



ГРУППА «ДАЛЬНЕВОСТОЧНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

**ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2016 ГОДА,
И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ**

СОДЕРЖАНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ

Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе	6
Консолидированный отчет об изменении капитала	7
Консолидированный отчет о движении денежных средств	8

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Примечание 1. Группа и ее деятельность	9
Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики	10
Примечание 3. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций	19
Примечание 4. Операции со связанными сторонами	22
Примечание 5. Основные средства	25
Примечание 6. Прочие внеоборотные активы	28
Примечание 7. Денежные средства	28
Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные	28
Примечание 9. Товарно-материальные запасы	29
Примечание 10. Акционерный капитал	29
Примечание 11. Налог на прибыль	30
Примечание 12. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	31
Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства	31
Примечание 14. Обязательства по пенсионному обеспечению	32
Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления	36
Примечание 16. Кредиторская задолженность по налогам	36
Примечание 17. Выручка	36
Примечание 18. Государственные субсидии	36
Примечание 19. Операционные расходы	37
Примечание 20. Финансовые доходы / (расходы)	37
Примечание 21. Убыток на акцию	38
Примечание 22. Условные обязательства	38
Примечание 23. Управление финансовыми рисками	39
Примечание 24. Управление капиталом	42
Примечание 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов	43
Примечание 26. События после отчетной даты	43



Аудиторское заключение независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Акционерного общества «Дальневосточная генерирующая компания» (АО «ДГК»)

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение АО «ДГК» и его дочернего общества (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2016 года, а также его консолидированные финансовые результаты и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Предмет аудита

Мы провели аудит консолидированной финансовой отчетности Группы, которая включает:

- консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2016 года;
- консолидированный отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся на указанную дату;
- консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату;
- примечания к консолидированной финансовой отчетности, включая основные положения учетной политики и прочую пояснительную информацию.

Основание для выражения мнения

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

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

Независимость

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

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

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО и за систему внутреннего

контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

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

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

Ответственность аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности

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

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

- выявляем и оцениваем риски существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок; разрабатываем и проводим аудиторские процедуры в ответ на эти риски; получаем аудиторские доказательства, являющиеся достаточными и надлежащими, чтобы служить основанием для выражения нашего мнения. Риск необнаружения существенного искажения в результате недобросовестных действий выше, чем риск необнаружения существенного искажения в результате ошибки, так как недобросовестные действия могут включать сговор, подлог, умышленный пропуск, искаженное представление информации или действия в обход системы внутреннего контроля;
- получаем понимание системы внутреннего контроля, имеющей значение для аудита, с целью разработки аудиторских процедур, соответствующих обстоятельствам, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы;
- оцениваем надлежащий характер применяемой учетной политики и обоснованность бухгалтерских оценок и соответствующего раскрытия информации, подготовленного руководством;
- делаем вывод о правомерности применения руководством допущения о непрерывности деятельности, а на основании полученных аудиторских доказательств – вывод о том, имеется ли существенная неопределенность в связи с событиями или условиями, в результате которых могут возникнуть значительные сомнения в способности Группы продолжать непрерывно свою деятельность. Если мы приходим к выводу о наличии существенной неопределенности, мы должны привлечь внимание в нашем аудиторском

заклучении к соответствующему раскрытию информации в консолидированной финансовой отчетности или, если такое раскрытие информации является ненадлежащим, модифицировать наше мнение. Наши выводы основаны на аудиторских доказательствах, полученных до даты нашего аудиторского заключения. Однако будущие события или условия могут привести к тому, что Группа утратит способность продолжать непрерывно свою деятельность;

- проводим оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом, ее структуры и содержания, включая раскрытие информации, а также того, представляет ли консолидированная финансовая отчетность лежащие в ее основе операции и события так, чтобы было обеспечено их достоверное представление;
- получаем достаточные надлежащие аудиторские доказательства, относящиеся к финансовой информации организаций или деятельности внутри Группы, чтобы выразить мнение о консолидированной финансовой отчетности. Мы отвечаем за руководство, контроль и проведение аудита Группы. Мы остаемся полностью ответственными за наше аудиторское мнение.

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

№ 017868 Аудит

11 апреля 2017 года

Москва, Российская Федерация



Т.В. Сиротинская, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000527),

Акционерное общество «Прайсвотерхаус Куперс Аудит»

Аудируемое лицо: Акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 19 декабря 2005 г. за № 1051401746769

680000, Россия, г. Хабаровск, ул. Фрунзе, 49

Независимый аудитор:
Акционерное общество «Прайсвотерхаус Куперс Аудит»

Свидетельство о государственной регистрации № 008.890
выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 22 августа 2002 г. за № 1027700148431

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

ОПНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций -
11603050547



Примечание 31 декабря 2016 года 31 декабря 2015 года

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	5	28 702	26 059
Прочие внеоборотные активы	6	698	660
Итого внеоборотные активы		29 400	26 719

Оборотные активы

Денежные средства	7	1 516	1 440
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	8 292	8 511
Товарно-материальные запасы	9	5 956	5 844
Прочие оборотные активы		17	26
Итого оборотные активы		15 781	15 821

ИТОГО АКТИВЫ

45 181 42 540

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Капитал

Акционерный капитал	10	31 041	31 041
Непокрытый убыток и прочие резервы		(44 400)	(43 756)
ИТОГО КАПИТАЛ		(13 359)	(12 715)

Долгосрочные обязательства

Долгосрочные заемные средства	12	39 356	21 838
Прочие долгосрочные обязательства	13	2 074	2 001
Итого долгосрочные обязательства		41 430	23 839

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	12	5 431	19 113
Кредиторская задолженность и начисления	15	9 422	10 143
Кредиторская задолженность по налогам	16	2 257	2 160
Итого краткосрочные обязательства		17 110	31 416

ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

58 540 55 255

ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

45 181 42 540

Генеральный директор

М.И. Шукайлов

Главный бухгалтер

М.В. Баженова



10 апреля 2017 года



	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка	17	68 338	65 890
Государственные субсидии	18	2 539	412
Операционные расходы	19	(67 694)	(66 987)
Доход от восстановления/ (убыток) от экономического обесценения основных средств	5	1 328	(2 480)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности		4 511	(3 165)
Финансовые доходы	20	132	158
Финансовые расходы	20	(5 251)	(5 460)
Убыток до налогообложения		(608)	(8 467)
Расходы по налогу на прибыль	11	(7)	(83)
Убыток за период, причитающийся акционеру		(615)	(8 550)
Прочий совокупный (убыток) / доход после налога на прибыль:			
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>			
Переоценка пенсионных обязательств	14	(29)	(331)
Итого статьи прочего совокупного (убытка) / дохода, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков		(29)	(331)
Итого совокупный убыток за период		(644)	(8 881)
Убыток на обыкновенную акцию, причитающийся акционеру АО «ДГК», – базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	21	(0,0002)	(0,0028)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (миллионов штук)	21	3 104 139	3 104 139



	Акционерный капитал	Переоценка пенсионных обязательств	Непокрытый убыток	Итого капитал
На 1 января 2015 года	31 041	2 367	(37 242)	(3 834)
Убыток за период	-	-	(8 550)	(8 550)
<i>Прочий совокупный доход:</i>				
Переоценка пенсионных обязательств	-	(331)	-	(331)
Итого прочий совокупный доход	-	(331)	-	(331)
Итого совокупный убыток за период	-	(331)	(8 550)	(8 881)
На 31 декабря 2015 года	31 041	2 036	(45 792)	(12 715)
На 1 января 2016 года	31 041	2 036	(45 792)	(12 715)
Убыток за период	-	-	(615)	(615)
<i>Прочий совокупный доход:</i>				
Переоценка пенсионных обязательств	-	(29)	-	(29)
Итого прочий совокупный убыток	-	(29)	-	(29)
Итого совокупный убыток за период	-	(29)	(615)	(644)
На 31 декабря 2016 года	31 041	2 007	(46 407)	(13 359)



