



ГРУППА «РУСГИДРО»

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

**За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

ЗАКЛЮЧЕНИЕ ОБ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКЕ

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшая аудиторскую проверку)

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о финансовом положении.....	1
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о прибылях и убытках	2
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о совокупном доходе.....	3
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств	4
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала.....	5

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Примечание 1.	Группа и ее деятельность.....	7
Примечание 2.	Основные принципы составления финансовой информации и новые стандарты финансовой отчетности	8
Примечание 3.	Основные дочерние общества	10
Примечание 4.	Информация по сегментам.....	12
Примечание 5.	Операции со связанными сторонами	17
Примечание 6.	Основные средства.....	19
Примечание 7.	Прочие внеоборотные активы	20
Примечание 8.	Денежные средства и их эквиваленты	20
Примечание 9.	Дебиторская задолженность и авансы выданные	21
Примечание 10.	Товарно-материальные запасы.....	21
Примечание 11.	Прочие оборотные активы	21
Примечание 12.	Капитал.....	22
Примечание 13.	Налог на прибыль	23
Примечание 14.	Краткосрочные и долгосрочные заемные средства.....	24
Примечание 15.	Беспоставочный форвард на акции	25
Примечание 16.	Прочие долгосрочные обязательства	26
Примечание 17.	Кредиторская задолженность и начисления	26
Примечание 18.	Кредиторская задолженность по прочим налогам	26
Примечание 19.	Выручка	27
Примечание 20.	Государственные субсидии	27
Примечание 21.	Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	28
Примечание 22.	Финансовые доходы, расходы.....	28
Примечание 23.	Прибыль на акцию	29
Примечание 24.	Обязательства по капитальным затратам	29
Примечание 25.	Условные обязательства	29
Примечание 26.	Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками	31
Примечание 27.	Справедливая стоимость активов и обязательств	32



Заключение об обзорной проверке промежуточной финансовой информации

Аktionерам и Совету директоров Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро»:

Вступление

Мы провели обзорную проверку прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Публичного акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 сентября 2017 года и соответствующих сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибылях и убытках и совокупном доходе за три и девять месяцев, закончившихся на указанную дату, а также о движении денежных средств и изменении капитала за девять месяцев, закончившихся на указанную дату. Руководство несет ответственность за подготовку и представление этой сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Наша ответственность заключается в формировании вывода о данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основании проведенной нами обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы провели обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом по обзорным проверкам 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, выполняемая независимым аудитором организации». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя опросы должностных лиц, в основном ответственных за финансовые и бухгалтерские вопросы, а также аналитические и прочие процедуры обзорной проверки. Объем обзорной проверки существенно меньше объема аудиторской проверки, которая проводится в соответствии с Международными стандартами аудита, поэтому обзорная проверка не позволяет нам получить уверенность в том, что нам стали известны все значительные вопросы, которые могли бы быть выявлены в ходе аудита. Следовательно, мы не выражаем аудиторское мнение.

Вывод

По итогам проведенной обзорной проверки наше внимание не привлекли никакие факты, которые дали бы нам основания полагать, что прилагаемая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не была подготовлена во всех существенных отношениях в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

АО «ПВК Аудит»

18 декабря 2017 года
Москва, Российская Федерация



А.С. Иванов, руководитель задания (квалификационный аттестат № 01-000531)
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Аудируемое лицо: ПАО «РусГидро»

Свидетельство о внесении записи в ЕГРЮЛ выдано 26 декабря 2004 г. за № 1042401810494

Красноярск, Красноярский край, Российская Федерация, 660017

Независимый аудитор:
Акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс 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)

ОРНЗ в реестре аудиторов и аудиторских организаций - 11603050547



	Примечание	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	799 053	765 047
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия		20 011	20 278
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		20 479	21 181
Отложенные налоговые активы		7 052	6 640
Прочие внеоборотные активы	7	22 933	21 847
Итого внеоборотные активы		869 528	834 993
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	8	83 877	67 354
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль		2 753	889
Дебиторская задолженность и авансы выданные	9	55 779	47 076
Товарно-материальные запасы	10	28 979	24 037
Прочие оборотные активы	11	9 358	9 097
		180 746	148 453
Активы группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи		311	-
Итого оборотные активы		181 057	148 453
ИТОГО АКТИВЫ		1 050 585	983 446
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	12	426 289	386 255
Собственные выкупленные акции	12	(4 613)	(22 578)
Эмиссионный доход		39 202	39 202
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		243 195	243 790
Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»		704 073	646 669
Неконтролирующая доля участия		2 347	4 263
ИТОГО КАПИТАЛ		706 420	650 932
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		42 938	39 086
Долгосрочные заемные средства	14	122 949	158 046
Беспоставочный форвард на акции	15	12 557	-
Прочие долгосрочные обязательства	16	22 714	18 726
Итого долгосрочные обязательства		201 158	215 858
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	64 542	41 757
Кредиторская задолженность и начисления	17	63 046	58 784
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		676	858
Кредиторская задолженность по прочим налогам	18	14 420	15 257
		142 684	116 656
Обязательства группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи		323	-
Итого краткосрочные обязательства		143 007	116 656
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		344 165	332 514
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		1 050 585	983 446

Председатель Правления – Генеральный директор

Главный бухгалтер



Н. Г. Шульгинов

Ю. Г. Медведева

18 декабря 2017 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации



	Прим.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
		2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Выручка	19	248 604	268 644	67 738	80 783
Государственные субсидии	20	20 138	10 214	13 350	3 735
Прочие операционные доходы		690	2 132	690	77
Операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	21	(216 218)	(226 954)	(68 482)	(68 124)
Прибыль от операционной деятельности без учета убытков от обесценения		53 214	54 036	13 296	16 471
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто		(2 949)	(4 244)	(316)	(1 100)
Убыток от обесценения основных средств	6	(2 040)	(2 983)	(796)	(1 104)
Прибыль от операционной деятельности		48 225	46 809	12 184	14 267
Финансовые доходы	22	6 770	7 237	1 574	1 718
Финансовые расходы	22	(11 251)	(6 137)	(754)	(1 823)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий		176	928	27	370
Прибыль до налогообложения		43 920	48 837	13 031	14 532
Расходы по налогу на прибыль	13	(13 116)	(11 437)	(4 530)	(2 607)
Прибыль за период		30 804	37 400	8 501	11 925
Причитающаяся:					
Акционерам ПАО «РусГидро»		32 589	39 077	10 537	12 363
Неконтролирующей доле участия		(1 785)	(1 677)	(2 036)	(438)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	23	0,0823	0,1065	0,0249	0,0337
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (млн штук)	23	395 989	367 050	422 436	367 403



Прим.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября		
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года	
Прибыль за период	30 804	37 400	8 501	11 925	
Прочий совокупный доход, после налога на прибыль:					
<i>Статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков</i>					
Переоценка пенсионных обязательств	98	(525)	332	-	
Итого статьи, которые не будут переведены в состав прибылей или убытков	98	(525)	332	-	
<i>Статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков</i>					
(Убыток) / прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	27	(576)	11 172	(585)	3 693
Перенос накопленных убытков от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на прибыли и убытки		(19)	-	(47)	-
Прочий совокупный убыток		(38)	(45)	(50)	(10)
Итого статьи, которые могут быть переведены в состав прибылей или убытков	(633)	11 127	(682)	3 683	
Итого прочий совокупный (убыток) / доход за период	(535)	10 602	(350)	3 683	
Итого совокупный доход за период	30 269	48 002	8 151	15 608	
Причитающийся:					
Акционерам ПАО «РусГидро»	32 058	49 783	10 078	16 034	
Неконтролирующей доле участия	(1 789)	(1 781)	(1 927)	(426)	



