи с изменениями учетной политики. В связи с применением МСФО (IFRS) 9 Группа пересчитала капитал по состоянию на 1 января 2018 года (Примечание 2). Резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в отношении финансовых активов, реклассифицированных в состав оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в сумме 13 894 млн рублей по состоянию на 1 января 2018 года переведен в нераспределенную прибыль. В результате пересчета резерва от обесценения дебиторской задолженности капитал акционеров на 1 января 2018 года увеличился на 648 млн рублей и неконтролирующая доля участия на 38 млн рублей.

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



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

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

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

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

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 марта 2018 года составили 3 852 260 628 штук в сумме 4 613 млн рублей (31 декабря 2017 года: 3 852 267 925 штук в сумме 4 613 млн рублей).

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

Примечание 13. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наилучшей на отчетную дату оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Налоговый эффект однократных, неповторяющихся эффектов не принимался во внимание при расчете средневзвешенной ожидаемой годовой налоговой ставки. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, составила 18 процентов (за три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года: 21 процент).

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Текущий налог на прибыль	3 885	3 913
Отложенный налог на прибыль	450	1 218
Итого расходы по налогу на прибыль	4 335	5 131

**Примечание 14. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства***Долгосрочные заемные средства*

	Срок погашения	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «Сбербанк»	2018–2028	43 577	54 790
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в феврале 2018 года	2021	20 016	-
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC), выпущенные в сентябре 2017 года	2022	19 833	20 235
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2016 года	2019	15 562	15 357
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июле 2015 года	2018	15 422	15 868
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июне 2017 года	2020	10 399	10 016
ПАО «Росбанк»	2018–2019	5 992	4 520
UniCredit Bank Austria AG	2018–2026	4 946	5 113
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	2018*	2 180	20 650
ПАО «Банк ВТБ»	2018–2019	1 909	5 046
Банк «ГПБ» (АО)	2018–2027	1 831	1 794
Органы муниципальной власти Камчатского края	2018–2034	1 592	1 560
ЕБРР	2018–2027	1 278	1 350
ASIAN Development bank	2018–2026	1 239	1 310
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2015 года	2025	782	767
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	2021	261	255
Прочие долгосрочные заемные средства	-	851	831
Обязательства по финансовой аренде	-	760	1 586
Итого		148 430	161 048
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств		(37 665)	(69 877)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде		(132)	(259)
Итого долгосрочные заемные средства		110 633	90 912

* Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2018 году.

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



Краткосрочные заемные средства

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «Сбербанк»	4 405	5 428
АО «АБ «Россия»	1 400	1 000
ПАО «Росбанк»	1 268	930
ООО «АльстомРусГидроЭнерджи»	750	750
Банк «ГПБ» (АО)	149	334
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	37 665	69 877
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	132	259
Прочие краткосрочные заемные средства	673	35
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	46 442	78 613
<i>Справочно:</i>		
Проценты к уплате	2 074	3 012

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

Примечание 15. Беспоставочный форвард на акции

	Справедливая стоимость форварда
На 31 декабря 2017 года	20 716
Уменьшение справедливой стоимости форварда (Примечание 22)	(1 456)
Промежуточные платежи	(406)
На 31 марта 2018 года	18 854

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

Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости форварда	На 31 марта 2018 года	На 31 декабря 2017 года
Ожидаемый срок закрытия форвардной сделки	3,93 года	4,17 года
Рыночная стоимость акции	0,7660 рубля	0,7264 рубля
Ключевая ставка ЦБ	7,25 процента	7,75 процента
Волатильность акций	35,04 процента	34,85 процента
Безрисковая ставка	6,45 процента	7,01 процента
Ставка дисконтирования	7,11 процента	7,84 процента
Ожидаемая дивидендная доходность	5,10 процента	5,10 процента

Анализ чувствительности справедливой стоимости форварда к основным допущениям представлен в Примечании 27.

Примечание 16. Прочие долгосрочные обязательства

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Долгосрочные авансы полученные	10 681	10 766
Обязательства по пенсионному обеспечению	8 715	8 634
Прочие долгосрочные обязательства	8 811	8 716
Итого прочие долгосрочные обязательства	28 207	28 116

**Примечание 17. Кредиторская задолженность и начисления**

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	30 049	30 949
Задолженность перед персоналом	9 871	8 880
Авансы полученные	9 130	11 664
Кредиторская задолженность по безвозмездным целевым взносам (Примечание 2)	3 185	-
Задолженность по договорам факторинга	196	258
Дивиденды к уплате	150	159
Прочая кредиторская задолженность	5 119	3 715
Итого кредиторская задолженность и начисления	57 700	55 625

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 18. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 марта 2018 года	31 декабря 2017 года
НДС	9 611	10 236
Страховые взносы	3 713	3 160
Налог на имущество	3 651	2 038
Прочие налоги	615	600
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	17 590	16 034

Примечание 19. Выручка

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Продажа электроэнергии	66 034	66 599
Продажа теплоэнергии и горячей воды	16 670	15 668
Продажа мощности	10 799	10 588
Прочая выручка	6 196	5 924
Итого выручка	99 699	98 779

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

Примечание 20. Государственные субсидии

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

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, Группа получила государственные субсидии в размере 10 398 млн рублей (в течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2017 года: 4 580 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотском автономном округе и прочих регионах Дальнего Востока. Общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, – в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» за три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, составила 6 596 млн рублей.