		За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
	Прим.		
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Убыток до налогообложения		(608)	(8 467)
Амортизация основных средств	19	2 311	2 512
Доход от восстановления/ (убыток) от экономического обесценения основных средств	5	(1 328)	2 480
(Прибыль) /Убыток от выбытия основных средств	19	(39)	70
Финансовые расходы, нетто	20	5 119	5 302
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности и списание дебиторской задолженности	19	839	445
Доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам и сокращением системы пенсионного обеспечения	19	-	(717)
Прочие доходы		(17)	(47)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменений прочих активов и обязательств		6 277	1 578
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(536)	(353)
Увеличение товарно-материальных запасов		(44)	(549)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		(834)	2 390
Увеличение задолженности по прочим налогам		97	114
Увеличение прочих внеоборотных активов		(87)	(235)
Увеличение/(уменьшение) прочих долгосрочных обязательств		(68)	24
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности		4 805	2 969
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(3 507)	(3 420)
Поступления от продажи основных средств		14	24
Проценты полученные		132	141
Займы выданные и открытие депозитных счетов		(75)	(74)
Возврат займов выданных и закрытие депозитных счетов		105	52
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(3 331)	(3 277)
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления заемных средств		48 934	25 640
Погашение заемных средств		(45 059)	(20 789)
Проценты уплаченные		(5 273)	(4 957)
Платежи по финансовому лизингу		-	(274)
Итого использование денежных средств на финансовую деятельность		(1 398)	(380)
Увеличение/ (уменьшение) денежных средств		76	(688)
Денежные средства на начало периода	7	1 440	2 128
Денежные средства на конец периода	7	1 516	1 440



Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

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

Основными видами деятельности АО «ДГК» и его дочерней компании (далее совместно именуемых – «Группа») являются:

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

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

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

Конечной контролирующей стороной Группы является государство. По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года единственным акционером Компании являлось ПАО «Дальневосточная энергетическая компания» (далее – ПАО «ДЭК» или Материнская компания). В свою очередь, ПАО «ДЭК» контролируется ПАО «РАО ЭС Востока», контроль над которым осуществляет ПАО «РусГидро».

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

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

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

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжают развиваться, подвержены частым изменениям и допускают возможность разных толкований (Примечание 22). 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 2016 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 23.

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

Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики

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

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

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

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

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

Консолидированная финансовая отчетность. Консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и финансовую отчетность дочерних организаций. Дочерние предприятия представляют собой такие объекты инвестиций, включая структурированные предприятия, которые Группа контролирует, так как Группа (i) обладает полномочиями, которые предоставляют ей возможность управлять значимой деятельностью, которая оказывает значительное влияние на доход объекта инвестиций, (ii) подвергается рискам, связанным с переменным доходом от участия в объекте инвестиций, или имеет право на получение такого дохода, и (iii) имеет возможность использовать свои полномочия в отношении объекта инвестиций с целью оказания влияния на величину дохода инвестора. При оценке наличия у Группы полномочий в отношении другого предприятия необходимо рассмотреть наличие и влияние реальных прав, включая реальные потенциальные права голоса. Право является реальным, если держатель имеет практическую возможность реализовать это право при принятии решения относительно управления значимой деятельностью объекта инвестиций. Группа может обладать полномочиями в отношении объекта инвестиций, даже если она не имеет большинства прав голоса в объекте инвестиций. В подобных случаях для определения наличия реальных полномочий в отношении объекта инвестиций Группа должна оценить размер пакета своих прав голоса по отношению к размеру и степени рассредоточения пакетов других держателей прав голоса. Права защиты других инвесторов, такие как связанные с внесением коренных изменений в деятельность объекта инвестиций или применяющиеся в исключительных обстоятельствах, не препятствуют возможности Группы контролировать объект инвестиций. Дочерние предприятия включаются в консолидированную финансовую отчетность, начиная с даты передачи Группе контроля над их операциями (даты



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Метод эффективной ставки процента – это метод признания процентных доходов или процентных расходов в течение соответствующего периода с целью обеспечения постоянной процентной ставки в



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

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

Займы и дебиторская задолженность. Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена продать в обозримом будущем. Состав активов по данной категории приведен в Примечании 25.

Все прочие финансовые активы Группы входят в категорию *активов, имеющихся в наличии для продажи*, которая включает инвестиционные ценные бумаги, которые Группа намерена удерживать в течение неопределенного периода времени и которые могут быть проданы в случае необходимости поддержания ликвидности или изменения процентных ставок, обменных курсов валют или курсов ценных бумаг. Состав активов по данной категории приведен в Примечании 25.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства классифицируются по следующим учетным категориям: (а) оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка и (б) прочие финансовые обязательства. Все финансовые обязательства Группы относятся к категории «Прочие» и отражаются по амортизированной стоимости. Состав обязательств по данной категории приведен в Примечании 25.

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

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

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

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибылях или убытках по мере их возникновения в результате одного или более событий («событий, приводящих к убытку»), имевших место после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными



характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Ниже перечислены прочие основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (б) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации; (в) существует негативное изменение платежного статуса контрагента, обусловленное изменениями национальных или местных экономических условий, оказывающих воздействие на контрагента; или (г) стоимость обеспечения, если таковое имеется, существенно снижается в результате ухудшения ситуации на рынке.

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

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

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

Прекращение признания финансовых активов. Группа прекращает признание финансовых активов, (а) когда эти активы погашены или срок действия прав на потоки денежных средств, связанных с этими активами, истек, или (б) Группа передала права на потоки денежных средств от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила практически все риски и вознаграждения, связанные с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов.

Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать несвязанной третьей стороне весь рассматриваемый актив без необходимости налагать дополнительные ограничения на такую продажу.

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

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

Предоплата. Предоплата отражается в консолидированной финансовой отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его



балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочая предоплата списывается на прибыль или убыток при получении товаров или услуг, относящихся к ней. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к предоплате, не будут получены, балансовая стоимость предоплаты подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в прибыли или убытке за год.

Пересчет иностранных валют. Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются как прибыли или убытки за год в составе прочих финансовых доходов и расходов.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2016 года, составлял 60,66 : 1,00 (на 31 декабря 2015 года, составлял 72,88 : 1,00), официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2016 года составлял 63,81 : 1,00 (на 31 декабря 2015 года: 79,70 : 1,00).

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

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

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

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяется как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в составе прочих операционных расходов в нетто-оценке.

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

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

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

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

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



рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

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

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

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в отношении перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности.

В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период погашения временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков.

Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

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



налога на прибыль, отражаются на основе наилучшей оценки руководством затрат, необходимых для урегулирования обязательств на конец отчетного периода.

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

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

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

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

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

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочим выплатам после выхода на пенсию. Пенсионные планы с установленными выплатами. Группа использует планы пенсионного обеспечения с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. План с установленными выплатами определяет суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию. Размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы.

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

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

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок и изменений в актуарных допущениях для вознаграждений по окончании трудовой деятельности, признаются в составе прочего совокупного дохода в том периоде, в котором они возникли, в составе переоценки пенсионных



обязательств. Стоимость услуг прошлых периодов немедленно признается в составе операционных расходов консолидированного Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе.