Прим.	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль до налогообложения	43 920	48 837
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6, 21 18 375	18 234
Убыток от выбытия основных средств, нетто	21 76	307
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий	(176)	(928)
Прочие операционные доходы	(690)	(2 132)
Финансовые доходы	22 (6 770)	(7 237)
Финансовые расходы	22 11 251	6 137
Убыток от обесценения основных средств	6 2 040	2 983
Убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто	2 949	4 244
Прочие расходы / (доходы)	21	(890)
Денежные потоки от операционной деятельности до изменений оборотного капитала, уплаты налога на прибыль и изменения прочих активов и обязательств	70 996	69 555
Изменения в оборотном капитале:		
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	(13 119)	(471)
Увеличение товарно-материальных запасов	(5 007)	(3 873)
Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов	2 050	(5 330)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений, без учета дивидендов к уплате	2 804	(7 401)
Уменьшение задолженности по прочим налогам	(814)	(1 604)
(Увеличение) / уменьшение прочих внеоборотных активов	(378)	779
Увеличение / (уменьшение) прочих долгосрочных обязательств	2 153	(1 369)
Уплаченный налог на прибыль	(11 738)	(9 699)
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности	46 947	40 587
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств	(41 112)	(40 674)
Поступления от продажи основных средств	111	81
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений	(15 834)	(9 871)
Заккрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений	13 211	25 118
Размещение целевых денежных средств на специальных счетах	-	(6 998)
Выкуп акций дочернего общества	12 -	(414)
Проценты и дивиденды полученные	6 297	5 617
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(37 327)	(27 141)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Поступления от выпуска акций	12 40 000	-
Поступления от продажи собственных акций	12 15 000	-
Платежи по беспоставочному форварду на акции	15 (3 243)	-
Поступления краткосрочных заемных средств	14 46 943	57 499
Поступления долгосрочных заемных средств	14 50 203	45 630
Погашение заемных средств	14 (109 719)	(79 709)
Проценты уплаченные	(11 927)	(15 030)
Дивиденды, выплаченные акционерам ПАО «РусГидро»	(19 650)	(14 226)
Дивиденды, выплаченные дочерними обществами акционерам с неконтролирующей долей участия	(127)	(242)
Платежи по финансовому лизингу	(411)	(405)
Итого поступление / (использование) денежных средств от финансовой деятельности	7 069	(6 483)
Курсовые разницы по остаткам денежных средств	(161)	(352)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	16 528	6 611
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	67 354	48 025
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	83 882	54 636

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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



		Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нением	Резерв, с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
Прим.													
На 1 января 2016 года		386 255	(26 092)	39 202	(135 075)	(474)	188 552	1 952	689	147 470	602 479	11 440	613 919
Прибыль за период		-	-	-	-	-	-	-	-	39 077	39 077	(1 677)	37 400
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	27	-	-	-	-	-	-	11 095	-	-	11 095	77	11 172
Переоценка пенсионных обязательств		-	-	-	-	-	-	-	(330)	-	(330)	(195)	(525)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(73)	15	-	-	(1)	(59)	14	(45)
Итого прочий совокупный доход		-	-	-	-	(73)	15	11 095	(330)	(1)	10 706	(104)	10 602
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(73)	15	11 095	(330)	39 076	49 783	(1 781)	48 002
Выкуп акций ПАО «РАО ЭС Востока»	12	-	3 514	-	-	-	-	-	-	4 872	8 386	(6 694)	1 692
Дивиденды	12	-	-	-	-	-	-	-	-	(14 278)	(14 278)	(242)	(14 520)
Выбытие дочерних обществ		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	213	213
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(472)	-	-	472	-	-	-
На 30 сентября 2016 года		386 255	(22 578)	39 202	(135 075)	(547)	188 095	13 047	359	177 612	646 370	2 936	649 306

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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

		Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нением	Резерв, с пересчетом в валюту отчетности	Резерв по переоценке основных средств	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке пенсионных обязательств	Нераспре- деленная прибыль	Капитал, приходящийся на акционеров ПАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
Прим.													
На 1 января 2017 года		386 255	(22 578)	39 202	(135 075)	(538)	182 968	16 909	459	179 067	646 669	4 263	650 932
Прибыль за период		-	-	-	-	-	-	-	-	32 589	32 589	(1 785)	30 804
Переоценка пенсионных обязательств		-	-	-	-	-	-	-	85	-	85	13	98
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	27	-	-	-	-	-	-	(555)	-	-	(555)	(21)	(576)
Перенос накопленных убытков от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, на прибыли и убытки		-	-	-	-	-	-	(19)	-	-	(19)	-	(19)
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(47)	5	-	-	-	(42)	4	(38)
Итого прочий совокупный убыток		-	-	-	-	(47)	5	(574)	85	-	(531)	(4)	(535)
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(47)	5	(574)	85	32 589	32 058	(1 789)	30 269
Эмиссия акций	12	40 034	-	-	-	-	-	-	-	-	40 034	-	40 034
Продажа собственных акций	12	-	17 965	-	-	-	-	-	-	(2 965)	15 000	-	15 000
Дивиденды	12	-	-	-	-	-	-	-	-	(19 696)	(19 696)	(127)	(19 823)
Беспоставочный форвард на акции	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(10 013)	(10 013)	-	(10 013)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	-	(398)	-	-	398	-	-	-
Прочее движение		-	-	-	-	-	-	-	-	21	21	-	21
На 30 сентября 2017 года		426 289	(4 613)	39 202	(135 075)	(585)	182 575	16 335	544	179 401	704 073	2 347	706 420

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации



Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

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

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам. Она особенно чувствительна к колебаниям цен на нефть и газ. Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации продолжает развиваться, подвержено частым изменениям и допускает возможность разных толкований. В 2017 году российская экономика демонстрировала признаки восстановления после экономического спада 2015 и 2016 годов. Низкие цены на нефть, сохраняющаяся политическая напряженность в регионе, а также продолжающееся действие международных санкций в отношении некоторых российских компаний и граждан оказывают негативное влияние на российскую экономику. Ситуация на финансовых рынках остается нестабильной.

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, существенных изменений в правилах российского оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, их функционирования и механизма установления цен не вносилось, за исключением вступления в силу Постановления Правительства РФ №895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» (Примечание 20).

Отношения с государством. По состоянию на 30 сентября 2017 года Российской Федерации принадлежало 60,56 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2016 года: 66,84 процента).

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

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

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



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

Основа подготовки финансовой информации

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация является неаудированной. Отдельные раскрытия, дублирующие информацию, содержащуюся в годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, были пропущены или сокращены.

Основные положения учетной политики

Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, за исключением расходов по налогу на прибыль, которые признаются в промежуточных периодах на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год, и новых стандартов и интерпретаций, вступивших в силу с 1 января 2017 года. С целью приведения показателей отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются незначительными.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения

Группа в процессе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в финансовой информации суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Суждения в отношении положений учетной политики и методов оценки, применяемые руководством при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, и по состоянию на эту дату, за исключением изменений оценочных значений в отношении ожидаемой средневзвешенной годовой ставки по налогу на прибыль (Примечание 13), а также ряда актуарных допущений, используемых для расчета обязательств по пенсионному обеспечению, суждений в отношении беспоставочного форварда на акции и надбавки к цене мощности, передаваемой в бюджеты субъектов РФ, как описано ниже.

Продажа пакета акций с одновременным заключением соглашения беспоставочного форварда на акции. Сделка по приобретению ПАО «Банк ВТБ» (далее также – Банк) 55 млрд обыкновенных акций Общества: 40 млрд акций дополнительного выпуска и 15 млрд собственных акций, находящихся на балансе дочерних компаний Группы (Примечание 12), и заключение беспоставочного форварда на данные акции (Примечание 15) рассматриваются руководством в качестве обособленных операций, с отражением продажи акций в капитале и признанием производного финансового инструмента.

