



ГРУППА «САХАЛИНЭНЕРГО»

**СОКРАЩЕННАЯ КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ (НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ
ПРОВЕРКУ), ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МСФО 34**

**ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2018 ГОДА,
И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ**

СОДЕРЖАНИЕ

Заключение по результатам обзорной проверки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 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 совокупном доходе	2
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств.....	3
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала	4

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности

Примечание 1.	Группа «Сахалинэнерго» и ее деятельность	5
Примечание 2.	Основные принципы составления финансовой отчетности и новые стандарты финансовой отчетности	6
Примечание 3.	Операции со связанными сторонами.....	8
Примечание 4.	Основные средства	10
Примечание 5.	Денежные средства.....	11
Примечание 6.	Дебиторская задолженность и авансы выданные	11
Примечание 7.	Товарно-материальные запасы	11
Примечание 8.	Акционерный капитал	11
Примечание 9.	Налог на прибыль.....	12
Примечание 10.	Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	12
Примечание 11.	Кредиторская задолженность и начисления	13
Примечание 12.	Кредиторская задолженность по прочим налогам.....	14
Примечание 13.	Выручка	14
Примечание 14.	Государственные субсидии	14
Примечание 15.	Операционные расходы.....	15
Примечание 16.	Финансовые доходы и расходы	15
Примечание 17.	Прибыль на акцию.....	15
Примечание 18.	Условные обязательства	16
Примечание 19.	Управление финансовыми рисками.....	17
Примечание 20.	События после отчетной даты	19

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО РЕЗУЛЬТАТАМ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ СОКРАЩЕННОЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам ПАО «Сахалинэнерго»

Введение

Мы провели обзорную проверку прилагаемой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности ПАО «Сахалинэнерго» (ОГРН 1026500522685, дом 43, Коммунистический проспект, г. Южно-Сахалинск, Сахалинская область, Россия, 693020) и его дочерней компании, состоящей из сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2018 года, сокращенного консолидированного промежуточного отчета о совокупном доходе, сокращенного консолидированного промежуточного отчета об изменениях в капитале и сокращенного консолидированного промежуточного отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, и примечаний к сокращенной консолидированной промежуточной отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и по состоянию на эту дату (промежуточная финансовая информация). Генеральный директор ПАО «Сахалинэнерго» несет ответственность за подготовку и представление данной промежуточной финансовой информации в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной промежуточной финансовой информации на основе проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы проводили обзорную проверку в соответствии с международным стандартом обзорных проверок 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации состоит из направления запросов в первую очередь лицам, ответственным за финансовые вопросы и вопросы бухгалтерского учета, а также выполнения аналитических и других процедур обзорной проверки. Объем обзорной проверки значительно меньше объема аудита, проводимого в соответствии с международными стандартами аудита, и поэтому обзорная проверка не дает нам возможности получить уверенность в том, что нам станут известны все значимые вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторского мнения.

Вывод

По результатам проведенной обзорной проверки мы не выявили факты, которые дали бы нам основание полагать, что прилагаемая промежуточная финансовая информация не была подготовлена во всех существенных аспектах в соответствии с международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34.

Руководитель задания по обзорной проверке



А.Б. Балякин

Аудиторская организация:

Акционерное общество «БДО Юникон»

ОГРН 1037739271701,

117587, Россия, Москва, Варшавское шоссе, дом 125, строение 1, секция 11,

член саморегулируемой организации аудиторов «Российский Союз аудиторов» (Ассоциация),
ОРНЗ 11603059593

29 августа 2018 года

Группа «Сахалинэнерго»
Сокращенный консолидированный промежуточный
Отчет о финансовом положении (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)



	Примечание	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	4	4 056	3 695
Финансовые вложения в зависимые общества		5	-
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	2	24	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		-	24
Отложенные налоговые активы		763	837
Прочие внеоборотные активы		66	58
Итого внеоборотные активы		4 914	4 614
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	5	771	688
Дебиторская задолженность и авансы выданные	6	1 190	1 156
Предоплата по налогу на прибыль		58	1
Товарно-материальные запасы	7	908	1 005
Итого оборотные активы		2 927	2 850
ИТОГО АКТИВЫ		7 841	7 464
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	8	4 293	4 293
Непокрытый убыток и прочие резервы		(3 705)	(4 392)
ИТОГО КАПИТАЛ		588	(99)
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		21	25
Долгосрочные заемные средства	10	1 845	1 278
Обязательства по пенсионному обеспечению		303	305
Итого долгосрочные обязательства		2 169	1 608
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	10	966	1 964
Кредиторская задолженность и начисления	11	3 899	3 741
Задолженность по текущему налогу на прибыль		-	82
Кредиторская задолженность по прочим налогам	12	219	168
Итого краткосрочные обязательства		5 084	5 955
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 253	7 563
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		7 841	7 464