**Примечание 21. Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)**

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Расходы на топливо	21 239	17 900
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	19 006	18 662
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	12 293	11 802
Покупная электроэнергия и мощность	11 401	11 622
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 624	5 683
Налоги, кроме налога на прибыль	3 046	2 680
Прочие материалы	1 499	1 812
Услуги сторонних организаций, включая:		
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	1 107	1 098
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	897	909
Расходы на охрану	840	835
Расходы на страхование	589	545
Ремонт и техническое обслуживание	556	561
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	462	424
Расходы на аренду	452	525
Услуги субподрядчиков	376	235
Транспортные расходы	163	182
Прочие услуги сторонних организаций	2 151	1 895
Расходы на водопользование	903	797
Расходы на социальную сферу	205	138
Командировочные расходы	192	157
Прочие расходы	794	407
Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	84 795	78 869

Примечание 22. Финансовые доходы, расходы

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 15)	1 456	404
Процентные доходы	1 241	2 126
Доходы по дисконтированию	119	108
Положительные курсовые разницы	10	590
Прочие доходы	187	29
Итого финансовые доходы	3 013	3 257
<i>Финансовые расходы</i>		
Процентные расходы	(1 251)	(1 520)
Отрицательные курсовые разницы	(169)	(147)
Расходы по дисконтированию	(101)	(159)
Расходы по финансовой аренде	(24)	(55)
Прочие расходы	(208)	(258)
Итого финансовые расходы	(1 753)	(2 139)

**Примечание 23. Прибыль на акцию**

	За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года	За три месяца, закончившихся 31 марта 2017 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (млн штук)	422 437	371 570
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	21 203	17 182
Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,0502	0,0462

Примечание 24. Обязательства по капитальным затратам

В соответствии с консолидированной инвестиционной программой, утвержденной в рамках консолидированного бизнес-плана Группы, объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, а также строительством новых электростанций определен на 2018–2022 гг. в размере 380 043 млн рублей по состоянию на 31 марта 2018 года, в том числе на 2018 год – 111 269 млн рублей, на 2019 год – 93 359 млн рублей, на 2020 год – 72 098 млн рублей, на 2021 год – 55 506 млн рублей, на 2022 год – 47 811 млн рублей (31 декабря 2017 года: 391 711 млн рублей – в течение 2018–2022 гг.).

Примечание 25. Условные обязательства

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

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

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

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы, налоговый контроль постепенно усиливается. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года, предшествующих году, в котором 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), с определенными особенностями. 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 трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам периода. В связи с этим руководство Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию. В случае получения запроса от налоговых органов руководство Группы предоставит документацию, отвечающую требованиям статьи 105.15 НК РФ.

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

С 1 января 2015 года вступили в силу новые положения налогового законодательства Российской Федерации, направленные на деофшоризацию экономики. В частности, введены правила контролируемых иностранных компаний, концепция бенефициарного собственника дохода в целях применения льготных положений договоров Российской Федерации по вопросам налогообложения, концепция российского налогового резидентства для иностранных лиц, налогообложение косвенной продажи российской недвижимости.

Руководство Группы осуществляет анализ влияния новых налоговых правил на деятельность Группы и принимает необходимые меры для соответствия новым требованиям российского налогового законодательства. Тем не менее, в связи с недавним введением вышеуказанных положений и недостаточной административной и судебной практикой, в настоящий момент вероятность возникновения претензий со стороны российских налоговых органов, а также вероятность благоприятного разрешения налоговых споров (в случае их возникновения) не может быть достоверно оценена. В случае возникновения налоговых споров возможно влияние на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

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

Охрана окружающей среды. Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится в стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Сумма резерва под рекультивацию земель по состоянию на 31 марта 2018 года составила 1 373 млн рублей (31 декабря 2017 года: 1 348 млн рублей).

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

Гарантии. В феврале 2018 года Группа подписала Соглашение о расторжении договора поручительства с ГК «Внешэкономбанк» за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению:

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



Примечание 26. Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками

Финансовые риски. В связи с осуществлением финансово-хозяйственной деятельности Группа подвержена различным финансовым рискам, в том числе рыночному (включает в себя валютный риск, риск изменения процентных ставок), кредитному риску и риску ликвидности.

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не содержит всю информацию об управлении финансовыми рисками Группы и все раскрытия, обязательные для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2017 года.

За три месяца, закончившихся 31 марта 2018 года, политика Группы в сфере управления рисками не менялась.

Представление финансовых инструментов по категориям оценки. В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты», а также информация об остатках целевых денежных средств на счетах Федерального казначейства по состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года. Реклассификации финансовых активов по категориям оценки приведены в Примечании 2.