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

Уменьшение величины промежуточных платежей по форварду на суммы, эквивалентные размеру полученных Банком дивидендов, не является, по мнению руководства Группы, непосредственно



возвратом дивидендов и, следовательно, не ограничивает Банк в получении выгод от владения акциями. В соответствии с условиями форвардного соглашения операции по зачету денежных потоков будут проводиться с существенной задержкой (в период, превышающий три месяца с даты получения Банком дивидендов), и Банк будет иметь возможность размещать получаемые дивиденды не только в денежные средства и денежные эквиваленты, но и в другие инструменты сроком свыше трех месяцев, получать доход и далее неоднократно его реинвестировать.

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

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

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

Суммы надбавки, подлежащей перечислению в виде безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ, определены Распоряжением Правительства РФ и за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составили 14 397 млн рублей. Принимая во внимание, что Группа осуществляет сбор установленной Правительством РФ надбавки в цене на мощность и последующее перечисление данных средств в бюджет в виде безвозмездных взносов по поручению и в интересах Правительства РФ, руководство Группы сделало вывод о том, что выручка от продажи мощности Группы в сумме надбавки должна отражаться в сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации свернуто с величиной безвозмездных целевых взносов в бюджеты субъектов РФ.

Суммы государственных субсидий, получаемые из бюджета гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895, отражаются в составе государственных субсидий (Примечание 20). Государственные субсидии признаются в том случае, если имеется обоснованная уверенность в том, что субсидия будет получена, и Группа сможет выполнить все условия для ее получения.

Актuarные допущения. Основные актуарные допущения для расчета обязательств по пенсионному обеспечению на 30 сентября 2017 года, которые изменились по сравнению с 31 декабря 2016 года, представлены ниже в таблице:

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Номинальная ставка дисконтирования	7,50%	8,20%
Темпы инфляции	4,20%	5,00%
Темпы роста заработной платы	5,70%	6,50%

Новые стандарты и разъяснения

Группа применила все новые стандарты и изменения к ним, которые вступили в силу с 1 января 2017 года. Последствия принятия новых стандартов и разъяснений не были значительными по отношению к настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

Помимо новых стандартов и разъяснений, вступающих в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2018 года и после этой даты, и применимых к деятельности Группы, которые были раскрыты в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, были выпущены следующие разъяснения и поправки, применимые к деятельности Группы:

- КРМФО (IFRIC) 23 – Неопределенность при отражении налога на прибыль (выпущено в июне 2017 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);



- Поправки к МСФО (IFRS) 9 – Характеристики досрочного погашения, предполагающего отрицательную компенсацию (выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);
- Поправки к МСФО (IAS) 28 – Долгосрочные доли участия в ассоциированных организациях и совместных предприятиях (выпущены в октябре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты);
- Ежегодные усовершенствования МСФО 2015-2017 года – поправки к МСФО (IFRS) 3, МСФО (IFRS) 11, МСФО (IAS) 12 and МСФО (IAS) 23 (выпущены в декабре 2017 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2019 года или после этой даты).

Ожидается, что после вступления в силу данные разъяснения и поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Примечание 3. Основные дочерние общества

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

Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах, один из которых представлен материнской компанией Группы – ПАО «РусГидро» (Примечание 4). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года.

Сегмент «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

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

	30 сентября 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ПАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
АО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

**Сегмент «Субгруппа «РАО ЭС Востока»**

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

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	30 сентября 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ПАО «РАО ЭС Востока»*	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%
ПАО «ДЭК»	52,11%	52,17%	52,11%	52,17%
АО «ДГК»	52,11%	100,00%	52,11%	100,00%
АО «ДРСК»	52,11%	100,00%	52,11%	100,00%
ПАО «Камчатскэнерго»	98,72%	98,74%	98,72%	98,74%
ПАО «Магаданэнерго»**	48,99%	49,00%	48,99%	49,00%
ПАО «Сахалинэнерго»	57,80%	57,82%	57,80%	57,82%
ПАО «Якутскэнерго»	79,15%	79,16%	79,15%	79,16%

* Доля в уставном капитале и доля голосующих акций в ПАО «РАО ЭС Востока» по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года включает 15,59 процента, принадлежащих дочернему обществу Группы ООО «Восток-Финанс».

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

Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

	30 сентября 2017 года		31 декабря 2016 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
АО «Благовещенская ТЭЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Геотерм»	99,65%	99,65%	99,65%	99,65%
АО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Зарамагские ГЭС»	99,75%	99,75%	99,75%	99,75%
АО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ПАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
АО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сахалинская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «ТЭЦ в г. Советская Гавань»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
АО «Усть-Среднеканская ГЭС им. А. Ф. Дьякова»	99,63%	100,00%	99,63%	100,00%
АО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
АО «Якутская ГРЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%



Примечание 4. Информация по сегментам

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

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

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

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

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

Вся информация, предоставляемая руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений, соответствует информации, представленной в консолидированной отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

Операции по реализации между сегментами осуществляются по рыночным ценам.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года и 30 сентября 2016 года, и по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «ПАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригрупповые операции	ВСЕГО
Выручка	89 363	44 014	117 426	18 180	268 983	(20 379)	248 604
<i>включая:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	<i>82 761</i>	<i>44 001</i>	<i>117 185</i>	<i>4 657</i>	<i>248 604</i>	<i>-</i>	<i>248 604</i>
<i>продажа электроэнергии</i>	<i>58 012</i>	<i>43 187</i>	<i>72 953</i>	<i>666</i>	<i>174 818</i>	<i>-</i>	<i>174 818</i>
<i>продажа мощности</i>	<i>24 539</i>	<i>-</i>	<i>4 982</i>	<i>242</i>	<i>29 763</i>	<i>-</i>	<i>29 763</i>
<i>продажа теплотехнологии и горячей воды</i>	<i>97</i>	<i>-</i>	<i>25 356</i>	<i>-</i>	<i>25 453</i>	<i>-</i>	<i>25 453</i>
<i>прочая выручка</i>	<i>113</i>	<i>814</i>	<i>13 894</i>	<i>3 749</i>	<i>18 570</i>	<i>-</i>	<i>18 570</i>
<i>от внутригрупповых операций</i>	<i>6 602</i>	<i>13</i>	<i>241</i>	<i>13 523</i>	<i>20 379</i>	<i>(20 379)</i>	<i>-</i>
Государственные субсидии	-	-	20 063	75	20 138	-	20 138
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	259	-	-	431	690	-	690
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(30 869)	(42 747)	(127 798)	(16 775)	(218 189)	20 362	(197 827)
EBITDA	58 753	1 267	9 691	1 911	71 622	(17)	71 605
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(10 908)	(112)	(5 920)	(1 584)	(18 524)	149	(18 375)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(2 322)	(444)	(2 050)	(189)	(5 005)	-	(5 005)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	<i>(1 188)</i>	<i>-</i>	<i>(823)</i>	<i>(29)</i>	<i>(2 040)</i>	<i>-</i>	<i>(2 040)</i>
<i>убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто</i>	<i>(1 058)</i>	<i>(440)</i>	<i>(1 314)</i>	<i>(137)</i>	<i>(2 949)</i>	<i>-</i>	<i>(2 949)</i>
<i>(убыток) / прибыль от выбытия основных средств, нетто</i>	<i>(126)</i>	<i>(14)</i>	<i>87</i>	<i>(23)</i>	<i>(76)</i>	<i>-</i>	<i>(76)</i>
<i>прибыль от выбытия дочерних компаний, нетто</i>	<i>50</i>	<i>10</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>60</i>	<i>-</i>	<i>60</i>
Прибыль от операционной деятельности	45 523	711	1 721	138	48 093	132	48 225
Финансовые доходы							6 770
Финансовые расходы							(11 251)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							176
Прибыль до налогообложения							43 920
Расходы по налогу на прибыль							(13 116)
Прибыль за период							30 804
Капитальные расходы	14 571	56	15 339	23 660	53 626	1 893	55 519
На 30 сентября 2017 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	129 094	1 724	51 668	5 005	187 491	-	187 491