Исполняющий обязанности
Генерального директора

П.Г.Яковлев

Главный бухгалтер

И.В. Попова



29 августа 2018 года

Группа «Сахалинэнерго»
Сокращенный консолидированный промежуточный
Отчет о совокупном доходе (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)



	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2018 года	30 июня 2017 года
Выручка	13	4 406	5 016
Государственные субсидии	14	1 535	493
Операционные расходы	15	(4 986)	(4 996)
Прибыль от операционной деятельности		955	513
Финансовые доходы	16	23	33
Финансовые расходы	16	(128)	(249)
Доля в прибыли зависимых обществ		5	-
Прибыль до налогообложения		855	297
Расходы по налогу на прибыль	9	(178)	(76)
Прибыль за период, причитающиеся акционерам ПАО «Сахалинэнерго»		677	221
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств		11	5
Итого статьи прочего совокупного дохода, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		11	5
Итого совокупный доход за период		688	226
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающиеся акционерам ПАО «Сахалинэнерго», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)			
	17	2,30	0,75
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (тыс. штук)			
		294 129	294 129

Группа «Сахалинэнерго»
Сокращенный консолидированный промежуточный
Отчет об изменении капитала (не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Акции	Пенсии	Убыток	Итого
	капитал	обязательств	убыток	капитал
На 1 января 2017 года	4 293	58	(4 374)	(23)
Прибыль за период	-	-	221	221
Прочий совокупный доход:				
Переоценка пенсионных обязательств	-	5	-	5
Итого прочий совокупный убыток	-	5	-	5
Итого совокупный доход за период	-	5	221	226
Отражение по справедливой стоимости займа от ПАО "РусГидро"	-	-	266	266
На 30 июня 2017 года	4 293	63	(3 887)	469
На 1 января 2018 года	4 293	90	(4 482)	(99)
Пересчет в связи с применением МСФО (IFRS) 9	-	-	(1)	(1)
На 01 января 2018 года (пересчитано)	4 293	90	(4 483)	(100)
Прибыль за период			677	677
Прочий совокупный доход:				
Переоценка пенсионных обязательств		11	-	11
Итого прочий совокупный доход		11	-	11
Итого совокупный доход за период		11	677	688
Отражение по справедливой стоимости займа от ПАО "РусГидро"				
На 30 июня 2018 года	4 293	101	(3 806)	588

Группа «Сахалинэнерго»
Сокращенный консолидированный промежуточный
Отчет о движении денежных средств (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)



	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2018 года	30 июня 2017 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		855	297
Амортизация основных средств	4, 15	225	243
Финансовые расходы, нетто	16	105	216
Прибыль от выбытия основных средств		(85)	(164)
(Восстановление)/начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	15	(45)	9
Доля в прибыли зависимых компаний		(5)	-
Прочие доходы		6	58
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств		1 056	659
Изменения в оборотном капитале:			
Уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных		11	32
Уменьшение товарно-материальных запасов		182	172
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		230	461
Увеличение/(уменьшение) задолженности по прочим налогам		51	(130)
(Увеличение)/ уменьшение прочих внеоборотных активов		(8)	4
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(9)	(6)
Налог на прибыль уплаченный		(247)	(177)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		1 266	1 015
Приобретение основных средств		(638)	(600)
Проценты полученные		21	33
Итого использование денежных средств в инвестиционной деятельности		(617)	(567)
Поступления заемных средств		511	1 904
Погашение заемных средств		(954)	(1 884)
Проценты уплаченные		(76)	(131)
Платежи по финансовому лизингу		(47)	(86)
Итого использование денежных средств на финансовую деятельность		(566)	(197)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		83	251
Денежные средства на начало периода	5	688	500
Денежные средства на конец периода	5	771	751



Примечание 1. Группа «Сахалинэнерго» и ее деятельность

Публичное акционерное общество энергетики и электрификации «Сахалинэнерго» (ПАО «Сахалинэнерго», далее – Компания) – региональная энергетическая компания, основной деятельностью которой является производство, передача и сбыт электрической энергии на территории Сахалинской области, а также производство и передача тепловой энергии.

