

**АНАЛИЗ РУКОВОДСТВОМ
ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ И РЕЗУЛЬТАТОВ
ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЗА ДЕВЯТЬ МЕСЯЦЕВ,
ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 СЕНТЯБРЯ 2019 ГОДА,
И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ**

Примечание

Настоящий отчет представляет собой обзор финансового положения и результатов деятельности ПАО «РусГидро» (далее также «РусГидро» или «Компания») и его подконтрольных организаций (далее по тексту совместно именуемых «Группа РусГидро» или «Группа») и должен рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью Группы РусГидро, подготовленной в соответствии с МСФО, за соответствующие периоды.

Также отчет содержит информацию о планах и намерениях Группы РусГидро на средне- и долгосрочную перспективу. Планы и намерения носят прогнозный характер и их осуществимость зависит в том числе от ряда экономических, политических и правовых факторов, находящихся вне зоны влияния Компании (мировая финансово-экономическая и политическая ситуация, ситуация на ключевых рынках, изменения налогового, таможенного и экологического законодательства и пр.). По этой причине фактические показатели результативности будущих лет могут отличаться от прогнозных заявлений, опубликованных в настоящем отчете.

Все суммы в рублях указаны в миллионах, за исключением особо оговоренных случаев. Цифры округлены, однако, удельные показатели посчитаны с использованием фактических показателей до округления.

Содержание

1. Группа и ее деятельность.....	4
2. Обзор ключевых событий и показателей.....	5
3. Обзор операционной деятельности.....	7
3.1. Обзор производственных результатов и результатов сбытовой деятельности.....	7
3.2. Обзор рынка.....	9
4. Обзор финансовой деятельности.....	11
4.1. Основные показатели финансового положения и результатов деятельности.....	11
4.2. Информация по сегментам.....	18
4.3. Движение денежных средств.....	22
4.4. Другие финансовые показатели.....	24
5. Обзор инвестиционной деятельности.....	29
6. Акционерный капитал, изменения акционерного капитала, дивиденды.....	26
7. Изменения учетной политики.....	27

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

1. Группа и ее деятельность

Основной деятельностью Группы является производство и реализация электроэнергии и мощности, а также производство и реализация теплоэнергии. На 30 сентября 2019 года установленная электрическая мощность энергокомпаний, входящих в состав Группы, составляла 39,68 ГВт¹, установленная тепловая мощность – 18 923,4 Гкал/ч.

Операционные сегменты

Группа осуществляет деятельность в трех основных сегментах:

- ПАО «РусГидро» (материнская компания Группы является одной из крупнейших публичных российских компаний в области энергетики, первой в стране и четвертой в мире компанией в отрасли гидроэнергетики – по установленной мощности ГЭС);
- Субгруппа «ЭСК РусГидро» (дочерние компании Группы, осуществляющие 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);
- Субгруппа «РАО ЭС Востока» (АО «РАО ЭС Востока» и его дочерние компании, осуществляющие генерацию, распределение и сбыт электроэнергии и теплоэнергии в основном на территории Дальнего Востока, а также транспортные, строительные, ремонтные и прочие компании, исполняющие обслуживающие функции).

Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов в связи с несущественностью количественных показателей.

По состоянию на 30 сентября 2019 года в периметр Группы РусГидро для консолидации данных по МСФО входят ПАО «РусГидро» и 84 дочерние компании. 18 компаний являются ассоциированными компаниями или совместными предприятиями для Группы. За 9 месяцев 2019 года периметр Группы оптимизирован на 1 компанию (ликвидирована нефункционирующая компания).

Отношения с государством

По состоянию на 30 сентября 2019 года Российской Федерации в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом принадлежит 61,20 процента обыкновенных акций Компании; ПАО «Банк ВТБ», подконтрольному Российской Федерации, принадлежит 13,13 процента обыкновенных акций Компании².

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.

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- своего представительства в Совете директоров Общества и выдачи директив для голосования представителям в Совете директоров и на общем собрании акционеров в определенных случаях;
- регулирования тарифов на электроэнергию, мощность и теплоэнергию;
- согласования документов стратегического планирования, программ развития, включая инвестиционную программу 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.

¹ Показатель включает электрические мощности Богучанской ГЭС, эксплуатируемой совместно с ОК РУСАЛ.

² Данные приведены с учетом размещенных акций дополнительного выпуска № 1-01-55038-Е-043D от 27.08.2018.