Пенсионные планы с установленными взносами. По пенсионным планам с установленными взносами Группа перечисляет взносы и не имеет последующих платежных обязательств после перечисления взносов. Взносы отражаются как расходы на вознаграждения работникам при наступлении срока платежа. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в составе операционных расходов консолидированного Отчета о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по статье «Вознаграждения работникам».

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

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

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

Признание выручки. Выручка отражается по факту поставки электрической и тепловой энергии, предоставления доступа к мощности, по мере оказания прочих услуг, завершения технологического присоединения и в момент поставки товаров. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

Государственные субсидии. Предоставляемые государством субсидии представляют собой компенсацию понесенных расходов или убытков, учитываются в качестве дохода и признаются по справедливой стоимости, если имеется достаточная уверенность в том, что субсидия будет получена и Группа сможет выполнить все условия для получения такой субсидии. Предоставляемые государством субсидии признаются в течение периода, соответствующего времени возникновения затрат, которые они должны компенсировать или в периоде, когда получение такой компенсации становится высоковероятным. Для целей консолидированного Отчета о движении денежных средств государственные субсидии отражаются в составе поступлений денежных средств от операционной деятельности.

Прибыль на акцию. Прибыль на обыкновенную акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных Группой.

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



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

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

Расходы на социальную сферу. Затраты Общества, связанные с финансированием социальных программ, без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе по мере их возникновения.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

Группа использует оценки и делает допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в консолидированной финансовой отчетности суммы и на балансовую стоимость активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения подвергаются постоянному анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, и оценки и допущения, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убыток от обесценения признается исходя из оценки руководством ухудшения состояния платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности одного из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Учет обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, включает формирование резерва под обесценение дебиторской задолженности.

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

Убыток от обесценения нефинансовых активов. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в составе прибылей и убытков. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

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

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

Резервы предстоящих расходов и платежей. Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения



обязательства, и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группы возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

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

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

Признание отложенных налоговых активов. На каждую отчетную дату руководство оценивает вероятность погашения отложенных налоговых активов, возникших из операционных убытков и от экономического обесценения активов, в свете текущей экономической обстановки, особенно, когда на текущей и ожидаемой будущей прибыли негативно сказывается ситуация на рынке. При оценке отложенных налоговых активов руководство в первую очередь учитывает будущее восстановление существующих отложенных налоговых обязательств, а затем оценивает наличие будущей налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налоговые активы, в том числе связанные с переносом на будущее налоговых убытков, не были признаны по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года в связи с тем, что по оценке руководства вероятность их возмещения за счет налогооблагаемой прибыли в будущем не является высокой.

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

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

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

Примечание 3. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций. Перечисленные ниже изменения стандартов стали обязательными для Группы с 1 января 2016 г., но не оказали существенного влияния на Группу.

- «Разъяснение приемлемых методов начисления амортизации основных средств и нематериальных активов» – Поправки к МСФО (IAS) 16 и МСФО (IAS) 38 (выпущены 12 мая 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014 год (выпущены в 25 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).
- «Раскрытие информации» – Поправки к МСФО (IAS) 1 (выпущены в декабре 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2016 г. или после этой даты).

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно.



МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка» (с изменениями, внесенными в июле 2014 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Основные отличия нового стандарта заключаются в следующем:

- Финансовые активы должны классифицироваться по трем категориям оценки: оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прочего совокупного дохода, и оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка.
- Классификация долговых инструментов зависит от бизнес-модели организации по управлению финансовыми активами и от того, являются ли предусмотренные договором денежные потоки лишь платежами в счет основного долга и процентов. Если долговой инструмент предназначен для получения денег, он может учитываться по амортизированной стоимости, если он при этом также предусматривает лишь платежи в счет основного долга и процентов. Долговые инструменты, которые предусматривают лишь платежи в счет основного долга и процентов и удерживаются в портфеле, могут классифицироваться как оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если организация и удерживает их для получения денежных потоков по активам, и продает активы. Финансовые активы, не содержащие денежных потоков, являющихся лишь платежами в счет основного долга и процентов, необходимо оценивать по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка (например, производные финансовые инструменты). Встроенные производные инструменты больше не отделяются от финансовых активов, но будут учитываться при оценке условия, предусматривающего лишь платежи в счет основного долга и процентов.
- Инвестиции в долевыми инструментами должны всегда оцениваться по справедливой стоимости. При этом руководство может принять решение, не подлежащее изменению, об отражении изменений справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, если инструмент не предназначен для торговли. Если долевым инструментом предназначен для торговли, то изменения справедливой стоимости отражаются в составе прибыли или убытка.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к организации раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска по финансовым обязательствам, отнесенным к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибыли или убытка, в составе прочего совокупного дохода.
- МСФО (IFRS) 9 вводит новую модель признания убытков от обесценения: модель ожидаемых кредитных убытков. Существует «трехэтапный» подход, основанный на изменении кредитного качества финансовых активов с момента первоначального признания. На практике новые правила означают, что организации при первоначальном признании финансовых активов должны будут сразу признать убытки в сумме ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев, не являющихся кредитными убытками от обесценения (или в сумме ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента для торговой дебиторской задолженности). Если имело место существенное повышение кредитного риска, то обесценение оценивается исходя из ожидаемых кредитных убытков за весь срок финансового инструмента, а не на основе ожидаемых кредитных убытков за 12 месяцев. Модель предусматривает операционные упрощения торговой дебиторской задолженности и дебиторской задолженности по финансовой аренде.
- Требования к учету хеджирования были скорректированы для большего соответствия учета управлению рисками. Стандарт предоставляет организациям возможность выбора между учетной политикой с применением требований учета хеджирования, содержащихся в МСФО (IFRS) 9, и продолжением применения МСФО (IAS) 39 ко всем инструментам хеджирования, так как в настоящий момент стандарт не предусматривает учета для случаев макрохеджирования.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущен 28 мая 2014 г. и вступает в силу для периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты). Новый



стандарт вводит ключевой принцип, в соответствии с которым выручка должна признаваться, когда товары или услуги передаются клиенту, по цене операции. Любые отдельные партии товаров или услуг должны признаваться отдельно, а все скидки и ретроспективные скидки с цены по договору, как правило, распределяются на отдельные элементы. Если размер вознаграждения меняется по какой-либо причине, следует признать минимальные суммы, если они не подвержены существенному риску пересмотра. Затраты, связанные с получением и заключением договоров с клиентами, должны капитализироваться и амортизироваться в течение срока поступления экономических выгод от договора. В настоящее время Группа проводит оценку того, как новый стандарт повлияет на финансовую отчетность.