Компания осуществляет эксплуатацию двух крупнейших электрических станций Сахалинской области – Сахалинской ГРЭС и Южно-Сахалинской ТЭЦ-1, а также электрических и тепловых сетей и является основным энергоснабжающим предприятием Сахалинской области. Компания обеспечивает централизованное электроснабжение 17 из 21 муниципальных образований Сахалинской области (все, кроме Курильского, Южно-Курильского, Северо-Курильского, Охинского и Ногликского частично), а также теплоснабжение г. Южно-Сахалинска и п. Восток.

Компания была зарегистрирована Постановлением мэра г. Южно-Сахалинска 21 июня 1993 года. В результате приватизации российской энергетической отрасли Компания была организована в форме акционерного общества, и отдельные активы и обязательства, до этого находившиеся под контролем Министерства топлива и энергетики Российской Федерации, были переданы на ее баланс.

Место нахождения Компании: Российская Федерация, г. Южно-Сахалинск, Коммунистический проспект, 43.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО») за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и по состоянию на эту дату для ПАО «Сахалинэнерго» и его дочерней компании (далее по тексту совместно именуемых – «Группа»).

Конечной контролирующей стороной Группы является государство. Крупнейшим акционером ПАО «Сахалинэнерго» является ПАО «РАО ЭС Востока» – по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года ПАО «РАО ЭС Востока» принадлежало 57,82 процента обыкновенных акций ПАО «Сахалинэнерго». В свою очередь, по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года 84,39 процента голосующих акций ПАО «РАО ЭС Востока» принадлежало ПАО «РусГидро», а 60,56 процента обыкновенных акций ПАО «РусГидро» по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года принадлежало государству.

Информация о дочерней компании ПАО «Сахалинэнерго» представлена ниже:

	Доля в уставном капитале	
	30 июня 2018 года %	31 декабря 2017 года %
АО «Новиковская дизельная электрическая станция»	100,00	100,00

Управление финансово-хозяйственной деятельностью, оценка результатов и распределение ресурсов осуществляются на уровне материнской компании ПАО «РАО ЭС Востока», на котором Группа рассматривается как единый операционный сегмент. Вследствие этого в консолидированной финансовой отчетности Группы результаты деятельности по сегментам не представляются. Информация о выручке в разрезе видов выручки представлена в Примечании 13. Дочерняя компания ПАО «Сахалинэнерго» осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации.

Отношения с государством и действующее законодательство. В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 3).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- регулирования тарифов на электроэнергию и тепловую энергию;
- согласования инвестиционных программ Группы, объема и источников их финансирования, и контроля над их реализацией;
- действующего антимонопольного регулирования.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования реализации электрической и тепловой энергии через Федеральную антимонопольную службу (далее – «ФАС») и органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).



Тарифы на электроэнергию, отпускаемую энергокомпаниями Группы потребителям, утверждаются региональными регулирующими органами, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФАС на период регулирования.

Тарифы на теплоэнергию, отпускаемую энергокомпаниями Группы, для всех групп потребителей утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов.

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 продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывали негативное влияние на российскую экономику в 2018 году. Действие указанных факторов способствовало экономическому спаду в стране, характеризующемуся падением показателя валового внутреннего продукта. Финансовые рынки по-прежнему характеризуются отсутствием стабильности, частыми и существенными изменениями цен, и увеличением спредов по торговым операциям. Рейтинг Российской Федерации был понижен до уровня «ниже инвестиционного». 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 19.

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

Принцип соответствия. Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была 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).

Отдельные раскрытия, дублирующие информацию, содержащуюся в годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 30 июня 2018 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 незначительными.

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.

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, относятся на расходы.

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

Изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыли или убытки, признаются в составе прочих операционных доходов и расходов. Убытки от обесценения (и восстановление убытков от обесценения) долевыми инструментами, 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 по справедливой стоимости через прочий совокупный доход. Методология обесценения применяется в зависимости от наличия существенного увеличения кредитного риска.