2. Обзор ключевых событий и показателей

События в январе-сентябре 2019 года

- 2 января 2019 года Центральный и Западный энергорайоны Якутии присоединены к Единой энергосистеме России. ПАО «Якутскэнерго», подконтрольное обществу ПАО «РусГидро», передало функции оперативно-диспетчерского управления на этой территории Системному оператору Единой энергосистемы;
- 8 февраля 2019 года ПАО «РусГидро» завершило сделку по продаже концерну Voith 40%-ной доли в совместном предприятии по производству гидротурбинного оборудования ООО «ВолгаГидро» в Саратовской области за 450 млн рублей.
- 29 марта 2019 года ПАО «РусГидро» и ОК РУСАЛ ввели в промышленную эксплуатацию в составе двух пусковых комплексов первую серию Богучанского алюминиевого завода (БоАЗ), находящегося в составе Богучанского энерго-металлургического объединения (БЭМО). Бюджет строительства первой серии мощностью 298 тысяч тонн в год составил 1,69 млрд долл. США. Проект финансируется за счет проектного финансирования Государственной корпорации развития «ВЭБ.РФ», а также собственных средств ОК РУСАЛ и ПАО «РусГидро».
- 19 апреля 2019 года Совет директоров ПАО «РусГидро» утвердил Положение о дивидендной политике ПАО «РусГидро» в новой редакции. Новое Положение о дивидендной политике предусматривает, что базовым сценарием для выплаты дивидендов является выплата 50% от величины прибыли, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы РусГидро, подготовленной в соответствии с МСФО. Одновременно устанавливается минимальный (пороговый) объем дивидендов, определенный как среднее значение суммы дивидендов за предшествующие 3 года. Это позволит гарантировать минимальный уровень дивидендных выплат акционерам и улучшить инвестиционную привлекательность Общества. Срок действия Положения – 3 года.
- 29 апреля 2019 года завершился первый этап размещения дополнительной эмиссии акций ПАО «РусГидро» в целях строительства двух одноцепных линий Певек-Билибино напряжением 110 кВ на Чукотке в связи с предстоящей реконструкцией энергосистемы Чаун-Билибинского узла по причине вывода из работы энергоблоков выработавшей свой ресурс Билибинской АЭС. В ходе реализации преимущественного права ПАО «РусГидро» разместило среди акционеров 7 000 092 298 дополнительных акций (в т.ч. в пользу Российской Федерации в лице Росимущества – 7 000 000 000 акций) по цене 1 рубль.
- 28 июня 2019 года годовое Общее собрание акционеров ПАО «РусГидро» избрало Совет директоров в новом составе и утвердило выплату дивидендов по итогам 2018 года в размере 0,0367388 руб. на одну акцию на общую сумму 15,9 млрд руб. Размер прибыли, направленной на дивиденды, составил 50% от финансового результата по МСФО за 2018 год и на 42% выше дивидендов предыдущего года.
- 17 июля 2019 года Правительство Российской Федерации утвердило перечень предложенных РусГидро проектов по строительству и модернизации тепловых электростанций на Дальнем Востоке: строительства Артемовской ТЭЦ-2, Хабаровской ТЭЦ-4, второй очереди Якутской ГРЭС-2 и модернизации Владивостокской ТЭЦ-2. Окупаемость проектов будет обеспечена за счет механизмов, предусмотренных государственной программой модернизации тепловой энергетики России.
- 3 сентября 2019 года РусГидро открыло десять быстрых зарядных станций для электромобилей во Владивостоке, Уссурийске и Артеме. Открытию сети электрозаправок предшествовало исследование РусГидро, которое показало острую потребность в электрозаправках в Приморском крае.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

- 7 сентября 2019 года в Амурской области состоялся ввод в эксплуатацию Нижне-Бурейской ГЭС. С завершением строительства станция вышла на свою проектную мощность в 320 МВт. Среднегодовая выработка Нижне-Бурейской ГЭС составит 1,67 миллиарда киловатт-часов. Эта электроэнергия будет направлена в объединенную энергосистему Дальнего Востока.

События после отчетной даты

- 18 ноября 2019 года состоялся выпуск еврооблигаций РусГидро объемом 15 млрд рублей. Еврооблигации выпущены со сроком погашения в 2024 году и купоном 6,8% годовых, выплачиваемым 2 раза в год.
- 21 ноября 2019 года было подписано соглашение об улучшении форвардного контракта между РусГидро и Банком ВТБ. Допсоглашение предусматривает снижение форвардной ставки на 0,5% годовых и продление периода действия контракта на три года – до 2025 года, что позволит провести работу по поиску стратегического инвестора и реализовать дополнительные мероприятия, направленные на повышение стоимости акций РусГидро.
- 22 ноября 2019 года в Сахалинской области состоялся ввод в эксплуатацию Сахалинской ГРЭС-2. Электростанция мощностью 120 МВт и проектной годовой выработкой электроэнергии 840 млн кВт·ч построена на смену изношенной Сахалинской ГРЭС.
- 28 ноября 2019 года в Якутске введена в эксплуатацию пиковая водогрейная котельная установленной тепловой мощностью 300 Гкал/ч. Новый энергообъект повышает надежность теплоснабжения столицы Якутии и частично замещает мощности выводимой из эксплуатации Якутской ГРЭС.
- 29 ноября 2019 года ПАО «РусГидро» открыло в Благовещенске первую в Амурской области быструю зарядную станцию для электромобилей. Торжественная церемония открытия состоялась сегодня в рамках Амурского экономического форума.
- 5 декабря 2019 года АО «Гидроинвест», стопроцентная дочерняя компания ПАО «РусГидро», заключило договор с входящим в Группу «Ташир» ОАО «Разданская энергетическая компания (РазТЭС)» о продаже пакета акций ЗАО «Международная энергетическая компания» (МЭК), владеющего Севано-Разданским каскадом ГЭС в Республике Армения за 172,96 млн рублей.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Ключевые финансовые результаты за 3 квартал и 9 месяцев 2019 года

	3 кв. 2019	3 кв. 2018 (перес- читано)	Изм.	Изм, %	9 мес. 2019	9 мес. 2018 (перес- читано)	Изм.	Изм, %
Общая выручка	87 486	87 385	101	0,1%	287 620	288 670	(1 050)	-0,4%
Операционные расходы	74 218	72 807	1 411	1,9%	236 621	225 005	11 616	5,2%
Прочие операционные доходы	144	444	(300)	-67,6%	614	5 340	(4 726)	-88,5%
Операционная прибыль ³	13 412	15 022	(1 610)	-10,7%	51 613	69 005	(17 392)	-25,2%
ЕБИТДА⁴	19 659	21 067	(1 408)	-6,7%	70 429	81 016	(10 587)	-13,1%
Чистая прибыль	5 772	7 405	(1 633)	-22,1%	35 157	45 985	(10 828)	-23,5%
Скорректированная чистая прибыль ⁵	8 733	10 937	(2 204)	-20,2%	39 842	51 151	(11 309)	-22,1%