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «ПАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	86 770	64 946	121 021	17 804	290 541	(21 897)	268 644
<i>включая:</i>							
от сторонних компаний	79 109	64 921	120 392	4 222	268 644	-	268 644
продажа электроэнергии	57 723	64 101	75 916	460	198 200	-	198 200
продажа мощности	20 780	-	6 077	320	27 177	-	27 177
продажа теплотехнологии и горячей воды	105	-	25 583	-	25 688	-	25 688
прочая выручка	501	820	12 816	3 442	17 579	-	17 579
от внутригрупповых операций	7 661	25	629	13 582	21 897	(21 897)	-
Государственные субсидии	-	-	10 164	50	10 214	-	10 214
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	4	1	81	310	396	-	396
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(28 969)	(62 817)	(120 931)	(18 195)	(230 912)	22 103	(208 809)
EBITDA	57 805	2 130	10 335	(31)	70 239	206	70 445
Страховое возмещение	-	-	-	1 736	1 736	-	1 736
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(10 285)	(597)	(5 882)	(1 646)	(18 410)	176	(18 234)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(3 245)	(1 295)	(2 498)	(96)	(7 134)	(4)	(7 138)
<i>в том числе:</i>							
убыток от обесценения основных средств	(1 806)	-	(1 177)	-	(2 983)	-	(2 983)
убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто	(1 343)	(1 285)	(1 604)	(12)	(4 244)	-	(4 244)
убыток от выбытия основных средств, нетто	(96)	(10)	(117)	(84)	(307)	-	(307)
прибыль / (убыток) от выбытия дочерних компаний и совместного предприятия, нетто	-	-	400	-	400	(4)	396
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	44 275	238	1 955	(37)	46 431	378	46 809
Финансовые доходы							7 237
Финансовые расходы							(6 137)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							928
Прибыль до налогообложения							48 837
Расходы по налогу на прибыль							(11 437)
Прибыль за период							37 400
Капитальные расходы	16 615	66	14 324	18 823	49 828	3 863	53 691
На 31 декабря 2016 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	107 274	550	86 912	5 067	199 803	-	199 803

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За три месяца, закончившихся 30 сентября 2017 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «ПАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	31 144	13 575	23 574	6 960	75 253	(7 515)	67 738
<i>включая:</i>							
от сторонних компаний	28 877	13 570	23 511	1 780	67 738	-	67 738
продажа электроэнергии	21 037	13 292	13 554	227	48 110	-	48 110
продажа мощности	7 782	-	2 051	90	9 923	-	9 923
продажа теплоты и горячей воды	14	-	2 772	-	2 786	-	2 786
прочая выручка	44	278	5 134	1 463	6 919	-	6 919
от внутригрупповых операций	2 267	5	63	5 180	7 515	(7 515)	-
Государственные субсидии	-	-	13 306	44	13 350	-	13 350
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	259	-	-	431	690	-	690
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(11 158)	(13 185)	(38 468)	(6 308)	(69 119)	7 399	(61 720)
EBITDA	20 245	390	(1 588)	1 127	20 174	(116)	20 058
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(4 344)	(41)	(1 963)	(659)	(7 007)	40	(6 967)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(354)	(424)	(161)	30	(909)	2	(907)
<i>в том числе:</i>							
(убыток) / восстановление убытка от обесценения основных средств	(345)	-	(525)	74	(796)	-	(796)
(убыток) / восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто	(76)	(431)	228	(37)	(316)	-	(316)
прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто	17	(5)	136	(7)	141	2	143
прибыль от выбытия дочерних компаний, нетто	50	12	-	-	62	-	62
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	15 547	(75)	(3 712)	498	12 258	(74)	12 184
Финансовые доходы							1 574
Финансовые расходы							(754)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							27
Прибыль до налогообложения							13 031
Расходы по налогу на прибыль							(4 530)
Прибыль за период							8 501
Капитальные расходы	5 082	31	7 204	7 573	19 890	1 000	20 890

Группа «РусГидро»

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в млн российских рублей, если не указано иное)



За три месяца, закончившихся 30 сентября 2016 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «ПАО ЭС Востока»	Прочие сегменты	Итого по сегментам	Нераспреде- ленные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	29 556	19 426	33 073	6 782	88 837	(8 054)	80 783
<i>включая:</i>							
от сторонних компаний	27 110	19 417	32 599	1 657	80 783	-	80 783
продажа электроэнергии	20 079	19 150	21 697	158	61 084	-	61 084
продажа мощности	6 871	-	2 970	113	9 954	-	9 954
продажа теплотехнологии и горячей воды	12	-	2 857	-	2 869	-	2 869
прочая выручка	148	267	5 075	1 386	6 876	-	6 876
от внутригрупповых операций	2 446	9	474	5 125	8 054	(8 054)	-
Государственные субсидии	-	-	3 723	12	3 735	-	3 735
Прочие операционные доходы (без учета неденежных статей)	4	-	68	5	77	-	77
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(10 032)	(18 870)	(35 069)	(6 260)	(70 231)	8 061	(62 170)
EBITDA	19 528	556	1 795	539	22 418	7	22 425
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(3 604)	(194)	(1 890)	(545)	(6 233)	60	(6 173)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(1 105)	(384)	(423)	(72)	(1 984)	(1)	(1 985)
<i>в том числе:</i>							
убыток от обесценения основных средств	(408)	-	(696)	-	(1 104)	-	(1 104)
убыток от обесценения дебиторской задолженности, нетто	(557)	(383)	(167)	7	(1 100)	-	(1 100)
(убыток) / прибыль от выбытия основных средств, нетто	(140)	(1)	34	(79)	(186)	(1)	(187)
прибыль от выбытия дочерних компаний, нетто	-	-	406	-	406	-	406
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	14 819	(22)	(518)	(78)	14 201	66	14 267
Финансовые доходы							1 718
Финансовые расходы							(1 823)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							370
Прибыль до налогообложения							14 532
Расходы по налогу на прибыль							(2 607)
Прибыль за период							11 925
Капитальные расходы	4 144	49	6 041	6 342	16 576	2 484	19 060

**Примечание 5. Операции со связанными сторонами**

Стороны обычно считаются связанными, если они находятся под общим контролем, или одна из сторон имеет возможность контролировать другую сторону, 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.

Операции со связанными сторонами Группы за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года и 30 сентября 2016 года, а также по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года, в основном включали операции с ассоциированными организациями и совместными предприятиями Группы, а также предприятиями, связанными с государством.

Совместные предприятия

Остатки по операциям Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочные векселя к получению	6 721	6 269
Авансы выданные	3	800
Займы выданные	15	15
Займы полученные	750	750

Операции Группы с совместными предприятиями представлены ниже:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	248	878	78	66
Прочая выручка	421	292	131	131
Покупная электроэнергия и мощность	2 031	2 039	591	576

Группа также предоставила гарантии в отношении обязательств совместных предприятий (Примечание 25).

Ассоциированные организации

Остатки по операциям Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	262	491
Кредиторская задолженность	1 148	781

Операции Группы с ассоциированными организациями представлены ниже:

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	1 777	1 742	234	275
Прочая выручка	81	91	14	21
Расходы на аренду	447	368	149	123
Покупная электроэнергия и мощность	10	13	-	2

Предприятия, связанные с государством

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

В течение трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года и 30 сентября 2016 года, а также по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с банками, связанными с государством. Операции с банками осуществляются на рыночных условиях. Обществом заключена сделка беспоставочного форварда на собственные выпущенные акции с ПАО «Банк ВТБ» (Примечание 15).