Поправки к МСФО (IFRS) 15 «Выручка по договорам с покупателями» (выпущены 12 апреля 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 года или после этой даты). Поправки не приводят к изменению основополагающих принципов стандарта, а поясняют, как эти принципы должны применяться. В поправках разъясняется, как выявить в договоре обязанность к исполнению (обещание передачи товара или услуги покупателю); как установить, является ли компания принципалом (поставщиком товара или услуги) или агентом (отвечающим за организацию поставки товара или услуги), а также как определить, следует ли признать выручку от предоставления лицензии в определенный момент времени или в течение периода. В дополнение к разъяснениям поправки включают два дополнительных освобождения от выполнения требований, что позволит компании, впервые применяющей новый стандарт, снизить затраты и уровень сложности учета. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет поправка на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 16 «Аренда» (выпущен в январе 2016 г. и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 г. или после этой даты). Новый стандарт определяет принципы признания, оценки, представления и раскрытия информации в отчетности в отношении операций аренды. Все договоры аренды приводят к получению арендатором права использования актива с момента начала действия договора аренды, а также к получению финансирования, если арендные платежи осуществляются в течение периода времени. В соответствии с этим, МСФО (IFRS) 16 отменяет классификацию аренды в качестве операционной или финансовой, как это предусматривается МСФО (IAS) 17, и вместо этого вводит единую модель учета операций аренды для арендаторов. Арендаторы должны будут признавать: (а) активы и обязательства в отношении всех договоров аренды со сроком действия более 12 месяцев, за исключением случаев, когда стоимость объекта аренды является незначительной; и (б) амортизацию объектов аренды отдельно от процентов по арендным обязательствам в отчете о прибылях и убытках. В отношении учета аренды у арендодателя МСФО (IFRS) 16, по сути, сохраняет требования к учету, предусмотренные МСФО (IAS) 17. Таким образом, арендодатель продолжает классифицировать договоры аренды в качестве операционной или финансовой аренды и, соответственно, по-разному отражать их в отчетности.

«Инициатива в сфере раскрытия информации» – Поправки к МСФО (IAS) 7 (выпущены 29 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты). Поправки, внесенные в МСФО (IAS) 7, требуют раскрытия информации об изменениях в обязательствах, возникающих в результате финансовой деятельности. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет поправка на ее финансовую отчетность.

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

- Продажа или взнос активов в ассоциированную организацию или совместное предприятие инвестором» – Поправки к МСФО (IFRS) 10 и МСФО (IAS) 28 (выпущены 11 сентября 2014 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся после даты, определенной Советом по международным стандартам финансовой отчетности).
- «Признание отложенных налоговых активов по нереализованным убыткам» – Поправки к МСФО (IAS) 12 (выпущены 19 января 2016 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 года или после этой даты).
- Ежегодные усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности, 2014-2016 гг. (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу, в части применения поправок к МСФО



(IFRS) 12 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2017 г. или после этой даты, в части применения поправок к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 28 - для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

- КРМФО (IFRIC) 22 – Операции в иностранной валюте и предоплата возмещения (выпущены 8 декабря 2016 г. и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2018 г. или после этой даты).

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

Примечание 4. Операции со связанными сторонами

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

Основными связанными сторонами Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, являлись компании ПАО «РусГидро», ПАО «РАО ЭСВ», и их дочерние, ассоциированные и совместно-контролируемые компании, а также компании, контролируемые стороной, оказывающей значительное влияние на Группу, и предприятия, связанные с государством. Операции со связанными сторонами осуществляются на обычных для несвязанных сторон условиях.

Операции с Материнской компанией

Операции Группы с Материнской компанией представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка от реализации электроэнергии	41 283	39 493
Прочая выручка	9	8
Покупная электроэнергия и мощность	1 177	1 085
Прочие закупки	10	4

Остатки по операциям Группы с Материнской компанией представлены ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Краткосрочная дебиторская задолженность	2 139	2 088
Кредиторская задолженность	73	72

Операции с дочерними обществами Материнской компании

Операции Группы с дочерними обществами Материнской компании представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка от реализации теплоты	48	46
Прочая выручка	46	36
Доход от реализации основных средств	75	21
Покупка топлива	2 028	3 443
Услуги по строительству	562	859
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	771	717
Приобретение материалов	493	507
Транспортные услуги	111	133
Прочие закупки	202	188

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



	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Краткосрочная и долгосрочная дебиторская задолженность	222	200
Кредиторская задолженность	160	248
Задолженность по займам выданным	15	24

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка от реализации теплоэнергии	3	3
Прочая выручка	51	260
Покупная электроэнергия и мощность	145	131
Услуги ПАО «РАО ЭС Востока» по управлению	105	105
Расходы на аренду	229	101
Услуги по строительству	67	48
Приобретение материалов	17	26
Услуги по ремонту и техническому обслуживанию	11	-
Прочие закупки	147	188
Получено займов	5	-
Погашено займов	7 682	500
Проценты, начисленные по займам	1 376	1 628

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность	50	64
Кредиторская задолженность	294	602
Задолженность по займам	4 608	12 359

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

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Выручка от реализации теплоэнергии	5	5
Покупка топлива	6 394	8 692
Проценты, начисленные по товарным кредитам	280	356

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

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Краткосрочная дебиторская задолженность	-	-
Кредиторская задолженность	1 286	884

Предприятия, связанные с государством

В течение года, закончившегося 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, а также по состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Компания осуществляла операции и имела остатки по



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

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет сделки с компаниями, связанными с государством. Помимо ПАО «РусГидро», ПАО «РАО ЭС Востока» и их дочерних обществ продажи Группы предприятиям, связанным с государством, составили около 10 процентов от общей выручки за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: около 10 процентов). Цены на электроэнергию и теплоэнергию устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).

Помимо ПАО «РусГидро», ПАО «РАО ЭС Востока» и их дочерних обществ расходы Группы на приобретение товаров, работ и услуг у предприятий, связанных с государством, составили около 30 процентов от общей суммы расходов на приобретение товаров, работ и услуг за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: около 35 процентов).

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

Также Группа получила от государственных органов власти, субсидии в сумме 2 539 млн рублей за год, закончившийся 31 декабря 2016 года (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, сумма полученных субсидий составила 412 млн рублей). Информация по полученным государственным субсидиям раскрыта в Примечании 18.

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

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

Вознаграждение генеральному директору Компании и прочему ключевому управленческому персоналу Группы выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности.

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

Общая сумма краткосрочного вознаграждения, выплачиваемого ключевому управленческому персоналу Группы, за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, составила соответственно 130 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 180 млн рублей).



Примечание 5. Основные средства

Первоначальная стоимость	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 1 января 2016 года	29 644	36 151	12 291	4 055	3 687	85 828
Поступления	9	84	-	3 420	147	3 660
Изменение в оценке по обязательству на рекультивацию золоотвалов	72	-	-	8	-	80
Внутреннее перемещение	1563	1 697	729	(4 089)	100	-
Выбытие и списания	(243)	(10)	(222)	(191)	(205)	(871)
Сальдо на 31 декабря 2016 года	31 045	37 922	12 798	3 203	3 729	88 697
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Сальдо на 1 января 2016 года	(23 558)	(23 142)	(9 032)	(1 486)	(2 551)	(59 769)
Амортизация	(449)	(1 071)	(608)	-	(183)	(2 311)
Восстановление убытка от обесценения	491	1 289	-	157	4	1 941
Начисление убытка от обесценения	(373)	(172)	(28)	(37)	(3)	(613)
Внутреннее перемещение	(625)	(10)	(35)	688	(18)	-
Выбытие и списания	244	10	160	150	193	757
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(24 270)	(23 096)	(9 543)	(528)	(2 558)	(59 995)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 г.	6 086	13 009	3 259	2 569	1 136	26 059
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	6 775	14 826	3 255	2 675	1 171	28 702
Первоначальная стоимость	Земля, здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 1 января 2015 года	29 167	34 906	11 814	3 138	3 599	82 624
Поступления	1	18	-	3 346	177	3 542
Изменение в оценке по обязательству на рекультивацию золоотвалов	35	-	-	(14)	-	21
Внутреннее перемещение	465	1 240	771	(2 408)	(68)	-
Выбытие и списания	(24)	(13)	(294)	(7)	(21)	(359)
Сальдо на 31 декабря 2015 года	29 644	36 151	12 291	4 055	3 687	85 828
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Сальдо на 1 января 2016 года	(21 404)	(21 708)	(8 495)	(967)	(2 424)	(54 998)
Амортизация	(658)	(1 035)	(644)	-	(179)	(2 516)
Начисление убытка от обесценения	(1 490)	(349)	(6)	(607)	(28)	(2 480)
Внутреннее перемещение	(23)	(59)	(61)	81	62	-
Выбытие и списания	17	9	174	7	18	225
Сальдо на 31 декабря 2015 года	(23 558)	(23 142)	(9 032)	(1 486)	(2 551)	(59 769)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2014 г.	7 763	13 198	3 319	2 171	1 175	27 626
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	6 086	13 009	3 259	2 569	1 136	26 059

Объекты незавершенного строительства представляют собой затраты по строящимся объектам основных средств, а также авансы строительным компаниям и поставщикам. По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма таких авансов составила 11 млн рублей (на 31 декабря 2015 года: 17 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в



размере 212 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 169 млн рублей). Ставка капитализации составила 10,92% (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 12,98%).