- Финансовые результаты Группы за 9 месяцев 2019 года отразили снижение выработки электроэнергии в 1 полугодии 2019 года, обусловленное снижением приточности в большинство водохранилищ ГЭС. В 3 квартале 2019 года наблюдается рост выработки ГЭС относительно 2018 года на фоне прохождения дождевых паводков и повышенного относительно нормы притока воды;
- Общая выручка за 9 месяцев 2019 года составила 287 620 млн рублей (-0,4%); что обусловлено снижением показателей выработки электроэнергии ГЭС ПАО «РусГидро» (-11%);
- Показатель ЕБИТДА за 9 месяцев – 70 429 млн рублей (-13,1%), в 3 квартале – 19 659 млн рублей (-6,7%);
- Операционные расходы за 9 месяцев выросли на 5,2%, в 3 квартале – на 1,9% в основном на фоне увеличения затрат на топливо и покупную электроэнергию и мощность;
- Скорректированная чистая прибыль за 9 месяцев составила 39 842 млн рублей (-22,1%), чистая прибыль за 9 месяцев составила 35 157 млн рублей (-23,5%).

3. Обзор операционной деятельности

3.1. Обзор производственных результатов и результатов сбытовой деятельности

Сводные данные о производстве электроэнергии Группой РусГидро, млн кВт·ч

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм., %	9М 2019	9М 2018	Изм., %
Центр	10 171	9 843	3,3%	29 528	35 828	-17,6%
Юг России и Северный Кавказ	2 489	2 494	-0,2%	5 804	6 102	-4,9%
Сибирь	9 813	9 406	4,3%	20 478	22 239	-7,9%
Итого по ценовым зонам	22 473	21 743	3,4%	55 810	64 169	-13,0%

³ Показатель операционной прибыли рассчитывается как разница между общей выручкой, прочими операционными доходами и операционными расходами.

⁴ Показатель ЕБИТДА рассчитывается как прибыль/убыток от операционной деятельности без учета амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, убытка от обесценения основных средств, убытка от обесценения финансовых активов, убытка от обесценения прочих активов, прибыли/убытка от выбытия основных средств и прочих внеоборотных активов, а также прочих неденежных статей операционных доходов и расходов.

⁵ Скорректированная на эффекты от признания финансового дохода/расхода в результате изменения справедливой стоимости беспоставочного форварда на акции, убытков от обесценения основных средств, убытка от обесценения финансовых активов, убытка от обесценения прочих активов, убытка от выбытия основных средств и прочих внеоборотных активов, а также на прочие операционные доходы вследствие изменения справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых через прибыль или убыток.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Дальний Восток (ГЭС, ГеоЭС)	4 270	3 688	15,8%	11 073	10 517	5,3%
Субгруппа РАО ЭС Востока	6 420	6 641	-3,3%	24 615	24 550	0,3%
Армения	133	174	-23,1%	390	368	6,0%
ИТОГО по Группе	33 295	32 246	3,3%	91 888	99 604	-7,7%
в т.ч. по ГЭС, ГАЭС ⁶	27 168	25 961	4,6%	68 824	76 567	-10,1%
в т.ч. по ТЭС	6 036	6 197	-2,6%	22 755	22 722	0,1%
в т.ч. по ВИЭ (ГеоЭС, ВЭС, СЭС)	91	87	4,5%	308	314	-2,0%
<i>Богучанская ГЭС</i>	<i>4 426</i>	<i>4 122</i>	<i>7,4%</i>	<i>11 785</i>	<i>10 286</i>	<i>14,6%</i>

Основными факторами, повлиявшими на изменение выработки Группы РусГидро в январе-сентябре 2019 года, стали:

- приток воды в водохранилища ГЭС Волжско-Камского каскада, Юга России и Сибири около среднесноголетних значений;
- приток воды в водохранилища на Дальнем Востоке выше уровня среднесноголетних значений;
- рост выработки электроэнергии ТЭС на Дальнем Востоке в результате роста энергопотребления в ДФО на 2,2%;
- рост перетока электроэнергии в ОЭС Сибири из ОЭС Востока на 11,5% (до 389 млн кВт·ч) относительно аналогичного периода прошлого года;
- снижение перетока электроэнергии в КНР на 3,1% до 2 376,4 млн кВт·ч.

Генерирующие активы, входящие в структуру субхолдинга РАО ЭС Востока, в 3 квартале 2019 года выработали 6 420 млн кВт·ч электроэнергии, что на 3,3% ниже, чем в 3 квартале 2018 года. В структуре выработки электрической энергии 74% пришлось на АО «Дальневосточная генерирующая компания» (АО «ДГК»): производство электроэнергии в 3 квартале 2019 года снизилось на 4,8% до 4 770 млн кВт·ч. Основное влияние на снижение данного показателя оказал рост выработки электроэнергии ГЭС ПАО «РусГидро» в ОЭС Востока при росте потребления электроэнергии в целом по энергосистемам Дальневосточного федерального округа на 4,7 % до 9 880 млн кВт·ч, и снижении перетока электроэнергии в ОЭС Сибири на 22,4 % до 105 млн кВт·ч.

В целом по итогам 9 месяцев года выработка Субгруппы РАО ЭС Востока увеличилась на 0,3% до 24 615 млн кВт·ч относительно аналогичного показателя прошлого года. Повышение обусловлено ростом потребления электроэнергии в целом по энергосистемам Дальневосточного федерального округа на 2,2% (с 33 752 до 34 507 млн кВт·ч) относительно 9 мес. 2018 года. За 9 месяцев 2019 года переток электроэнергии в ОЭС Сибири вырос на 11,5% до 389 млн кВт·ч, а переток в КНР снизился на 3,1% до 2 376 млн кВт·ч.