Реализация Группой электроэнергии, мощности и теплоэнергии предприятиям, связанным с государством, за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составила около 30 процентов от общей реализации электроэнергии, мощности и теплоэнергии (за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: около 30 процентов). Реализация электроэнергии и мощности в секторе регулируемых договоров осуществляется потребителям напрямую, на рынке на сутки вперед (РСВ) – через договоры комиссии, заключаемые с АО «Центр финансовых расчетов» («АО «ЦФР»). Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по регулируемым договорам, а также на электроэнергию и тепловую энергию в неценовой зоне Дальнего Востока устанавливаются ФАС и органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен и тарифов. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, Группа получила государственные субсидии из бюджетов всех уровней в размере 20 138 млн рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 10 214 млн рублей). В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, Группа получила государственные субсидии в размере 13 350 млн рублей (в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 3 735 млн рублей) (Примечание 20).

Дебиторская задолженность Группы по государственным субсидиям составила 5 190 млн рублей по состоянию на 30 сентября 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 2 108 млн рублей) (Примечание 9). Кредиторская задолженность Группы по безвозмездным целевым взносам составила 4 799 млн рублей по состоянию на 30 сентября 2017 года (на 31 декабря 2016 года: кредиторская задолженность отсутствовала) (Примечание 17).

Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, связанных с государством, за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составили около 30 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: около 20 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, связанными с государством, за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составили около 80 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: около 70 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

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

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

Вознаграждение ключевому управленческому персоналу носит в основном краткосрочный характер, за исключением начислений в рамках пенсионных планов с установленными выплатами. Для ключевого управленческого персонала вознаграждение в рамках указанных пенсионных планов рассчитывается на общих основаниях.

Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составила 1 137 млн рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 956 млн рублей). Общая сумма краткосрочного вознаграждения ключевому управленческому персоналу за три месяца, закончившихся 30 сентября 2017 года, составила 379 млн рублей (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2016 года: 342 млн рублей).



Примечание 6. Основные средства

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2016 года	91 324	407 267	311 929	292 889	14 286	1 117 695
Переклассификация	687	4 637	(5 470)	245	(99)	-
Поступления	19	25	1 007	53 776	692	55 519
Реклассификация в активы группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи	(272)	(87)	(176)	(27)	(127)	(689)
Передача	366	2 459	21 536	(24 381)	20	-
Выбытия и списания	(123)	(178)	(728)	(286)	(338)	(1 653)
Сальдо на 30 сентября 2017 года	92 001	414 123	328 098	322 216	14 434	1 170 872
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2016 года	(35 459)	(143 461)	(133 736)	(32 224)	(7 768)	(352 648)
Начисление убытка от обесценения	(38)	(121)	(286)	(1 592)	(3)	(2 040)
Начисление амортизации	(1 496)	(6 454)	(9 844)	-	(848)	(18 642)
Реклассификация в активы группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи	267	86	167	6	85	611
Передача	(164)	(2 744)	1 325	1 723	(140)	-
Выбытия и списания	42	90	538	72	158	900
Сальдо на 30 сентября 2017 года	(36 848)	(152 604)	(141 836)	(32 015)	(8 516)	(371 819)
Остаточная стоимость на 30 сентября 2017 года	55 153	261 519	186 262	290 201	5 918	799 053
Остаточная стоимость на 31 декабря 2016 года	55 865	263 806	178 193	260 665	6 518	765 047

Переоцененная / первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Сальдо на 31 декабря 2015 года	83 887	398 693	268 513	285 292	13 646	1 050 031
Переклассификация	(29)	(23)	(2 476)	2 624	(96)	-
Поступления	11	8	1 047	52 103	522	53 691
Реклассификация в активы группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи	(158)	(4)	(229)	(3)	(82)	(476)
Передача	617	2 973	24 484	(28 191)	117	-
Выбытие в результате выбытия дочерних компаний	(194)	(125)	(223)	(29)	(51)	(622)
Выбытия и списания	(66)	(210)	(3 628)	(830)	(311)	(5 045)
Сальдо на 30 сентября 2016 года	84 068	401 312	287 488	310 966	13 745	1 097 579
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Сальдо на 31 декабря 2015 года	(31 803)	(131 656)	(105 881)	(29 192)	(6 914)	(305 446)
Начисление убытка от обесценения	(98)	(318)	(316)	(2 243)	(8)	(2 983)
Начисление амортизации	(1 566)	(6 332)	(9 399)	-	(922)	(18 219)
Реклассификация в активы группы выбытия, классифицируемой как предназначенная для продажи	21	1	147	-	45	214
Передача	(275)	(189)	(817)	1 291	(10)	-
Выбытие в результате выбытия дочерних компаний	25	52	191	28	48	344
Выбытия и списания	18	38	2 256	122	257	2 691
Сальдо на 30 сентября 2016 года	(33 678)	(138 404)	(113 819)	(29 994)	(7 504)	(323 399)
Остаточная стоимость на 30 сентября 2016 года	50 390	262 908	173 669	280 972	6 241	774 180
Остаточная стоимость на 31 декабря 2015 года	52 084	267 037	162 632	256 100	6 732	744 585



На 30 сентября 2017 года в остаточную стоимость основных средств включена стоимость офисных зданий и земельных участков, принадлежащих Группе, в сумме 7 486 млн рублей (на 31 декабря 2016 года: 7 745 млн рублей), отраженных на балансе по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

В составе незавершенного строительства отражены затраты по строящимся объектам основных средств, включая строящиеся электростанции, а также авансы строительным компаниям и поставщикам оборудования. По состоянию на 30 сентября 2017 года сумма таких авансов составила 40 572 млн рублей (31 декабря 2016 года: 47 105 млн рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 8 760 млн рублей, ставка капитализации составила 9,37 процента (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 10 989 млн рублей, ставка капитализации составила 10,54 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 603 млн рублей (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 745 млн рублей).

Обесценение. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, а также прочие внешние и внутренние факторы в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа не было обнаружено каких-либо индикаторов того, что на отчетную дату допущения руководства Группы, использованные для определения возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, по состоянию на 31 декабря 2016 года, существенно изменились.

На основе данных допущений Группа признала убыток от обесценения в размере 2 040 млн рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, в отношении поступления основных средств по единицам, генерирующим денежные средства, обесцененным в предыдущие периоды (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 2 983 млн рублей). За три месяца, закончившихся 30 сентября 2017 года убыток от обесценения составил 796 млн рублей (за три месяца, закончившихся 30 сентября 2016 года: 1 104 млн рублей).

Примечание 7. Прочие внеоборотные активы

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Долгосрочные векселя	39 052	38 931
Дисконт по долгосрочным векселям	(15 791)	(16 415)
Резерв под обесценение долгосрочных векселей	(14 025)	(14 025)
Долгосрочные векселя, нетто	9 236	8 491
Долгосрочные авансы выданные	3 927	3 173
НДС к возмещению	2 166	2 036
Гудвил	481	481
Прочие внеоборотные активы	7 123	7 666
Итого прочие внеоборотные активы	22 933	21 847

Примечание 8. Денежные средства и их эквиваленты

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Эквиваленты денежных средств	67 706	52 594
Денежные средства на банковских счетах	16 147	14 738
Денежные средства в кассе	24	22
Итого денежные средства и их эквиваленты	83 877	67 354

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения в соответствии с договором не более трех месяцев.

По состоянию на 30 сентября 2017 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» в сокращенном консолидированном промежуточном Отчете о движении денежных средств включает 5 млн рублей денежных средств и эквивалентов, относящихся к АО «Сельскохозяйственный комплекс «Агроэнерго», классифицированному как группа выбытия, предназначенная для продажи.