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и по состоянию на 31 декабря 2015 года объекты основных средств не предоставлялись в залог в качестве обеспечения полученных займов.

Основные средства Группы преимущественно представлены специализированным имуществом: основными активами Группы являются уникальные электрогенерирующее, тепловое и силовое оборудование, изготовленное по специальным техническим требованиям для каждой станции, которые редко продаются на рынке.

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

При прогнозировании денежных потоков на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года использовались следующие ключевые допущения:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2016 год и показатели бизнес-планов на 2017-2022 годы	Фактические результаты деятельности за 2015 год и показатели бизнес-планов на 2016-2021 годы
Период прогнозирования денежных потоков	11-25 лет (2017-2041)	11-25 лет (2016-2040)
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз тарифов на электроэнергию, мощность и теплоэнергию	На основе действующей методики тарифообразования компании (метод доходности на инвестированный капитал, метод индексации или «затраты-плюс»), с учетом ограничений, установленных МЭР	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе запланированной руководством величины прогнозных капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	
Ставка дисконтирования до налогов (на основе средневзвешенной стоимости капитала)	17,4%	16,8%

Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2016 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа был обнаружен как ряд индикаторов обесценения основных средств на отчетную дату так и признаки восстановления убытка от обесценения по отдельным ЕГДС.

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства компаний Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2016 года, была соотнесена с их текущей балансовой стоимостью на 31 декабря 2016 года. По ЕГДС, имеющим превышение положительного сальдо дисконтирования дисконтированных денежных потоков над



текущей балансовой стоимостью основных средств на 31 декабря 2016 года, было восстановлено обесценение в отчете о прибылях и убытках: ЕГДС «Хабаровская генерация» 1 941 млн. рублей.

По ЕГДС, имеющим отрицательное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2016 года, возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства равна нулю, кроме неспециализированных активов, которые имеют активный рынок и могут быть реализованы. Соответственно, в течение 12 месяцев 2016 года всё поступление специализированных основных средств было списано как убыток от обесценения.

В течение 2016 года экономическое обесценение основных средств было признано по следующим ЕГДС в отчете о прибылях и убытках: ЕГДС «Амурская генерация» 613 млн. рублей.

Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2015 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа был обнаружен ряд индикаторов обесценения основных средств на отчетную дату.

Возмещаемая стоимость основных средств и незавершенного строительства компаний Группы, имеющих положительное сальдо дисконтированных денежных потоков на 31 декабря 2015 года, равна их текущей балансовой стоимости на 31 декабря 2015 года, соответственно дополнительное обесценение по ним не начислено.

По состоянию на 31 декабря 2015 года, АО «Лучегорский угольный разрез», в связи с выделением в отдельное юридическое лицо из АО «Дальневосточная генерирующая компания», тестировалось на обесценение как отдельная генерирующая единица. В результате экономического обесценения основных средств было признано по АО «Лучегорский угольный разрез» в отчете о прибылях и убытках в сумме 1 463 млн рублей.

В течение 2015 года экономическое обесценение основных средств было признано по следующим ЕГДС – филиалам Компании в отчете о прибылях и убытках: ЕГДС «Амурская генерация» в размере 619 млн рублей, ЕГДС «Приморская генерация» – 398 млн рублей.

В таблице ниже содержится анализ чувствительности возмещаемой стоимости основных средств к возможному изменению ставки дисконтирования, объемов выработки и уровня тарифов на электричество и мощность, которые применяются на 31 декабря 2016 года в качестве допущений для обесценения активов, при сохранении всех прочих переменных постоянными.

Изменение прогнозируемого показателя

Возможное изменение	Средневзвешенная стоимость капитала		Объем выработки		Тарифы на электричество и мощность	
	-0,5%	+0,5%	-0,5%	+0,5%	-1%	+1%
Увеличение / (уменьшение) возмещаемой стоимости основных средств	1 104	(1 037)	(10)	10	(2 439)	2 438

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды исходя из ставок по состоянию на конец соответствующего отчетного периода составляют:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Менее одного года	617	164
От одного года до пяти лет	624	638
Свыше пяти лет	6 040	5 966
Итого операционная аренда	7 281	6 768

Группа арендует земельные участки, на большинстве из которых находятся электростанции, распределительные подстанции и другие активы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки являются ограниченными в обороте и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных Группой, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе.

**Примечание 6. Прочие внеоборотные активы**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Долгосрочная задолженность покупателей и заказчиков	113	61
Долгосрочные беспроцентные займы	57	75
Итого финансовые активы	170	136
Прочие внеоборотные активы	528	524
Итого прочие внеоборотные активы	698	660

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

Примечание 7. Денежные средства

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства на банковских счетах	1 513	1 437
Денежные средства в кассе	1	1
Прочие денежные средства	2	2
Итого денежные средства	1 516	1 440

В таблице ниже представлен анализ денежных средств на банковских счетах:

	Рейтинг*	Рейтинговое агентство	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Денежные средства на банковских счетах				
ПАО «Сбербанк»	Fitch Ratings	BBB-	1 183	1 392
ПАО «Росбанк»	Fitch Ratings	BBB-	330	45
Итого денежные средства на банковских счетах			1 513	1 437

* Рейтинги банков указаны по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 3 692 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года и 2 959 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года)	6 462	6 703
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 208 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года и 160 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года)	239	218
Итого финансовые активы в составе дебиторской задолженности	6 701	6 921
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение в размере 12 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года и 2 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года)	1 211	1 273
НДС к возмещению	363	302
Задолженность бюджета (исключая НДС)	17	15
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	8 292	8 511

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивался с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также



анализа прогноза будущих поступлений денежных средств (Примечание 2). Руководство полагает, что Группа обеспечит ее собираемость, и что чистая сумма дебиторской задолженности приблизительно соответствует справедливой стоимости. Торговая и прочая дебиторская задолженность относится к 3 Уровню иерархии справедливой стоимости, описанной в Примечании 2.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
По состоянию на 1 января	3 119	2 727
Начислено за год	856	656
Восстановление резерва под обесценение	(29)	(218)
Списание дебиторской задолженности за счет резерва	(46)	(46)
По состоянию на 31 декабря	3 900	3 119

По состоянию на 31 декабря 2016 года долгосрочная и краткосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в размере 2 474 млн рублей (на 31 декабря 2015: 2 571 млн рублей) была просрочена, но не обесценена.