На 31 марта 2018 года	Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	Итого
Активы				
Прочие внеоборотные активы (Примечание 7)	10 626	-	-	10 626
Векселя	10 117	-	-	10 117
Долгосрочные займы выданные	509	-	-	509
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	20 307	-	20 307
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	-	-	539	539
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9)	45 170	-	-	45 170
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	42 488	-	-	42 488
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 682	-	-	2 682
Прочие оборотные активы (Примечание 11)	17 169	-	-	17 169
Целевые денежные средства	3 202	-	-	3 202
Депозиты	13 943	-	-	13 943
Краткосрочные займы выданные	24	-	-	24
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	56 437	-	-	56 437
Итого финансовые активы	129 402	20 307	539	150 248
Итого нефинансовые активы				891 209
Итого активы				1 041 457



На 31 декабря 2017 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 7)	10 394	-	10 394
Векселя	9 862	-	9 862
Долгосрочные займы выданные	532	-	532
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	18 495	18 495
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9)	37 370	-	37 370
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	34 708	-	34 708
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 662	-	2 662
Прочие оборотные активы (Примечание 11)	4 244	-	4 244
Целевые денежные средства	3 429	-	3 429
Депозиты	790	-	790
Краткосрочные займы выданные	25	-	25
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	70 156	-	70 156
Итого финансовые активы	122 164	18 495	140 659
Итого нефинансовые активы	-	-	887 592
Итого активы	-	-	1 028 251

Финансовые обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, по состоянию на 31 марта 2018 года представлены беспоставочным форвардом на акции в размере 18 854 млн рублей (Примечание 15) (31 декабря 2017 года: 20 716 млн рублей).

Все остальные финансовые обязательства Группы оцениваются по амортизированной стоимости и в основном представлены краткосрочными и долгосрочными заемными средствами (Примечание 14), кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам, задолженностью по договорам факторинга и прочей кредиторской задолженностью (Примечание 17).

Примечание 27. Справедливая стоимость активов и обязательств

а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

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

На 31 марта 2018 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	20 295	-	12	20 307
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	66	-	473	539
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	527 564	527 564
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	20 361	-	528 049	548 410
Финансовые обязательства				
Беспоставочный форвард на акции	-	-	18 854	18 854
Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	18 854	18 854



На 31 декабря 2017 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	18 022	-	473	18 495
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	527 363	527 363
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	18 022	-	527 836	545 858
Финансовые обязательства				
Беспоставочный форвард на акции	-	-	20 716	20 716
Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	20 716	20 716

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2018 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

Справедливая стоимость финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в основном, формируется из рыночной стоимости акций ПАО «Интер РАО». Прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, в основном связаны с изменением рыночных котировок акций данной компании.

По состоянию на 31 марта 2018 года и 31 декабря 2017 года справедливая стоимость форварда, отраженного по строке «Беспоставочный форвард на акции», определена на основе модели Монте-Карло с использованием ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 15).

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

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые/наблюдаемые исходные данные	Обоснованные возможные изменения	Обоснованные возможные значения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые обязательства						
Беспоставочный форвард на акции	18 854	Метод Монте-Карло	Дивидендная доходность	-2%	3,10 процента	(620)
				+2%	7,10 процента	647
			Рыночная стоимость акции	-20%	0,6128 рубля	7 899
				+20%	0,9192 рубля	(7 814)

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

На оценку справедливой стоимости беспоставочного форварда оказывают существенное влияние наблюдаемые исходные данные, в частности, рыночная стоимость акций Общества, составляющая по состоянию на 31 марта 2018 года 0,7660 рубля (Примечание 15).

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), их эквивалентов и краткосрочных депозитов (Уровень 2 иерархии справедливых стоимостей), краткосрочной дебиторской задолженности (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценка долгосрочной дебиторской задолженности, прочих внеоборотных и оборотных активов производится на основе ожидаемых к получению денежных потоков с учетом ожидаемых убытков (Уровень 3 иерархии



справедливых стоимостей). Балансовая стоимость данных активов приблизительно соответствует их справедливой стоимости.

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

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

По состоянию на 31 марта 2018 года справедливая стоимость выпущенных облигаций превысила их балансовую стоимость на 2 008 млн рублей (31 декабря 2017: на 1 073 млн рублей).

По состоянию на 31 марта 2018 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой составила 37 905 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 721 млн рублей (31 декабря 2017 года: балансовая стоимость составила 39 396 млн рублей и превысила их справедливую стоимость на 925 млн рублей).

Примечание 28. События после отчетной даты

Привлечение займа. В апреле 2018 года Группа и АО «Фонд развития Дальнего Востока и Байкальского региона» (ФРДВ) подписали договор займа на сумму 5 000 млн рублей для финансирования строительства объектов внеплощадочной инфраструктуры Сахалинской ГРЭС-2. Срок займа составляет 8 лет с процентной ставкой 5,0 процентов годовых. Предложенная ФРДВ льготная ставка позволит Группе снизить стоимость финансирования проекта и оптимизировать величину тарифа на электроэнергию.