⁶ Включает выработку ГЭС ПАО «РусГидро», Колымской ГЭС и входящих в Субгруппу «РАО ЭС Востока» Вилейских ГЭС.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Отпуск тепловой энергии по Субгруппе «РАО ЭС Востока», тыс. Гкал

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм., %	9М 2019	9М 2018	Изм., %
АО «ДГК»	1 542	1 373	12,3%	12 665	13 786	-8,1%
ПАО «Якутскэнерго»	178	162	9,4%	1 555	1 539	1,1%
ПАО «Камчатскэнерго»	122	119	1,8%	1 309	1 298	0,9%
ПАО «Сахалинэнерго»	52	56	-7,3%	963	981	-1,8%
ПАО «Магаданэнерго»	98	98	-0,2%	815	814	0,1%
АО «Теплоэнергосервис»	51	59	-14,2%	707	770	-8,2%
АО РАО ЭС Востока	71	-	-	565	-	-
АО «Чукотэнерго»	47	41	14,1%	287	281	2,3%
АО «ЮЭСК»	4	4	4,8%	52	51	3,4%
АО «Сахаэнерго»	3	3	-1,3%	49	55	-11,6%
Итого	2 168	1 916	13,1%	18 967	19 574	-3,1%

Отпуск тепла электростанциями и котельными Группы РусГидро в ДФО в 3 квартале 2019 года составил 2 168 тыс. Гкал, что на 13,2% выше показателя аналогичного периода 2018 года. Рост обусловлен более низкими температурами наружного воздуха, а также повышенными потерями тепла в тепломагистралях, подтопленных в результате прохождения сильных проливных дождей на территориях Приморского и Хабаровского краев. За 9 месяцев 2019 года отпуск тепла составил 18 967 Гкал, что на 3,1% ниже аналогичного периода 2018 года.

Энергосбытовая деятельность

Полезный отпуск энергосбытовыми компаниями Субгруппы «ЭСК РусГидро», млн кВт·ч

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм., %	9М 2019	9М 2018	Изм., %
Красноярскэнергосбыт	2 378	2 450	-3,0%	8 520	9 126	-6,6%
Чувашская энергосбытовая компания	732	723	1,4%	2 400	2 432	-1,3%
Рязанская энергетическая сбытовая компания	574	605	-5,1%	1 828	1 934	-5,5%
Энергосбытовая компания РусГидро	443	413	7,4%	1 303	1 214	7,4%
Итого Субгруппа ЭСК РусГидро	4 127	4 192	-1,6%	14 051	14 706	-4,5%
ПАО «ДЭК»	4 137	4 002	3,4%	15 020	14 995	0,2%
Изолированные АО-энерго	1 805	1 875	-3,7%	5 755	6 551	-12,1%
ИТОГО компании Группы	10 069	10 069	0,0%	34 826	36 252	-3,9%

Общий полезный отпуск электроэнергии энергосбытовых компаний группы РусГидро в 3 квартале 2019 года составил 10 069 млн кВт·ч, на уровне показателя аналогичного периода 2018 года, за 9 месяцев 2019 года - снизился на 3,9% и составил 34 826 млн кВт·ч. В основном, это связано с климатическим фактором и выходом на ОРЭМ крупных потребителей.

Общий полезный отпуск энергосбытовых компаний РусГидро – АО «ЭСК РусГидро», ПАО «Красноярскэнергосбыт», АО «Чувашская энергосбытовая компания» и ПАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания» (ПАО «РЭСК») – в 3 квартале 2019 года составил 4 127 млн кВт·ч, что на 1,6% ниже аналогичного периода прошлого года, за 9 месяцев 2019 года – 14 051 (-4,5%). Рост полезного отпуска в АО «ЭСК РусГидро» обусловлен заключением договоров энергоснабжения с новыми потребителями и увеличением потребления электроэнергии АО «Полюс Красноярск» и ООО «Яндекс ДЦ Владимир».

Отпуск электроэнергии со стороны ПАО «Дальневосточная энергетическая компания».

Отпуск электроэнергии со стороны ПАО «Дальневосточная энергетическая компания» (ПАО

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

«ДЭК», осуществляет деятельность на территории Приморья, Хабаровского края, Амурской области, ЕАО и является основным гарантирующим поставщиком электроэнергии для населения и предприятий неценовой зоны оптового рынка электроэнергии) в 3 квартале 2019 года составил 4 137 млн кВт·ч, что на 3,4% выше показателя 3 квартала 2018 года. Рост полезного отпуска ПАО «ДЭК» обусловлен ростом потребления электрической энергии промышленными потребителями и населением. За 9 месяцев 2019 года полезный отпуск электроэнергии ПАО «ДЭК» увеличился на 0,2% и составил 15 020 млн кВт·ч, на фоне роста потребления промышленными потребителями.

Общий полезный отпуск электроэнергии энергокомпаний, расположенных в изолированных энергосистемах Дальневосточного федерального округа, в 3 квартале 2019 года составил 1 805 млн кВт·ч, что на 3,7% ниже показателя аналогичного периода 2018 года. За 9 месяцев 2019 года общий полезный отпуск электроэнергии снизился на 12,1% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года и составил 5 755 млн кВт·ч.

3.2. Обзор рынка

Группа осуществляет продажу электроэнергии и мощности на оптовом рынке электроэнергии и мощности и, через розничных поставщиков электроэнергии, на розничном рынке электроэнергии в Единой энергосистеме Российской Федерации и в пяти изолированных энергосистемах Дальнего Востока Российской Федерации.

ПАО «РусГидро», имеет статус поставщика на оптовом рынке электроэнергии в Российской Федерации и продает электроэнергию и мощность в соответствии с правилами российского оптового рынка электроэнергии и мощности (далее – ОРЭМ), формируя значительную долю всей выручки Группы.

Подконтрольные общества ПАО «РусГидро» на территории ценовых зон оптового рынка электроэнергии и мощности (ПАО «Красноярскэнергосбыт», АО «Чувашская энергосбытовая компания» и ПАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания») имеют статус гарантирующих поставщиков на розничных рынках электроэнергии.