Анализ дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2016 года	Резерв на 31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года	Резерв на 31 декабря 2015 года
Непросроченная	4 834	(437)	4 752	(368)
Просроченная менее 3 месяцев	974	(223)	1 171	(242)
Просроченная от 3 до 12 месяцев	1 384	(501)	1 130	(336)
Просроченная более 1 года	3 579	(2 739)	3 021	(2 173)
Итого	10 771	(3 900)	10 074	(3 119)

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

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

Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Топливо	4 925	4 852
Сырье и материалы	805	794
Запасные части и прочие материалы	229	203
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	5 959	5 849
Резерв под обесценение товарно-материальных запасов	(3)	(5)
Итого товарно-материальные запасы	5 956	5 844

Товарно-материальные запасы не являлись залоговым обеспечением кредитов и займов на 31 декабря 2016 года (Примечание 12).

Примечание 10. Акционерный капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций номинальной стоимостью 0,01 рубля (в миллионах штук)
На 31 декабря 2015 года	3 104 139
На 31 декабря 2016 года	3 104 139

Компания не объявляла дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2015 года.

**Примечание 11. Налог на прибыль**

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Текущий налог на прибыль	-	-
Расход по отложенному налогу на прибыль	(7)	(83)
Итого расходы по налогу на прибыль	(7)	(83)

За год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, для Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов.

Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей консолидированной финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой.

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года отложенные налоговые обязательства были зачтены в полной сумме против отложенных налоговых активов.

Сверка теоретической и фактической суммы доходов по налогу на прибыль представлена в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Убыток до налогообложения	(608)	(8 467)
Теоретическая сумма дохода по налогу на прибыль (20%)	122	1 693
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(91)	(181)
Непризнанные отложенные налоговые активы	53	(1 719)
Прочие	(91)	124
Итого расходы по налогу на прибыль	(7)	(83)

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

Общая сумма непризнанных налоговых активов уменьшилась с 3 126 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2015 года до 3 073 млн рублей по состоянию на 31 декабря 2016 года в основном в связи с восстановлением обесценения основных средств в 2016 году. В связи с восстановлением обесценения основных средств ЕГДС «Хабаровская генерация» были признаны ранее непризнанные отложенные налоговые активы в сумме 53 млн рублей (Примечание 5). Отложенные налоговые активы не признавались, поскольку вероятность их возмещения не была оценена как высокая.

**Примечание 12. Долгосрчные и краткосрочные заемные средства***Долгосрчные заемные средства*

	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
ПАО «РусГидро»	8,00% / MosPrime+2,48%	2018	4 603	12 177
ПАО «Сбербанк»	8,02-12,77%	2017-2019	13 108	7 332
ПАО «Банк ВТБ»	8,39-10,86%	2018–2019	19 761	4 522
ПАО «Росбанк»	10,00-11,20%	2017-2018	5 710	3 292
ПАО «РАО ЭС Востока»	12,38%	2017	5	182
Итого			43 187	27 505
За вычетом краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов			(3 831)	(5 667)
Итого долгосрочные заемные средства			39 356	21 838

Краткосрочные заемные средства

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
ПАО «Сбербанк»	11,4%	1 600	8 601
ПАО «Росбанк»	12,39-16,4%	-	1 843
Банк «ГПБ» (АО)	12,14-12,37%	-	3 002
Итого краткосрочные заемные средства		1 600	13 446
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов		3 831	5 667
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств		5 431	19 113

Валюта всех долгосрочных и краткосрочных заемных средств – российский рубль.

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года кредитные соглашения Группы содержат условия, в соответствии с которыми Группа обязана соответствовать определенным ключевым индикаторам деятельности. По состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года, а также в течение отчетного года Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 14)	1 470	1 333
Резерв по обязательству на рекультивацию золоотвалов	604	668
Итого прочие долгосрочные обязательства	2 074	2 001

Резерв по обязательству на рекультивацию

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
По состоянию на 1 января	684	621
Начисление резерва	4	2
Увеличение дисконтированной стоимости в течение года	75	68
Использование резерва	(3)	(16)
Изменение в оценке резерва	7	9
По состоянию на 31 декабря	767	684
<i>В том числе краткосрочная часть</i>	<i>163</i>	<i>16</i>

Группа приняла на себя обязательство по проведению рекультивации земель в зоне своей производственной деятельности, в связи с чем в консолидированном Отчете о финансовом



положении была увеличена стоимость основных средств и признан резерв по предстоящим расходам на осуществление указанных мероприятий.

Ставка дисконтирования, использованная в расчете текущей величины предстоящих расходов по выполнению обязательств по рекультивации земель, на 31 декабря 2016 года составила 8,53 процента (31 декабря 2015 года 11,36 процента), она представляет собой скорректированную безрисковую ставку доходности для Группы и является обоснованной в текущих экономических условиях в Российской Федерации на отчетную дату. Уменьшение ставки дисконтирования и изменение в оценке резерва на 31 декабря 2016 года привело к увеличению остаточной стоимости основных средств на сумму 80 млн рублей (Примечание 5) и признанию прибыли от изменения в оценке в сумме 69 млн рублей (Примечание 19). В течение 2015 года уменьшение ставки дисконтирования привело к увеличению остаточной стоимости основных средств на сумму 21 млн рублей (Примечание 5) и признанию прибыли от изменения в оценке в сумме 10 млн рублей (Примечание 19).

Примечание 14. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года.

Суммы, признанные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Справедливая стоимость активов плана	(37)	(38)
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	1 507	1 371
Чистые обязательства	1 470	1 333



В таблицах ниже представлено движение обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами за годы, закончившиеся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года:

	Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2016	1 371	(38)	1 333
Стоимость услуг текущего периода	41	-	41
Расходы / (доходы) по процентам	131	(4)	127
Увеличение/(уменьшение) обязательств в результате изменений условий плана	-	-	-
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	-	-	-
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	1	-	1
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(2)	-	(2)
Итого отнесено на прибыли и убытки за 2016 год	171	(4)	167
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	8	-	8
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	84	-	84
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(58)	2	(56)
Итого отнесено на прочий совокупный доход за 2016 год	34	2	36
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(15)	(15)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(18)	18	-
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(51)	-	(51)
По состоянию на 31 декабря 2016 года	1 507	(37)	1 470



	Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану	Справедливая стоимость активов плана	Итого
По состоянию на 1 января 2015 года	1 492	(37)	1 455
Стоимость услуг текущего периода	51	-	51
Расходы / (доходы) по процентам	188	(5)	183
Доход, связанный с сокращением системы пенсионного обеспечения	(717)	-	(717)
Эффекты переоценки (для прочих долгосрочных пособий):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	4	-	4
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	33	-	33
Актuarные прибыли - корректировки на основе опыта	(5)	-	(5)
Итого отнесено на прибыли и убытки за 2015 год	(446)	(5)	(451)
Эффекты переоценки (для вознаграждений по окончании трудовой деятельности):			
Актuarные убытки - изменения в демографических предположениях	46	-	46
Актuarные убытки - изменения в финансовых предположениях	339	-	339
Актuarные убытки - корректировки на основе опыта	26	3	29
Итого отнесено на прочий совокупный доход за 2015 год	411	3	414
Взносы работодателя в активы фондируемого плана	-	(28)	(28)
Выплаты на финансирование фондируемых пенсий	(29)	29	-
Выплаты пособий по нефондируемым программам	(57)	-	(57)
По состоянию на 31 декабря 2015 года	1 371	(38)	1 333

В декабре 2015 года в АО «ДГК» было принято решение о сокращении части выплат неработающим пенсионерам. Также в соответствии с новым коллективным договором были изменены условия и размеры пособий работникам, в результате чего Группа признала доход, связанный с сокращением выплат пенсионерам, в размере 717 млн рублей (Примечание 19).