Группа применила МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» ретроспективно и воспользовалась освобождением, позволяющим не пересчитывать предыдущие представленные периоды вследствие применения новых правил. Эффект от применения МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» признан в составе вступительного сальдо нераспределенной прибыли и прочих резервов на 1 января 2018 года в сокращенном консолидированном промежуточном отчете об изменении капитала Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года.

Инвестиции в акции компаний реклассифицированы из финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, отраженных в составе внеоборотных активов по состоянию на 31 декабря 2017 года, в финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

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 увеличилась на 1 млн рублей (без учета налога на прибыль) и, соответственно, на ту же сумму уменьшилась 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 в выводу, что он является несущественным, 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.

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.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения. Группа в процессе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой отчетности использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в отчетности 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 отчетности, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, и по состоянию на эту дату, за исключением оценочных значений в отношении величины расходов по налогу на прибыль и ставки дисконтирования, используемой для расчета обязательств по пенсионному обеспечению, как описано ниже.

Ставка дисконтирования. Основные актуарные допущения для расчета обязательств по пенсионному обеспечению на 30 июня 2018 года остались без изменения по сравнению с 31 декабря 2017 года за исключением ставки дисконтирования, которая уменьшилась с 7,6 процента на 31 декабря 2017 года до 7,5 процента на 30 июня 2018 года.

Примечание 3. 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.

Предприятия, связанные с государством. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года и 30 июня 2017 года, а также по состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с рядом банков, связанных с государством. Операции осуществляются на рыночных условиях.

Реализация Группой электрической и тепловой энергии предприятиям, контролируемым государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составила около 35 процентов от общей реализации электрической и тепловой энергии (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: около 25 процентов). Реализация Группой электрической и тепловой энергии находится под влиянием тарифного регулирования. Также в рамках текущей деятельности компании Группы получают субсидии от государства (Примечание 14).



Расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у предприятий, связанных с государством, составили около 25 процентов от общей суммы расходов на приобретение товаров, работ и услуг за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года.

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Компании выплачиваются за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Компании. 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 вознаграждения ключевому управленческому персоналу за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составила 5 млн рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года - 5 млн рублей).

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемые ПАО «РусГидро» и Группой «ПАО Энергетические системы Востока».

По состоянию на 30 июня 2018 года обязательства Группы перед ПАО «РусГидро» составляют 1 334 млн рублей (Примечание 10) (по состоянию на 31 декабря 2017 года – 1 278 млн рублей).

Состояние расчетов с Группой «ПАО Энергетические системы Востока» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года, а также по состоянию на 30 июня 2018 года и на 31 декабря 2017 года представлено ниже:

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	672	565

Доходы и расходы, связанные с операциями с Группой «ПАО Энергетические системы Востока»:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Выручка	23	3
Операционные расходы	148	180
Финансовые расходы	-	11

Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированной организацией представлены ниже:

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность и авансы выданные	97	258

Операции Группы с ассоциированной организацией представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Выручка	922	972
Операционные расходы	10	9



Примечание 4. Основные средства

Изменение в остаточной стоимости основных средств приведено ниже:

Первоначальная стоимость	Здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2017 года	961	3 150	6 157	992	351	11 611
Поступления	-	-	10	574	4	588
Передача и переклассификация	17	188	171	(358)	(18)	-
Выбытия и списания	-	-	(5)	-	(1)	(6)
Конечное сальдо на 30 июня 2018 года	978	3 338	6 333	1 208	336	12 193
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2017 года	(576)	(2 191)	(4 723)	(200)	(226)	(7 916)
Амортизация	(9)	(87)	(115)	-	(14)	(225)
Передача	(3)	(36)	(37)	76	-	-
Выбытия и списания	-	-	4	-	-	4
Конечное сальдо на 30 июня 2018 года	(588)	(2 314)	(4 871)	(124)	(240)	(8 137)
Остаточная стоимость на 30 июня 2018 года	390	1 024	1 462	1 084	96	4 056
Остаточная стоимость на 31 декабря 2017 года	385	959	1 434	792	125	3 695
Первоначальная стоимость						
Начальное сальдо на 31 декабря 2016 года	937	2 506	5 295	1 058	348	10 144
Поступления	-	3	45	502	38	588
Передача	2	107	198	(307)	-	-
Выбытия и списания	-	-	(1)	(1)	(70)	(72)
Конечное сальдо на 30 июня 2017 года	939	2 616	5 537	1 252	316	10 660
Начальное сальдо на 31 декабря 2016 года	(458)	(1 710)	(4 077)	(225)	(198)	(6 668)
Амортизация	(10)	(101)	(123)	-	(10)	(244)
Передача	-	(15)	(43)	58	-	-
Выбытия и списания	-	-	1	-	1	2
Конечное сальдо на 30 июня 2017 года	(468)	(1 826)	(4 242)	(167)	(207)	(6 910)
Остаточная стоимость на 30 июня 2017 года	471	790	1 295	1 085	109	3 750
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	479	796	1 218	833	150	3 476