Операционная деятельность Группы на Дальнем Востоке Российской Федерации вертикально интегрирована и осуществляется в условиях полного тарифного регулирования.

Обзор ключевых объемных и стоимостных показателей работы генерирующих филиалов ПАО «РусГидро» в ценовых зонах оптового рынка электроэнергии и мощности представлен ниже. Информация по производственным и сбытовым показателям генерирующих и сбытовых предприятий Субгруппы «РАО ЭС Востока» и сбытовым показателям компаний Субгруппы «ЭСК РусГидро» приведены в Разделе 3.1.

Объем продаж на ОРЭМ

	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
Итого объем продаж, млн кВт·ч, в том числе	68 973	77 139	8 166	-10,6%
по регулируемым договорам э/э	17 905	17 353	552	3,2%
на рынке на сутки вперед	45 807	54 642	(8 835)	-16,2%
на балансирующем рынке	3 706	3 812	-106	-2,8%
по свободным двусторонним договорам (СДД)	1 468	1 310	158	12,1%
на розничный рынок	86	22	64	283,7%
Мощность, МВт	21 667	21 285	382	1,8%
по регулируемым договорам (мощность)	8 292	8 018	275	3,4%
в результате конкурентного отбора (КОМ)	5 116	4 832	284	5,9%
по свободным двусторонним договорам (СДМ)	8 001	8 149	(148)	-1,8%
по договорам о предоставлении мощности (ДПМ)	258	286	(28)	-9,9%

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Электроэнергия

Снижение объемов продаж электроэнергии в целом, обусловлено снижением фактической выработки и полезного отпуска электроэнергии за отчетный период относительно показателей прошлого года:

- сниженная выработка электроэнергии ГЭС Волжско-Камского каскада за счет низкого (ниже нормы) притока воды в водохранилища Волжско-Камского каскада в первом полугодии и приток воды выше нормы на 39% в водохранилища на Волге и Каме в третьем квартале;
- приток воды в водохранилища на реках Сибири во втором квартале 2019 года соответствовал 70- 80% нормы, в июле и августе приточность воды в Саяно-Шушенское водохранилище превысила норму на 15% и 25% соответственно;
- на Северном Кавказе во втором квартале 2019 года гидрологическая обстановка наблюдалась близкой к норме, без резких изменений, в третьем квартале приток воды к Чиркейской ГЭС на р. Сулак был на 35% меньше нормы.

Мощность

Основные отклонения по объемам продажи мощности обусловлены снижением продаж по договорам купли-продажи (поставки) по новым ГЭС (ДКП) в результате ремонтных работ.

Снижение продажи мощности по свободным договорам (СДМ) с контрагентами повлекло за собой увеличение объемов продаж мощности на конкурентном отборе мощности (КОМ).

Ценовые показатели на ОРЭМ

	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
Среднеотпускная цена по электроэнергии/мощности, руб./МВт·ч	1 673	1 613	60	3,7%
Электроэнергия (руб./МВт·ч), в том числе	831	843	(11)	-1,3%
по регулируемым договорам э/э	24	27	(2)	-8,2%
на рынке на сутки вперед	1 118	1 090	28	2,6%
на балансирующем рынке	1 220	1 111	109	9,8%
по свободным двусторонним договорам	644	525	119	22,7%
на розничный рынок	2 249	1 361	888	65,2%
Мощность (руб./МВт в мес.), в том числе	297 562	310 224	(12 662)	-4,1%
по регулируемым договорам (мощность)	134 076	128 908	5 168	4,0%
в результате конкурентного отбора (КОМ)	763 690	844 843	(81 153)	-9,6%
по свободным двусторонним договорам (СДМ)	124 194	118 594	5 600	4,7%
по договорам о предоставлении мощности (ДПМ)	1 686 120	1 820 535	(134 414)	-7,4%

Электроэнергия

Несмотря на рост тарифа на электроэнергию по регулируемым договорам (РД) в ценовых зонах, средняя цена продажи по РД с учетом продажи по 4-х сторонним договорам в неценовой зоне (НЦЗ) ОРЭМ снизилась по причине отрицательной величины стоимостного небаланса в НЦЗ в отчетном периоде.

Увеличение цен продажи на рынке на сутки вперед (РСВ) обусловлено снижением ценопринимающего предложения ГЭС первой ценовой зоны и увеличения «дорогого» объема предложения ТЭС.

Снижение объемов продажи по СДД в НЦЗ ОРЭМ на фоне увеличения объемов продажи в первой ценовой зоне по СДД повлияло на общее увеличение средней цены продажи электроэнергии по СДД, складывающейся из стоимости и объемов электроэнергии проданных как в ценовых зонах, так и в НЦЗ ОРЭМ.

Увеличение цены продажи электроэнергии на РРЭ обусловлено фактическим перераспределением объемов продаваемой электроэнергии между ГЭС РРЭ относительно

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

плановых показателей, в том числе в течение отчетного периода, а также по часам суток, и соответствующего роста цен трансляции у гарантирующих поставщиков.

Мощность

Увеличение тарифа на мощность по РД в ценовых зонах с учетом продажи по 4-х сторонним договорам в НЦЗ обусловлено решениями Регулятора об установлении регулируемых тарифов на 2019 г.

Снижение величины надбавки к цене на мощность привело к снижению цены продажи на КОМ.

В соответствии с правилами и регламентами ОРЭМ, цена продажи мощности по СДМ равна цене продажи мощности на КОМ без учета надбавки. Увеличение цены КОМ без учета Надбавки за счет ежегодной индексации привело к росту цены продажи по СДМ.

Снижение цены продажи по ДКП обусловлено решениями Регулятора об установлении регулируемых тарифов на 2019 год.