Основные актуарные допущения Группы представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Номинальная ставка дисконтирования	8,20%	9,80%
Темпы роста заработной платы	6,50%	7,50%
Темпы инфляции	5,00%	6,00%
Нормы увольнений	Нормы увольнений в зависимости от возраста на основе статистических данных Компании за 3 года	
Таблица смертности	Russia-2014*	Russia-2013

* С учетом понижающей корректировки к вероятностям смерти для работников в возрасте до 60 лет, рассчитанной на основе статистических данных о смертности по Группе за 2012–2016 гг. (31 декабря 2015 года: за 2013–2015 гг.)



Анализ чувствительности по каждому существенному актуарному допущению на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

Актуарное допущение	Изменение предположения	Эффект на обязательство, млн руб.	Эффект на обязательство, %
Ставка дисконтирования	1%	(152)	(10%)
	(1%)	184	12%
Ставка роста зарплат	1%	19	1%
	(1%)	(17)	(1%)
Инфляция	1%	174	12%
	(1%)	(144)	(10%)
Нормы увольнений	3%	(120)	(8%)
	(3%)	175	12%
Вероятности смертности	10%	(32)	(2%)
	(10%)	36	2%

Группа предполагает произвести отчисления в размере 75 млн рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2017 году.

Средневзвешенная продолжительность обязательств пенсионного плана Группы составляет 12 лет.

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

Размер предоставляемых пособий зависит от времени оказания услуг работниками (стажа), заработной платы в последние годы, предшествовавшие выходу на пенсию, заранее определенной фиксированной суммы или от сочетания этих факторов.

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

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

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

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

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

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

Расходы по планам с установленными взносами. Расходы по вознаграждению работников за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, включают в себя выплаты в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 2 370 млн рублей и в негосударственный пенсионный фонд в размере 30 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года: 2 367 млн рублей и 60 млн рублей соответственно).

**Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	4 373	4 080
Задолженность по договорам факторинга	2 657	3 411
Прочая кредиторская задолженность	321	624
Итого финансовые обязательства в составе кредиторской задолженности	7 351	8 115
Авансы полученные	506	531
Задолженность перед персоналом	1 331	1 481
Резерв под рекультивацию золоотвалов	163	16
Резерв по судебным разбирательствам	71	-
Итого кредиторская задолженность и начисления	9 422	10 143

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

Примечание 16. Кредиторская задолженность по налогам

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
НДС	1 446	1 277
Страховые взносы	477	478
Налог на имущество	215	268
Прочие налоги	119	137
Итого кредиторская задолженность по налогам	2 257	2 160

Примечание 17. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Реализация электроэнергии	44 658	44 164
Реализация теплоэнергии	18 916	16 815
Реализация горячей воды	4 012	3 763
Прочая выручка	752	1 148
Итого выручка	68 338	65 890

Примечание 18. Государственные субсидии

В соответствии с законами о бюджетах субъектов Российской Федерации Дальневосточного федерального округа на 2016 год, Группе были выделены субсидии на компенсацию разницы между утвержденными экономически обоснованными тарифами на тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям. А также Группе была предоставлена субсидия из бюджета Хабаровского края для компенсации затрат в связи с ростом цены закупки природного газа у участников Консорциума «Сахалин-1». В течение 2016 года Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 2 539 млн рублей (в 2015 году сумма составляла 412 млн рублей).

**Примечание 19. Операционные расходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Расходы на топливо	34 574	35 436
Вознаграждения работникам (в том числе налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	14 373	14 400
Амортизация основных средств	2 311	2 512
Прочие материалы	2 232	2 401
Услуги сторонних организаций, включая:		
Расходы на приобретение и транспортировку тепловой энергии	2 906	2 673
Ремонт и техническое обслуживание	1 817	1 822
Расходы на охрану	611	578
Агентские расходы	296	272
Расходы на аренду	377	243
Транспортные расходы	119	154
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	163	142
Прочие услуги сторонних организаций	2 408	1 590
Покупная электроэнергия и мощность	1 442	1 276
Расходы на водопользование	1 244	1 255
Налоги, кроме налога на прибыль	1 189	1 236
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	647	671
Начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности и списание дебиторской задолженности	839	445
(Прибыль)/Убыток от выбытия основных средств, нетто	(39)	70
Прибыль от изменения в оценке резерва под рекультивацию золоотвалов	(69)	(10)
Доход, связанный с сокращением системы пенсионного обеспечения (Примечание 14)	-	(717)
Прочие расходы	254	538
Итого операционные расходы	67 694	66 987

Примечание 20. Финансовые доходы / (расходы)

	За год, закончившийся 31 декабря 2016 года	За год, закончившийся 31 декабря 2015 года
Процентные доходы	132	141
Процентные доходы, связанные с дисконтированием	-	17
Итого финансовые доходы	132	158
Процентные расходы	(5 021)	(5 131)
Расходы по финансовой аренде	-	(36)
Процентные расходы, связанные с дисконтированием	(83)	(68)
Курсовые разницы	(7)	(30)
Процентные расходы по пенсионным обязательствам	(127)	(183)
Прочие финансовые расходы	(13)	(12)
Итого финансовые расходы	(5 251)	(5 460)

**Примечание 21. Убыток на акцию**

	31 декабря 2016 года	31 декабря 2015 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, млн штук	3 104 139	3 104 139
Чистый убыток, причитающийся акционеру Компании	(615)	(8 550)
Убыток на обыкновенную акцию, причитающийся акционеру, базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	(0,0002)	(0,0028)

Примечание 22. Условные обязательства

Политическая обстановка. Хозяйственная деятельность и получаемая Группой 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. В связи с высокой оценкой неблагоприятного исхода рассмотрения судебного разбирательства по делу № А16-936/2014 ОАО «Единый заказчик» по состоянию на 31 декабря 2016 признано оценочное обязательство по судебным разбирательствам в сумме 71 млн. рублей.

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

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

В течение 2016 года Группа осуществляла контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2016 года. 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 Группы с взаимозависимыми лицами, определяются на основе фактической цены сделки. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития практики применения правил трансфертного ценообразования эти цены могут быть оспорены. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом.

Так как российское налоговое законодательство не содержит четкого руководства по некоторым вопросам, Группа время от времени применяет такие интерпретации законодательства, которые приводят к снижению общей суммы налогов по Группе. Руководство в настоящее время считает, что его позиция в отношении налогов и примененные Группой интерпретации могут быть подтверждены, однако существует риск того, что Группа понесет дополнительные расходы, если позиция руководства в отношении налогов и примененные Группой интерпретации законодательства будут оспорены налоговыми органами. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и/или хозяйственной деятельности Группы в целом.



По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2016 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

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

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменения требований действующего законодательства и нормативных актов, а также в результате гражданско-правовых исков. Влияние таких изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. В условиях действующей правоприменительной практики руководство полагает, что у Группы нет значительных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов по состоянию на 31 декабря 2016 года и на 31 декабря 2015 года (Примечание 13,15).

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

Обязательства по капитальному строительству. В соответствии с инвестиционной программой АО «ДГК», Группа инвестирует 13 740 млн рублей в течение 2017–2019 гг. на новое строительство, реконструкцию и перевооружение (13 102 млн рублей – в течение 2016–2018 гг.).

Обязательства по капитальным затратам Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года следующие: 2017 год – 4 091 млн рублей, 2018 год – 4 756 млн рублей, 2019 год – 4 893 млн рублей.

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

Примечание 23. Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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



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

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.

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

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 ежедневно. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

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

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

Группа получает, в том числе, кредиты с плавающими процентными ставками, которые рассчитываются на основе ставок MOSPRIME. Кредиты с фиксированными процентными ставками не подвержены процентному риску.