**Примечание 9. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	61 243	56 647
Резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков	(25 785)	(23 900)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	35 458	32 747
НДС к возмещению	9 798	7 329
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	3 146	2 617
Резерв под обесценение авансов, выданных поставщикам и подрядчикам	(631)	(629)
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам, нетто	2 515	1 988
Прочая дебиторская задолженность	7 003	6 666
Резерв под обесценение прочей дебиторской задолженности	(4 185)	(3 762)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	2 818	2 904
Дебиторская задолженность по государственным субсидиям	5 190	2 108
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	55 779	47 076

По состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имела дебиторской задолженности, переданной в залог или в качестве иного обеспечения.

В составе дебиторской задолженности отражена в том числе задолженность субъектов РФ в Дальневосточном федеральном округе по государственным субсидиям, включая по состоянию на 30 сентября 2017 года субсидии для возмещения гарантирующим поставщикам Дальневосточного федерального округа выпадающих доходов в связи с доведением цен (тарифов) до базовых уровней в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 895 (Примечание 2).

Примечание 10. Товарно-материальные запасы

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Топливо	18 623	14 825
Сырье и материалы	7 568	6 402
Запасные части	2 659	2 539
Прочие материалы	413	565
Итого товарно-материальные запасы до обесценения	29 263	24 331
Обесценение товарно-материальных запасов	(284)	(294)
Итого товарно-материальные запасы	28 979	24 037

По состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года Группа не имела товарно-материальных запасов, переданных в залог в качестве обеспечения по заемным средствам.

Примечание 11. Прочие оборотные активы

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Целевые денежные средства	2 396	3 507
Депозиты	6 700	4 292
Денежные средства, ограниченные к использованию	-	826
Займы выданные	2 587	2 808
Резерв под обесценение займов выданных	(2 441)	(2 498)
Займы выданные, нетто	146	310
Прочие краткосрочные инвестиции	116	162
Итого прочие оборотные активы	9 358	9 097

Остаток целевых денежных средств, полученных Группой для реализации инвестиционных проектов по строительству объектов электроэнергетики, в размере 2 396 млн рублей по состоянию на 30 сентября 2017 года (на 31 декабря 2016 года: 3 507 млн рублей) размещен на специальных счетах



Федерального казначейства России. Данные целевые средства могут быть использованы Группой только после прохождения процедуры согласования Федеральным казначейством, на основании установленной Приказом Министерства финансов РФ № 213н от 25 декабря 2015 года процедуры санкционирования расходов организаций.

Примечание 12. Капитал

	Количество выпущенных обыкновенных акций (номинальная стоимость 1,00 рубль)
30 сентября 2017 года	426 288 813 551
31 декабря 2016 года	386 255 464 890
30 сентября 2016 года	386 255 464 890
31 декабря 2015 года	386 255 464 890

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

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

В марте 2017 года 40 000 000 000 штук дополнительных акций приобретено ПАО «Банк ВТБ» в рамках соглашения по приобретению Банком 55 млрд обыкновенных акций Общества на общую сумму 55 млрд руб. (Примечание 2). Оставшиеся 15 млрд акций были проданы Банку дочерними обществами Группы. Полученные денежные средства в полном объеме были направлены Группой на погашение обязательств Субгруппы «ПАО ЭС Востока».

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

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

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 30 сентября 2017 года составили 3 852 280 316 штук в сумме 4 613 млн рублей (31 декабря 2016 года: 18 852 353 167 штук в сумме 22 578 млн рублей).

В марте 2017 года 15 000 000 000 штук собственных акций Общества были проданы ПАО «Банк ВТБ» по цене 1,00 рубль каждая в рамках соглашения, описанного выше. Средневзвешенная стоимость проданных собственных акций составила 17 965 млн рублей, сумма убытка от продажи в размере 2 965 млн рублей отражена в составе капитала.

Добровольная оферта и принудительный выкуп акций ПАО «ПАО ЭС Востока». В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, в рамках добровольной оферты о приобретении акций, акционеры ПАО «ПАО ЭС Востока», принявшие условия оферты, предъявили ООО «Восток-Финанс» к выкупу 4 715 738 904 обыкновенных акций и 346 195 762 привилегированных акций ПАО «ПАО ЭС Востока» за денежное вознаграждение в размере 34 млн рублей и в обмен на 2 934 258 766 обыкновенных акций Общества, стоимость которых составила 3 514 млн рублей. Дополнительно по требованию о принудительном выкупе ООО «Восток-Финанс» приобрело 887 217 472 обыкновенных и 312 687 580 привилегированных акций ПАО «ПАО ЭС Востока» за денежное вознаграждение в размере 380 млн рублей.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в дочерних обществах. За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года, в связи с реализацией операций добровольной оферты и принудительного выкупа акций ПАО «ПАО ЭС Востока», как описано выше, неконтролирующая доля участия сократилась на 6 694 млн рублей и нераспределенная прибыль Группы увеличилась на 4 872 млн рублей в результате передачи собственных акций, сокращения неконтролирующей доли участия и прекращения признания обязательства по выкупу акций, оставшегося после оплаты части акций денежными средствами.



Дивиденды. 26 июня 2017 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2016 года, в размере 0,0466 рублей на акцию в общей сумме 19 876 млн рублей (в сумме 19 696 млн рублей без учета дивидендов компаниям Группы). 27 июня 2016 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2015 года, в размере 0,0389 рублей на акцию в общей сумме 15 011 млн рублей (в сумме 14 278 млн рублей без учета дивидендов компаниям Группы).

Объявленные дивиденды дочерних обществ Группы в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия составили 127 млн рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 242 млн рублей).

Примечание 13. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наилучшей на отчетную дату оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Налоговый эффект однократных, неповторяющихся эффектов не принимался во внимание при расчете средневзвешенной ожидаемой годовой налоговой ставки. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составила 30 процентов (за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 24 процента).

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Текущий налог на прибыль	9 692	8 877	3 349	2 200
Отложенный налог на прибыль	3 424	2 560	1 181	407
Итого расходы по налогу на прибыль	13 116	11 437	4 530	2 607

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

	Срок погашения	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
ПАО «Сбербанк»	2017–2028	51 919	56 491
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в феврале 2013 года	2018*	20 222	20 645
Еврооблигации (RusHydro Capital Markets DAC)	2022	19 816	-
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2016 года	2019	15 742	15 347
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июле 2015 года	2018	15 419	15 857
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2015 года	2017*	10 541	10 222
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в июне 2017 года	2020	10 217	-
ПАО «Банк ВТБ»	2017–2019	7 867	29 516
UniCredit Bank Austria AG	2017–2026	5 072	5 242
Органы муниципальной власти Камчатского края	2017–2034	1 660	1 561
ПАО «Росбанк»	2017–2019	1 630	8 136
Банк «ГПБ» (АО)	2017–2027	1 624	6 171
ЕБРР	2017–2027	1 350	4 791
ASIAN Development bank	2017–2026	1 311	1 474
Российские облигации (ПАО «РусГидро»), выпущенные в апреле 2011 года	2021**	256	250
Crédit Agricole Corporate and Investment Bank Deutschland	-	-	4 920
Прочие долгосрочные заемные средства	-	927	1 776
Обязательства по финансовой аренде	-	1 650	1 973
Итого		167 223	184 372
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств		(43 957)	(25 758)
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде		(317)	(568)
Итого долгосрочные заемные средства		122 949	158 046

* Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2018 и 2017 году соответственно.

** В апреле 2016 года держатели российских облигаций, выпущенных в апреле 2011 года, частично предъявили ценные бумаги к досрочному погашению в рамках оферты. Облигации, которые не были предъявлены держателями к досрочному погашению, номинальной стоимостью 250 млн рублей будут обращаться до истечения срока погашения в 2021 году.

Размещение облигаций. В июне 2017 года Группа разместила процентные неконвертируемые биржевые облигации серии БО-П05 номинальной стоимостью 10 000 млн рублей. Срок размещения – 3 года, процентная ставка купонного дохода составила 8,2 процента годовых.