4. Обзор финансовой деятельности

4.1. Основные показатели финансового положения и результатов деятельности

Показатели финансового положения

АКТИВЫ	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года	Изм.	Изм., %
Внеоборотные активы				
Основные средства	711 851	669 424	42 427	6,3%
Инвестиции в ассоциированные организации и совместные предприятия	19 802	19 828	(26)	-0,1%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	590	656	(66)	-10,1%
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости через прочий совокупный доход	576	594	(18)	-3,0%
Отложенные налоговые активы	10 983	9 999	984	9,8%
Прочие внеоборотные активы	19 704	22 028	(2 324)	-10,6%
Итого внеоборотные активы	763 506	722 529	40 977	5,7%
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	50 212	65 432	(15 220)	-23,3%
Авансовые платежи и переплата по налогу на прибыль	2 855	3 737	(882)	-23,6%
Дебиторская задолженность и авансы выданные	74 201	75 189	(988)	-1,3%
Товарно-материальные запасы	38 572	30 721	7 851	25,6%
Прочие оборотные активы	28 002	33 873	(5 871)	-17,3%
	193 842	208 952	(15 110)	-7,2%
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи	-	450	(450)	-100,0%
Итого оборотные активы	193 842	209 402	(15 560)	-7,4%
ИТОГО АКТИВЫ	957 348	931 931	25 417	2,7%

По состоянию на 30 сентября 2019 года активы Группы увеличились на 25 417 млн рублей или 2,7% до 957 348 млн рублей по сравнению с аналогичным показателем на 31 декабря 2018 года.

Изменение активов преимущественно связано со следующими факторами:

- увеличением стоимости основных средств в связи с реализацией инвестиционной программы Группы;

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

- ростом товарно-материальных запасов в основном в связи с ростом запасов топлива (по причине накопления угля на складах для успешного прохождения ОЗП 2019-2020 гг.).

ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года	Изм.	Изм., %
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные заемные средства	152 459	157 948	(5 489)	-3,5%
Беспоставочный форвард на акции	27 170	31 896	(4 726)	-14,8%
Отложенные налоговые обязательства	16 611	13 803	2 808	20,3%
Прочие долгосрочные обязательства	18 243	21 987	(3 744)	-17,0%
Итого долгосрочные обязательства	214 483	225 634	(11 151)	-4,9%
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	48 495	38 899	9 596	24,7%
Кредиторская задолженность и начисления	67 721	64 633	3 088	4,8%
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	7 000	-	7 000	100,0%
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	464	1 191	(727)	-61,0%
Кредиторская задолженность по прочим налогам	14 626	15 355	(729)	-4,7%
Итого краткосрочные обязательства	138 306	120 078	18 228	15,2%
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	352 789	345 712	7 077	2,0%

Обязательства Группы на конец отчетного периода увеличились на 7 077 млн рублей или 2,0% до 352 789 млн рублей по сравнению с аналогичным показателем на 31 декабря 2018.

Структура обязательств изменилась в сторону увеличения краткосрочных заемных средств и краткосрочной части долгосрочных заемных средств с одновременным сокращением долгосрочных заемных средств.

По состоянию на 30 сентября 2019 года было отражено обязательство Общества в размере 7 000 млн рублей в отношении дополнительного выпуска акций, зарегистрированного Банком России 27 августа 2018 года. В апреле – мае 2019 года в ходе реализации преимущественного права Общество разместило среди акционеров 7 000 092 298 дополнительных акций (49,95 процента от дополнительного выпуска ценных бумаг) по цене 1,00 рубль за акцию.

Справедливая стоимость беспоставочного форварда на собственные акции, отраженного в соответствии с условиями сделки с «Банк ВТБ» (ПАО), снизилась с 31 896 млн рублей (на 31 декабря 2018 года) до 27 170 млн рублей (на 30 сентября 2019 года). Основной причиной изменения справедливой стоимости форвардного инструмента стала динамика рыночной стоимости акций ПАО «РусГидро» в течение отчетного периода.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Показатели финансовых результатов деятельности

Выручка и государственные субсидии

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм.	Изм., %	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
Продажа электроэнергии	60 260	62 526	(2 266)	-3,6%	194 309	198 869	(4 560)	-2,3%
в т.ч. госсубсидии по постановлению Правительства РФ №895	6 087	6 598	(511)	-7,7%	18 263	19 794	(1 531)	-7,7%
Продажа мощности	11 556	10 670	886	8,3%	34 997	32 090	2 907	9,1%
Продажа теплоэнергии и горячей воды	3 082	2 905	177	6,1%	27 113	26 998	115	0,4%
Прочая выручка	8 583	8 291	292	3,5%	20 128	20 892	(764)	-3,7%
Прочие госсубсидии	4 005	2 993	1 012	33,8%	11 073	9 821	1 252	12,7%
Итого общая выручка	87 486	87 385	101	0,1%	287 620	288 670	(1 050)	-0,4%

Основное снижение выручки в течение 9 месяцев 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года относится к выручке от продажи электроэнергии.

Продажа электроэнергии⁷

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм.	Изм., %	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
ПАО «РусГидро»	18 663	21 616	(2 953)	-13,7%	54 981	62 633	(7 652)	-12,2%
Субгруппа «РАО ЭС Востока»	29 212	28 526	686	2,4%	96 372	94 358	2 014	2,1%
Субгруппа «ЭСК РусГидро»	12 212	12 163	49	0,4%	42 235	41 266	969	2,3%
Прочие	173	221	(48)	-21,7%	721	612	109	17,8%
Итого продажа электроэнергии	60 260	62 526	(2 266)	-3,6%	194 309	198 869	(4 560)	-2,3%

Выручка от реализации электроэнергии уменьшилась за 9 месяцев 2019 года по сравнению с данными за 9 месяцев 2018 года на 4 560 млн рублей или 2,3% до 194 309 млн рублей.