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2016 года была на 2 процента выше (31 декабря 2015 года: 3 процентов выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и капитал по состоянию на 31 декабря 2016 года были бы на 147 млн рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, и по состоянию на 31 декабря 2015 года: 219 млн рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

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 Компании 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 Компании.

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

(а) Группой получены положительные денежные потоки от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года, которые составили 4 805 млн рублей и 2 969 млн рублей соответственно.

(б) Чистые активы Группы по состоянию на 31 декабря 2016 года представляют собой отрицательную величину в размере 13 359 млн рублей (на 31 декабря 2015 года – 12 715 млн рублей).

(в) Группа получила прибыль от операционной деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, которая составила 4 511 млн рублей, убыток за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, составил 3 165 млн рублей.



Увеличение операционной прибыли связано с восстановлением обесценения по ЕГДС Хабаровская генерация, получением субсидии из бюджета Хабаровского края на компенсацию затрат в связи с ростом цены закупки природного газа у участников Консорциума «Сахалин-1», а также с проводимой работой по повышению операционной эффективности и оптимизации расходов.

(г) По состоянию на 31 декабря 2016 года краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 1 329 млн рублей (на 31 декабря 2015 года краткосрочные обязательства превысили ее оборотные активы на 15 595 млн рублей). Улучшение соотношения краткосрочных обязательств и оборотных активов в 2016 году преимущественно связано с сокращением краткосрочной задолженности по полученным заемным средствам и краткосрочной кредиторской задолженности.

В течение 2017 года наступает срок погашения по кредитам и займам на общую сумму 7 129 млн руб. Руководство группы рассматривает возможность реструктуризации текущих заимствований для отсрочки погашения своих обязательств и увеличения ликвидности.

В течение первого квартала 2017 года Группа получила займ от ПАО «РусГидро» на сумму 35 608 млн рублей с процентной ставкой 6,15 % процента годовых (Примечание 26).

Группа управляет риском ликвидности с помощью следующих инструментов:

- По решению ФАС России цены (тарифы) на электрическую энергию (мощность), поставляемую электростанциями АО «ДГК» в неценовых зонах оптового рынка электроэнергии (мощности) Дальневосточного федерального округа, рассчитываются методом индексации в соответствии с Приказом ФСТ России от 28.08.2014 № 210-э/1 «Об утверждении формул индексации регулируемых цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность), применяемых в договорах купли-продажи электрической энергии (мощности), порядка их применения, а также порядка установления плановых и фактических показателей, используемых в указанных формулах». Тарифы на электрическую энергию, поставляемую на розничный рынок филиалом «Хабаровская генерация» СП «Николаевская ТЭЦ» рассчитываются и утверждаются методом экономически обоснованных расходов в соответствии с «Методическими указаниями по расчету регулируемых тарифов (цен) на электрическую (тепловую) энергию на розничном рынке», утвержденными Приказом ФСТ России от 20.08.2004 г. №20-э/2. Тарифы на тепловую энергию с 2016 года рассчитываются методом индексации в соответствии с «Методическими указаниями по расчету регулируемых цен (тарифов) в сфере теплоснабжения», утвержденными приказом ФСТ России от 13 июня 2013 г. № 760. Для покрытия основных затрат при данном методе тарифообразования руководство Группы проводит работу по компенсации выпадающих доходов через разногласия и досудебные споры.
- Группа получает существенную поддержку от государства в виде государственных субсидий для компенсации низких тарифов на электрическую и тепловую энергию и сниженными тарифами, предъявленными потребителям, на компенсацию убытков по топливу (Примечание 18);
- 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 энергией, что также гарантирует спрос на продукцию Группы.

Оценка риска ликвидности руководством Группы производится, в том числе, с учетом того, что при возникновении дефицита денежных средств, необходимых для поддержания достаточного уровня ликвидности, со стороны контролирующих акционеров Группы – компаний Группы РусГидро, может быть оказана финансовая поддержка в форме займов или гарантий.

Следующая таблица отражает финансовые обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2016 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки. Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.



Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2016 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства					
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	7 129	33 184	8 630	-	48 943
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность (Примечание 15)	7 351	-	-	-	7 351
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	14 480	33 184	8 630	-	56 294

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2015 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Обязательства					
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	21 181	7 968	12 740	6 667	48 556
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность (Примечание 15)	8 115	-	-	-	8 115
Итого будущие платежи, включая основные суммы долга и платежи по процентам	29 296	7 968	12 740	6 667	56 671

Примечание 24. Управление капиталом

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2016 года и 31 декабря 2015 года Группа выполняла все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Однако, на 31 декабря 2015 года и на 31 декабря 2016 года стоимость чистых активов Компании, рассчитанная в соответствии с РСБУ, меньше уставного капитала. Для соблюдения требований к уставному капиталу для акционерных обществ в 2017 году руководство Компании разработало комплекс мероприятий по приведению величины чистых активов к величине уставного капитала Компании. В частности, планируется проведение Общего собрания акционеров, в повестку дня которого включен вопрос об уменьшении уставного капитала путем уменьшения номинальной стоимости акций.



По состоянию на 31 декабря 2016 года сумма капитала Группы, равная стоимости чистых активов Группы, составила отрицательную величину в сумме 13 359 млн рублей (31 декабря 2015 года: отрицательную величину в сумме 12 715 млн рублей). В настоящий момент руководство Группы предпринимает ряд действий, направленных на улучшение финансового положения Группы

Примечание 25. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму денежных средств, на которую финансовый инструмент может быть обменян в текущих условиях рынка между заинтересованными сторонами, за исключением случаев вынужденной продажи или ликвидации, и наилучшим образом отражается в виде котировки на свободном рынке.

Оценочная справедливая стоимость финансовых инструментов определяется Группой, используя доступную рыночную информацию, когда она имеется, а также с использованием соответствующей методологии оценки. В то же время необходим ряд допущений для интерпретации рыночных данных для определения оценочной справедливой стоимости. Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые особенности развивающегося рынка, и экономическое положение продолжает ограничивать объем деятельности на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или отражать убыточные сделки и, таким образом, не предоставлять информации о стоимости финансовых инструментов. Руководство использовало всю имеющуюся рыночную информацию при определении справедливой стоимости финансовых инструментов.

Финансовые активы. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость денежных средств (Уровень 1 иерархии справедливых стоимостей), краткосрочной дебиторской задолженности, долгосрочной дебиторской задолженности и долгосрочных беспроцентных займов (Уровень 3 иерархии справедливых стоимостей) приблизительно соответствует их балансовой стоимости. Оценочная справедливая стоимость долгосрочной дебиторской задолженности основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением действующих процентных ставок для новых инструментов, предполагающих аналогичный кредитный риск и аналогичный срок погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска со стороны контрагента.

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с плавающей процентной ставкой приблизительно соответствует их учетной стоимости. Справедливая стоимость обязательств с фиксированной процентной ставкой оценивается на основе приведенной стоимости денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения (уровень 3 в иерархии справедливой стоимости, описанной в Примечании 2).

По состоянию на 31 декабря 2016 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой была меньше их учетной стоимости на 1 050 млн рублей и составила 38 306 млн рублей. По состоянию на 31 декабря 2015 года справедливая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой была меньше их учетной стоимости на 1 241 млн рублей и составила 13 297 млн рублей.

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

Примечание 26. События после отчетной даты

В марте 2017 г. был заключен договор займа между ПАО «РусГидро» и АО «ДГК» на сумму 35 608 млн рублей со сроком погашения пять лет. Займ был предоставлен для погашения задолженности АО «ДГК» перед банками – кредиторами.