Размещение еврооблигаций. В сентябре 2017 года Группа разместила еврооблигации, эмитентом которых выступила компания специального назначения RusHydro Capital Markets DAC. Объем выпуска составил 20 000 млн рублей. Срок размещения еврооблигаций составляет 5 лет с процентной ставкой купонного дохода в размере 8,125 процента годовых. Организаторами выпуска выступили ВТБ Капитал, JP Morgan, Газпромбанк, Сбербанк КИБ. Размещение и листинг еврооблигаций осуществлены на Ирландской фондовой бирже по правилам Reg S. Еврооблигации могли быть частично выкуплены предприятиями, связанными с государством.

*Краткосрочные заемные средства*

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
ПАО «Сбербанк»	12 408	5 854
ПАО «Росбанк»	4 321	4 755
Банк «ГПБ» (АО)	1 355	3 031
АО «АБ «Россия»	1 185	550
ООО «АльстомРусГидроЭнерджи»	750	750
Банк «ВБРР» (АО)	208	150
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	43 957	25 758
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	317	568
Прочие краткосрочные заемные средства	41	341
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	64 542	41 757
<i>Справочно:</i>		
Проценты к уплате	2 862	3 044

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года, а также в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров.

Примечание 15. Беспоставочный форвард на акции

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

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

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

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

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

По состоянию на 30 сентября 2017 года обязательство по форвардному соглашению отражено в качестве долгосрочного производного финансового инструмента, оцениваемого по справедливой стоимости с отражением изменений в составе прибылей и убытков, в размере 12 557 млн рублей. Величина справедливой стоимости форвардного соглашения в момент первоначального признания инструмента составила 10 013 млн рублей и была отнесена на капитал, как результат операции с акционерами. Отложенный налоговый актив не был признан по результатам оценки руководством вероятности его возмещения. Последующее изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда отражается в составе прибыли и убытков.



Ниже представлена информация об изменениях справедливой стоимости форварда за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года:

	Справедливая стоимость форварда
На дату первоначального признания (на 03 марта 2017 года)	10 013
Увеличение справедливой стоимости форварда (Примечание 22)	5 787
Промежуточные платежи	(3 243)
На 30 сентября 2017 года	12 557

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

Ключевые допущения для оценки справедливой стоимости форварда	На 30 сентября 2017 года	На дату первоначального признания инструмента (на 03 марта 2017 года)
Ожидаемый срок закрытия форвардной сделки	4,42 года	5 лет
Рыночная стоимость акции	0,8531 рубля	0,9752 рубля
Ключевая ставка ЦБ	8,50 процента	10,00 процентов
Волатильность акций	34,87 процента	35,25 процента
Безрисковая ставка	7,62 процента	8,39 процента
Ставка дисконтирования	8,05 процента	12,11 процента
Ожидаемая дивидендная доходность	5,10 процента	5,10 процента

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

Примечание 16. Прочие долгосрочные обязательства

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Обязательства по пенсионному обеспечению	8 924	8 804
Долгосрочные авансы полученные	7 180	4 176
Прочие долгосрочные обязательства	6 610	5 746
Итого прочие долгосрочные обязательства	22 714	18 726

Примечание 17. Кредиторская задолженность и начисления

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	31 831	31 451
Авансы полученные	15 675	9 712
Задолженность перед персоналом	6 589	8 245
Дивиденды к уплате	182	136
Задолженность по договорам факторинга	173	2 957
Кредиторская задолженность по безвозмездным целевым взносам (Примечание 2)	4 799	-
Прочая кредиторская задолженность	3 797	6 283
Итого кредиторская задолженность и начисления	63 046	58 784

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 18. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
НДС	9 120	9 833
Страховые взносы	2 574	2 925
Налог на имущество	2 163	1 941
Прочие налоги	563	558
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	14 420	15 257

**Примечание 19. Выручка**

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Продажа электроэнергии	174 818	198 200	48 110	61 084
Продажа мощности	29 763	27 177	9 923	9 954
Продажа теплоэнергии и горячей воды	25 453	25 688	2 786	2 869
Прочая выручка	18 570	17 579	6 919	6 876
Итого выручка	248 604	268 644	67 738	80 783

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

Примечание 20. Государственные субсидии

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

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, Группа получила государственные субсидии в размере 20 138 млн рублей (в течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 10 214 млн рублей). В течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, Группа получила государственные субсидии в размере 13 350 млн рублей (в течение трех месяцев, закончившихся 30 сентября 2016 года: 3 735 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотском автономном округе и прочих регионах Дальнего Востока.

Общая величина субсидий, полученных гарантирующими поставщиками – предприятиями, входящими в Группу, в связи с вступлением в силу Постановления Правительства РФ № 895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)» (Примечание 2) за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, составила 10 648 млн рублей.

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

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Вознаграждения работникам (включая налоги и расходы по пенсионному обеспечению)	53 417	52 535	17 040	16 549
Расходы на топливо	39 623	37 768	9 654	7 506
Расходы на распределение электроэнергии	30 871	33 435	9 630	10 835
Покупная электроэнергия и мощность	29 386	41 698	9 480	12 333
Амортизация основных средств и нематериальных активов	18 375	18 234	6 967	6 173
Налоги, кроме налога на прибыль	8 062	7 505	2 653	2 463
Прочие материалы	7 090	6 401	2 780	2 883
Услуги сторонних организаций, включая:				
Ремонт и техническое обслуживание	3 107	3 036	1 583	1 498
Расходы по обеспечению функционирования рынка электроэнергии и мощности	2 718	2 730	900	905
Расходы на охрану	2 544	2 546	853	848
Расходы на приобретение и транспортировку теплоэнергии	2 526	2 450	612	657
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 567	1 343	414	550
Расходы на аренду	1 544	1 565	510	528
Расходы на страхование	1 465	1 512	475	481
Услуги субподрядчиков	1 254	1 466	606	539
Транспортные расходы	911	887	277	98
Прочие услуги сторонних организаций	5 817	5 524	2 000	1 683
Расходы на водопользование	2 478	2 390	800	781
Расходы на социальную сферу	811	958	460	231
Командировочные расходы	614	561	254	214
Убыток / (прибыль) от выбытия основных средств, нетто	76	307	(143)	187
Прочие расходы	1 962	2 103	677	182
Итого операционные расходы (без учета убытков от обесценения)	216 218	226 954	68 482	68 124

Примечание 22. Финансовые доходы, расходы

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Финансовые доходы				
Процентные доходы	5 600	5 370	1 544	1 600
Положительные курсовые разницы	596	1 425	6	-
Доходы по дисконтированию	269	234	24	103
Прочие доходы	305	208	-	15
Итого финансовые доходы	6 770	7 237	1 574	1 718
Финансовые расходы				
Изменение справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции (Примечание 15)	(5 787)	-	664	-
Процентные расходы	(3 027)	(4 574)	(826)	(1 499)
Отрицательные курсовые разницы	(1 130)	(418)	(81)	(50)
Расходы по дисконтированию	(215)	(216)	(37)	(6)
Расходы по финансовой аренде	(171)	(237)	(55)	(72)
Прочие расходы	(921)	(692)	(419)	(196)
Итого финансовые расходы	(11 251)	(6 137)	(754)	(1 823)

**Примечание 23. Прибыль на акцию**

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября		За три месяца, закончившихся 30 сентября	
	2017 года	2016 года	2017 года	2016 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (млн штук)	395 989	367 050	422 436	367 403
Чистая прибыль за период, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро»	32 589	39 077	10 537	12 363
Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ПАО «РусГидро» – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	0,0823	0,1065	0,0249	0,0337

Примечание 24. Обязательства по капитальным затратам

В соответствии с инвестиционной программой Общества, утвержденной в 2016 году, а также с отдельными инвестиционными программами дочерних обществ, Группа инвестирует 197 427 млн рублей в течение 2017–2019 гг. в реконструкцию существующих и строительство новых электростанций (на 31 декабря 2016 года: 243 975 млн рублей).