На 30 июня 2018 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий, принадлежащих Группе, в сумме 201 млн. рублей (на 31 декабря 2017 года: 205 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 18 млн рублей (капитализированные затраты за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 28 млн рублей). Ставка капитализации составила 8,55% (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 10,16%).

Обесценение. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, и другие 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. Соответственно, начисление дополнительного обесценения или восстановление ранее начисленного обесценения по объектам основных средств не производилось.

**Примечание 5. Денежные средства**

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Депозиты со сроком погашения меньше трех месяцев	26	-
Денежные средства на банковских счетах	743	686
Денежные средства в кассе	2	2
Итого денежные средства	771	688

Примечание 6. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 415	1 415
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(512)	(586)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	903	829
Прочая дебиторская задолженность	73	59
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(16)	(6)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	57	53
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	960	882
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	97	69
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(11)	(9)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	86	60
НДС к возмещению	144	214
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	1 190	1 156

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

Примечание 7. Товарно-материальные запасы

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Топливо	137	126
Сырье и материалы	507	389
Прочие материалы	265	492
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	909	1 007
Обесценение товарно-материальных запасов	(1)	(2)
Итого товарно-материальные запасы	908	1 005

Примечание 8. Акционерный капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 10,00 рублей)
30 июня 2018 года	294 169 135
31 декабря 2017 года	294 169 135

Собственные выкупленные акции. По состоянию на 30 июня 2018 года и на 31 декабря 2017 года собственные выкупленные акции отсутствуют.

Дивиденды. По решению акционеров Компании дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2017 года, не объявлялись и не выплачивались.



Примечание 9. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Текущий налог на прибыль	(107)	(27)
Отложенный налог на прибыль	(71)	(49)
Итого (расходы)/доходы по налогу на прибыль	(178)	(76)

В 2018 и 2017 году для всех предприятий Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов.

Примечание 10. Долгосрчные и краткосрочные заемные средства

Долгосрчные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «РусГидро»	-	2022	1 334	1 278
Итого долгосрчные заемные средства, учитываемые по справедливой стоимости			1 334	1 278
ПАО «Сбербанк»	7,79%	2018-2020	1 161	1 039
Итого долгосрчные заемные средства, учитываемые по амортизированной стоимости			1 161	1 039
Обязательства по финансовой аренде	14,00%		15	59
Итого			2 510	2 376
За вычетом краткосрочной части долгосрчных кредитов и займов			(650)	(1 039)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде			(15)	(59)
Итого долгосрчные заемные средства			1 845	1 278

По состоянию на 30 июня 2018 года и на 31 декабря 2017 года Группа имеет займы ПАО «РусГидро», которые направлены на рефинансирование текущих кредитных обязательств Группы. Данные займы, представляющие собой гибридные финансовые инструменты, оцениваются по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибыли или убытка (Примечание 2).

Займы, полученные от материнской компании, относятся к 3 уровню иерархии справедливой стоимости.