Уменьшение выручки от реализации электроэнергии в ПАО «РусГидро» за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года составило 7 652 млн рублей или 12,2%, что обусловлено снижением показателей выработки (-11%) электроэнергии ГЭС ПАО «РусГидро».

Увеличение выручки от реализации электроэнергии по Субгруппе «РАО ЭС Востока» за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года составило 2 014 млн рублей или 2,1%, и обусловлено ростом средней цены реализации электроэнергии и ростом объема реализации.

Увеличение выручки от реализации электроэнергии по Субгруппе «ЭСК РусГидро» за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года составило 969 млн рублей или 2,3% и обусловлено заключением новых договоров энергоснабжения с покупателями и увеличением средней цены реализации электроэнергии.

⁷ Выручка от реализации электроэнергии рассматривается совместно с суммой государственных субсидий, полученных предприятиями Группы согласно Постановлению Правительства №895 «О достижении на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)»).

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Продажа теплоэнергии и горячей воды

Группа осуществляет отпуск теплоэнергии и горячей воды объектами тепловой генерации Субгруппы «РАО ЭС Востока».

За 9 месяцев 2019 года выручка от реализации теплоэнергии и горячей воды увеличилась на 115 млн рублей или 0,4% по сравнению с данными за 9 месяцев 2018 года с 26 998 млн рублей до 27 113 млн рублей. Увеличение выручки от реализации теплоэнергии и горячей воды в основном обусловлено ростом тарифа на тепловую энергию, а также увеличением полезного отпуска.

Продажа мощности

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм.	Изм., %	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
ПАО «РусГидро»	8 275	7 907	368	4,7%	25 545	24 815	730	2,9%
Субгруппа «РАО ЭС Востока»	3 084	2 575	509	19,8%	8 955	6 838	2 117	31,0%
Прочие	197	188	9	4,8%	497	437	60	13,7%
Итого продажа мощности	11 556	10 670	886	8,3%	34 997	32 090	2 907	9,1%

Выручка от реализации мощности увеличилась за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года на 2 907 млн рублей или 9,1%, с 32 090 млн рублей до 34 997 млн рублей.

Увеличение выручки от реализации мощности в Субгруппе «РАО ЭС Востока» в основном связано с ростом объема продаж и увеличением фактической цены продажи.

Прочая выручка

Прочая выручка представляет собой выручку от транспортировки электроэнергии, от услуг по технологическому присоединению, от оказания строительных, ремонтных и прочих услуг.

Прочая выручка за 9 месяцев 2019 года уменьшилась по сравнению с 9 месяцами 2018 года на 764 млн рублей или 3,7%, с 20 892 млн рублей до 20 128 млн рублей.

Уменьшение прочей выручки произошло в Субгруппе «РАО ЭС Востока» (на 703 млн рублей) в связи с сокращением выручки от перепродажи нефтепродуктов в АО «ВОСТЭК», выручки от транспортировки электроэнергии в ПАО «Якутскэнерго», в то же время выручка от технологического присоединения к сетям в АО «ДРСК» существенно возросла.

Прочие государственные субсидии⁸

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

В течение 9 месяцев 2019 года Группа получила прочие гос. субсидии в размере 11 073 млн рублей (в течение 9 месяцев 2018 года: 9 821 млн рублей). Субсидии были получены в следующих регионах: Камчатском крае, Республике Саха (Якутия), Магаданской области, Чукотском автономном округе и Сахалинской области.

⁸ Кроме субсидий, полученных предприятиями Группы согласно Постановлению Правительства №895 «О достижениях на территориях Дальневосточного федерального округа базовых уровней цен (тарифов) на электрическую энергию (мощность)».

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Прочие операционные доходы

Прочие операционные доходы сократились на 4 726 млн рублей или на 88,5% с связи с отсутствием в 9 месяцах 2019 года доходов от изменения рыночной стоимости акций ПАО «ИнтерРАО», проданных в 2018 году.

Операционные расходы

	3 кв. 2019	3 кв. 2018 (перес- читано)	Изм.	Изм., %	9 мес. 2019	9 мес. 2018 (перес- читано)	Изм.	Изм., %
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по пенсионному обеспечению)	18 308	18 025	283	1,6%	57 383	55 183	2 200	4,0%
Расходы на топливо	11 871	10 642	1 229	11,5%	49 905	44 902	5 003	11,1%
Покупная электроэнергия и мощность	9 385	9 126	259	2,8%	33 957	29 136	4 821	16,5%
Услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	8 725	9 178	(453)	-4,9%	27 548	29 249	(1 701)	-5,8%
Услуги сторонних организаций	10 149	9 433	716	7,6%	25 043	25 155	(112)	-0,4%
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6 434	5 824	610	10,5%	18 894	16 757	2 137	12,8%
Налоги, кроме налога на прибыль	2 942	3 054	(112)	-3,7%	8 687	9 131	(444)	-4,9%
Прочие материалы	3 626	3 172	454	14,3%	7 788	7 180	608	8,5%
Расходы на водопользование	1 124	1 025	99	9,7%	3 165	3 021	144	4,8%
Прочие расходы	1 654	3 328	(1 674)	-50,3%	4 251	5 291	(1 040)	-19,7%
	74 218	72 807	1 411	1,9%	236 621	225 005	11 616	5,2%

Операционные расходы увеличились на 11 616 млн рублей, или 5,2%, до 236 621 млн рублей за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 225 005 млн рублей за аналогичный период прошлого года.

Далее представлена информация об изменениях операционных расходов за 9 месяцев 2019 года по сравнению с 9 месяцами 2018 года в разрезе статей затрат с описанием основных причин изменений.

Вознаграждения работникам

Вознаграждения работникам за 9 месяцев 2019 года увеличились по сравнению с 9 месяцами 2018 года на 2 200 млн рублей или 4,0% с 55 183 млн рублей до 57 383 млн рублей, что вызвано, в основном, индексацией тарифных ставок и окладов работников в соответствии с действующими коллективными договорами.