Согласно вышеуказанным инвестиционным программам, обязательства по капитальным затратам Группы по состоянию на 30 сентября 2017 года следующие: 2017 год – 69 140 млн рублей, 2018 год – 77 124 млн рублей, 2019 год – 51 163 млн рублей.

Предстоящие капитальные затраты в основном связаны с реконструкцией оборудования гидроэлектростанций: Воткинской ГЭС в размере 7 763 млн рублей, Жигулевской ГЭС в размере 7 581 млн рублей, Волжской ГЭС в размере 6 503 млн рублей; а также со строительством электростанций: Зарамагских ГЭС в размере 19 278 млн рублей, Сахалинской ГРЭС-2 в размере 14 728 млн рублей, Усть-Среднеканской ГЭС в размере 8 579 млн рублей, Нижне-Бурейской ГЭС в размере 8 449 млн рублей.

Примечание 25. Условные обязательства

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, в частности, участвует в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых она осуществляет свою хозяйственную деятельность.

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

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

Условные обязательства по уплате налогов. Налоговое законодательство Российской Федерации, действующее или по существу вступившее в силу на конец отчетного периода, допускает возможность разных трактовок применительно к сделкам и операциям Группы. В связи с этим позиция руководства Группы в отношении налогов и документы, обосновывающие эту позицию, могут быть оспорены налоговыми органами, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Влияние такого развития событий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть значительным с точки зрения финансового положения и / или хозяйственной деятельности Группы в целом. 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), с определенными особенностями. Законодательство о трансфертном ценообразовании предусматривает возможность доначисления налоговых обязательств по контролируемым сделкам (сделкам с взаимозависимыми лицами и определенным видам сделок с независимыми лицами), если цена сделки не соответствует рыночной.

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам периода. В связи с этим руководство Группы внедрило процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию. В случае получения запроса от налоговых органов руководство Группы предоставит документацию, отвечающую требованиям статьи 105.15 НК РФ.

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

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

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

По мнению руководства, по состоянию на 30 сентября 2017 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы проводят периодическую оценку своих обязательств по охране окружающей среды. Сумма резерва под рекультивацию земель по состоянию на 30 сентября 2017 года составила 1 116 млн рублей (31 декабря 2016 года: 1 048 млн рублей).

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



Гарантии. Группа предоставила гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» поставщикам оборудования и за исполнение обязательств ПАО «Богучанская ГЭС» в пользу ГК «Внешэкономбанк» по кредитному соглашению:

Название контрагента	30 сентября 2017 года	31 декабря 2016 года
<i>в отношении обязательств ПАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	26 132	26 749
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	-	31
Итого гарантии выданные	26 132	26 780

Исходя из всей имеющейся у руководства информации, ПАО «Богучанская ГЭС» исполняет и способно исполнять в обозримом будущем свои обязательства по кредитному соглашению с ГК «Внешэкономбанк», и вероятность возникновения у Группы обязательства по исполнению данных гарантий не является высокой.

Примечание 26. Финансовые инструменты и управление финансовыми рисками

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

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация не содержит всю информацию об управлении финансовыми рисками Группы и все раскрытия, обязательные для годовой финансовой отчетности, и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы за год, закончившийся 31 декабря 2016 года.

За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, политика Группы в сфере управления рисками не менялась.

Представление финансовых инструментов по категориям оценки. В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», а также информация об остатках целевых денежных средств на счетах Федерального казначейства по состоянию на 30 сентября 2017 года и 31 декабря 2016 года:

На 30 сентября 2017 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 7)	9 636	-	9 636
Векселя	9 236	-	9 236
Долгосрочные займы выданные	400	-	400
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	20 479	20 479
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9)	37 907	-	37 907
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	35 458	-	35 458
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 449	-	2 449
Прочие оборотные активы (Примечание 11)	9 242	-	9 242
Целевые денежные средства	2 396	-	2 396
Депозиты	6 700	-	6 700
Краткосрочные займы выданные	146	-	146
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	83 877	-	83 877
Итого финансовые активы	140 662	20 479	161 141
Итого нефинансовые активы			889 133
Активы группы выбытия, классифицируемые как предназначенные для продажи			311
Итого активы			1 050 585



На 31 декабря 2016 года	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 7)	8 838	-	8 838
Векселя	8 491	-	8 491
Долгосрочные займы выданные	332	-	332
Беспоставочные свопы	15	-	15
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	21 181	21 181
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9)	35 268	-	35 268
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	32 747	-	32 747
Прочая финансовая дебиторская задолженность	2 521	-	2 521
Прочие оборотные активы (Примечание 11)	8 118	-	8 118
Целевые денежные средства	3 507	-	3 507
Депозиты и векселя	4 292	-	4 292
Краткосрочные займы выданные	310	-	310
Беспоставочные свопы	9	-	9
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 8)	67 354	-	67 354
Итого финансовые активы	119 578	21 181	140 759
Итого нефинансовые активы			842 687
Итого активы			983 446

Финансовые обязательства Группы, оцениваемые по справедливой стоимости, по состоянию на 30 сентября 2017 года представлены беспоставочным форвардом на акции в размере 12 557 млн рублей (Примечание 15) (31 декабря 2016 года: обязательства в виде беспоставочного форварда отсутствовали).

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

Примечание 27. Справедливая стоимость активов и обязательств

а) Многократные оценки справедливой стоимости

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

В таблице ниже представлены уровни в иерархии справедливой стоимости, к которым относятся многократные оценки справедливой стоимости:

На 30 сентября 2017 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20 015	-	464	20 479
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	501 367	501 367
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	20 015	-	501 831	521 846
Финансовые обязательства				
Беспоставочный форвард на акции	-	-	12 557	12 557
Итого обязательства, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	-	-	12 557	12 557



На 31 декабря 2016 года	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы				
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	20 619	-	562	21 181
Нефинансовые активы				
Основные средства (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земельных участков)	-	-	496 637	496 637
Итого активы, многократно оцениваемые по справедливой стоимости	20 619	-	497 199	517 818

В течение девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2017 года, существенных изменений в методах оценки, исходных данных и допущениях для многократных оценок справедливой стоимости не произошло.

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в основном, формируется из рыночной стоимости акций ПАО «Интер РАО». Прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отраженные в составе прочего совокупного дохода, в основном связаны с изменением рыночных котировок акций данной компании.

По состоянию на 30 сентября 2017 года справедливая стоимость форварда, отраженного по строке «Беспоставочный форвард на акции», определена на основе модели Монте-Карло с учетом корректировок и использованием ненаблюдаемых исходных данных и включена в Уровень 3 (Примечание 15).

В таблице ниже приведена оценка финансовых обязательств Уровня 3, а также чувствительность оценок к возможным изменениям ненаблюдаемых исходных данных по состоянию на 30 сентября 2017 года:

	Справедливая стоимость	Метод оценки	Существенные ненаблюдаемые исходные данные	Обоснованные возможные значения	Чувствительность оценки справедливой стоимости
Финансовые обязательства					
Беспоставочный форвард на акции	12 557	Метод Монте-Карло	Дивидендная доходность	3% 7%	(340) 1 011

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

На оценку справедливой стоимости беспоставочного форварда оказывают существенное влияние наблюдаемые исходные данные, в частности, рыночная стоимость акций Общества.

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

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

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



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

По состоянию на 30 сентября 2017 года справедливая стоимость выпущенных облигаций превысила их балансовую стоимость на 815 млн рублей (по состоянию на 31 декабря 2016 года: на 92 млн рублей).

По состоянию на 30 сентября 2017 года балансовая стоимость долгосрочных кредитов и займов с фиксированной процентной ставкой превысила их справедливую стоимость на 981 млн рублей (по состоянию на 31 декабря 2016 года: на 4 705 млн рублей).