По состоянию на 30 июня 2018 года справедливая стоимость займа составила 1 334 млн рублей.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, сделанных для определения справедливой стоимости данных гибридных финансовых инструментов:

Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости гибридных финансовых инструментов	На 30 июня 2018 года	На дату первоначального признания (на 28 марта 2017 года)
Рыночная ставка привлечения аналогичных заимствований	7,59%	7,84%
Ожидаемая дивидендная доходность по акциям ПАО «РусГидро»	2 141 млн рублей до 31.12.2018, 5,1% в последующих периодах	5,1%

Чувствительность оценок справедливой стоимости гибридных финансовых инструментов к возможным изменениям ненаблюдаемых исходных данных по состоянию на 30 июня 2018 года:



	Справед- ливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обосно- ванные значения	Чувствительность оценки справед- ливой стоимости
Финансовые обязательства					
Гибридный финансовый инструмент	1 334	Метод дисконтированных денежных потоков	Дивидендная доходность	3% 7%	17 (59)

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, изменений в методах оценки для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
ПАО «Сбербанк»	-	-	170
ПАО «Росбанк»	8,21%	301	696
Итого		301	866
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов		650	1 039
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде		15	59
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств		966	1 964

Валюта всех долгосрочных и краткосрочных заемных средств – российский рубль.

Основные средства не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года.

По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года некоторые кредитные соглашения Группы содержат условия, в соответствии с которыми Группа обязана соответствовать определенным ключевым индикатором деятельности. По состоянию на 30 июня 2018 года и 31 декабря 2017 года, а также в течение отчетного года Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

Примечание 11. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 610	2 286
Прочая кредиторская задолженность	21	26
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	2 631	2 312
Авансы полученные	835	1 014
Задолженность перед персоналом	433	415
Итого кредиторская задолженность и начисления	3 899	3 741

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Кредиторская задолженность поставщикам основных средств в размере 80 млн рублей (на 31 декабря 2017 года: 161 млн рублей) включена в текущую кредиторскую задолженность.

**Примечание 12. Кредиторская задолженность по прочим налогам**

	30 июня 2018 года	31 декабря 2017 года
НДС	33	1
Страховые взносы	138	122
Налог на имущество	27	24
Прочие налоги	21	21
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	219	168

Примечание 13. Выручка

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Реализация электроэнергии	3 371	4 129
Реализация теплоэнергии	761	755
Прочая выручка	274	132
Итого выручка от операционной деятельности	4 406	5 016

Прочая выручка включает выручку от услуг технологического присоединения потребителей к сети, от транспортировки электроэнергии и теплоэнергии, а также от оказания услуг по аренде имущества.

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

Существенное сокращение выручки Группы за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, по сравнению с шестью месяцами, закончившимися 30 июня 2017 года, вызванное снижением тарифа для отдельных групп потребителей, было частично компенсировано государственными субсидиями, полученными в рамках действия Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» (Примечание 14).

Примечание 14. 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 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, Группа получила государственные субсидии в размере 1 535 млн рублей (в течение 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года: 493 млн рублей).

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 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года, составила 1 245 млн рублей

**Примечание 15. Операционные расходы**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	1 861	1 810
Расходы на топливо	1 381	1 299
Покупная электроэнергия и мощность	72	78
Расходы на распределение электроэнергии	108	97
Прочие материалы	466	698
Амортизация основных средств	225	243
Услуги сторонних организаций, включая:		
Ремонт и техническое обслуживание	252	150
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	23	28
Расходы на аренду	463	461
Расходы на охрану	68	68
Расходы на страхование	10	10
Прочие услуги сторонних организаций	86	80
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	(45)	9
Налоги, кроме налога на прибыль	58	51
Расходы на социальную сферу	3	3
Расходы на водопользование	32	35
Прибыль от выбытия основных средств	(85)	(164)
Прочие расходы	8	40
Итого операционные расходы	4 986	4 996

Примечание 16. Финансовые доходы и расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Процентные доходы	21	33
Курсовые разницы, доход	2	-
Финансовые доходы	23	33
Расходы по займу, учитываемому по справедливой стоимости	(55)	(119)
Процентные расходы	(58)	(102)
Расходы по финансовой аренде	(3)	(11)
Курсовые разницы, расход	-	(5)
Прочие финансовые расходы	(12)	(12)
Финансовые расходы	(128)	(249)

Примечание 17. Прибыль на акцию

Базовая прибыль/(убыток) на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли или убытка, причитающихся акционерам Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного года, за вычетом собственных выкупленных акций.

Компания не имеет разводняющих потенциальных обыкновенных акций, таким образом, разводненная прибыль на акцию равна базовой прибыли на акцию.



Прибыль/(убыток) на акцию по операционной деятельности рассчитываются следующим образом:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2018 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2017 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, тысяч штук	294 129	294 129
Чистая прибыль/(убыток), причитающийся акционерам Компании, в млн рублей	677	221
Прибыль/(убыток) на обыкновенную и привилегированную акцию по операционной деятельности, относящаяся к акционерам, базовая и разводненная (в рублях на акцию)	2,30	0,75

Примечание 18. Условные обязательства

Экономическая среда. хозяйственная деятельность и получаемая предприятиями Группы прибыль периодически в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

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 к Группе нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

Условные обязательства по уплате налогов. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты 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 (сделок с взаимозависимыми лицами и определенным видов сделок с невзаимозависимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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 в настоящее время руководство Группы внедряет процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Налоговые обязательства, возникающие в результате операций между предприятиями Группы, 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 интерпретацию таких неопределенных вопросов, которая приводит к снижению общей налоговой ставки по Группе. Руководство в настоящее время считает, что существует вероятность того, что налоговые позиции и интерпретации Группы могут



быть подтверждены, однако существует риск того, что потребуется отток ресурсов, в том случае если эти налоговые позиции и интерпретации законодательства будут оспорены соответствующими 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 30 июня 2018 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои 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.

Выполнение ограничительных условий по договорам кредитов и займов. Группа должна выполнять ряд финансовых ковенантов, которые относятся в основном к заемным средствам компании. Невыполнение данных ковенантов может привести к отрицательным последствиям для Группы, включая повышение стоимости заемного капитала и объявление о своей неплатежеспособности (Примечание 10).

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.

Обязательства по капитальному строительству. В соответствии с отдельными утвержденными инвестиционными программами компаний Группы объем финансирования в реконструкцию существующих и строительство мощностей составит 5 372 млн рублей в течение 2018-2020 гг.

По состоянию на 30 июня 2018 года обязательства компаний Группы по капитальным затратам в соответствии с указанными программами составляют 4 542 млн рублей, в том числе: второе полугодие 2018 года – 1 015 млн рублей, 2019 год – 1 783 млн рублей, 2020 год – 1 744 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей.

Правительство РФ осуществляет контроль за выполнением инвестиционной программы на регулярной основе. Финансирование инвестиционной программы планируется руководством Группы как за счет собственных, так и заемных средств.

Примечание 19. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (риск изменения процентной ставки и прочий ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главной целью управления финансовыми рисками является определение лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения установленных лимитов. Управление операционными и юридическими 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 возможность 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.

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

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

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

Значительная часть резерва была создана под задолженность индивидуальных неоднородных потребителей, основываясь на истории предыдущих платежей и оценке руководства вероятности возмещения.

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 Группой. Группа проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Рыночные риски. Группа подвержена рыночным рискам. 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 на регулярной основе. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Процентный риск. Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на справедливую стоимость привлеченных кредитов и займов. Процентные ставки большинства существенных займов и кредитов фиксированные. Однако при привлечении новых кредитов или займов руководство решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения на основе собственных профессиональных суждений.

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.

По состоянию на 30 июня 2018 года оборотные активы Группы меньше, чем краткосрочные обязательства на 2 157 млн рублей (на 31 декабря 2017 года: оборотные активы Группы меньше, чем краткосрочные обязательства на 3 105 млн рублей)



Группа управляет риском ликвидности с помощью следующих инструментов:

- Тарифы на электричество и тепло устанавливаются в соответствии с Основами ценообразования в электроэнергетике и теплоснабжении, что позволяет покрывать основные затраты предприятий Группы;
- Группа получает существенную поддержку от государства в виде государственных субсидий для компенсации низких тарифов на электричество (Примечание 14);
- Группа рассматривает возможность реструктуризации текущих заимствований для отсрочки погашения своих обязательств и увеличения ликвидности;
- Существенной частью текущих обязательств является предоплата за будущие услуги и снабжение электроэнергией, что также гарантирует спрос на продукцию Группы.

Примечание 20. События после отчетной даты

10 июля 2018 года началось размещение дополнительных обыкновенных именных акций Компании в количестве 1 100 000 000 штук номинальной стоимостью 10 рублей каждая. Размещение осуществляется путем открытой подписки. В июле 2018 года оприходованы активы стоимостью 2 210 млн.руб., полученные в счет оплаты от ПАО «РАО ЭСВ» за приобретение обыкновенных именных акций Компании.