Расходы на топливо

Группа несет расходы на топливо в компаниях Субгруппы «РАО ЭС Востока».

За 9 месяцев 2019 года расходы на топливо увеличились на 5 003 млн рублей или 11,1% по сравнению с данными за 9 месяцев 2018 года с 44 902 млн рублей до 49 905 млн рублей.

Увеличение расходов на топливо связано с увеличением стоимости топлива по итогам

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

проведения закупочных процедур в АО «ДГК», а также с ростом закупочных цен на нефтепродукты и увеличением их использования по причине ограничения использования других видов топлива (газа) в ПАО «Камчатскэнерго».

Покупная электроэнергия и мощность

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм.	Изм., %	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
ПАО «РусГидро»	1 070	1 333	(263)	-19,7%	4 083	3 811	272	7,1%
Субгруппа «ЭСК РусГидро»	5 928	6 231	(303)	-4,9%	22 742	22 396	346	1,5%
Субгруппа «РАО ЭС Востока»	2 268	1 553	715	46,0%	6 886	2 882	4 004	138,9%
Прочие	119	9	110	1222,2%	246	47	199	423,4%
Итого покупная электроэнергия и мощность	9 385	9 126	259	2,8%	33 957	29 136	4 821	16,5%

Расходы на покупную электроэнергию и мощность увеличились за 9 месяцев 2019 года по сравнению с аналогичным периодом 2018 года на 4 821 млн рублей или 16,5%, с 29 136 млн рублей до 33 957 млн рублей.

Основной рост расходов на покупную электроэнергию и мощность произошел в Субгруппе «РАО ЭС Востока» в связи с изменением объемов и тарифов (в том числе в связи с выходом ПАО «Якутскэнерго» на ОРЭМ), что обеспечено дополнительной выручкой.

Передача электроэнергии

	3 кв. 2019	3 кв. 2018	Изм.	Изм., %	9 мес. 2019	9 мес. 2018	Изм.	Изм., %
Субгруппа «ЭСК РусГидро»	4 627	4 616	11	0,2%	14 885	14 843	42	0,3%
Субгруппа «РАО ЭС Вос тока»	4 098	4 562	(464)	-10,2%	12 663	14 406	(1 743)	-12,1%
Итого услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии	8 725	9 178	(453)	-4,9%	27 548	29 249	(1 701)	-5,8%

За 9 месяцев 2019 года расходы на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии сократились на 1 701 млн рублей или 5,8% по сравнению с 9 месяцами 2018 года, с 29 249 млн рублей до 27 548 млн рублей.

Уменьшение расходов на услуги сетевых организаций по передаче электроэнергии в основном произошло в ПАО «Якутскэнерго» в связи со снижением расходов по передаче электрической энергии АО «ДВЭУК» (сетевое оборудование АО «ДВЭУК» с 1 января 2019 года отнесено к Единой национальной электрической сети и передано ПАО «ФСК ЕЭС»).

Услуги сторонних организаций

Расходы на услуги сторонних организаций снизились в 9 месяцах 2019 года на 112 млн рублей или 0,4% по сравнению с аналогичным периодом 2018 года с 25 155 млн рублей до 25 043 млн рублей.

Снижение затрат на услуги сторонних организаций произошло вследствие уменьшения расходов на аренду в связи с применением с 1 января 2019 года МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и сокращения объемов добычи угля с привлечением сторонних организаций в АО «ЛУР», при этом существенно увеличились расходы на ремонт и технологическое обслуживание в ПАО «Якутстэнерго» и расходы по технологическому присоединению к сетям в АО «ДРСК».

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Амортизация основных средств и НМА

Сумма амортизационных расходов за 9 месяцев 2019 года увеличилась на 2 137 млн рублей или 12,8% по сравнению с 9 месяцами 2018 года с 16 757 млн рублей до 18 894 млн рублей (пересчитано).

Увеличение расходов на амортизацию основных средств связано с вводом в эксплуатацию во второй половине 2018 года ТЭЦ Восточная и внеплощадочной инфраструктуры Сахалинской ГРЭС-2, с вводом в эксплуатацию во второй половине 2019 года Нижне-Бурейской ГЭС, а также с в связи с переходом с 1 января 2019 на МСФО (IFRS) 16 «Аренда» и начислением амортизации на активы в форме права пользования.

Прочие расходы

Прочие расходы включают расходы на социальную сферу, командировочные расходы, прибыль / (убыток) от выбытия основных средств и другие расходы. Прочие расходы сократились в 9 месяцах 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 1 040 млн рублей или 19,7% с 5 291 млн рублей до 4 251 млн рублей, в том числе в АО «ВОСТЭК» в результате сокращения расходов на закупку нефтепродуктов для перепродажи, а также в ПАО «РусГидро» в результате увеличения штрафов за непоставку (недопоставку) мощности и за просрочку продавцом даты начала исполнения обязательств по поставке мощности.

4.2. Информация по сегментам

Общее раскрытие информации по сегментам

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

Информация о Группе рассматривается по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «ПАО «РусГидро» (материнская компания Группы), «Субгруппа «ЭСК РусГидро», «Субгруппа «РАО ЭС Востока» и прочие сегменты. Операции прочих сегментов не подлежат отдельному раскрытию в качестве отчетных сегментов на основании количественных показателей за представленные периоды.

Результаты деятельности операционных сегментов оцениваются на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / убыток от операционной деятельности без учета амортизации основных средств, прибыли от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, убытка от обесценения основных средств, убытка от обесценения прочих активов, убытка от обесценения финансовых активов, убытка от выбытия основных средств, убытка от выбытия прочих внеоборотных активов 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

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

средств из распределения по сегментам исключены.

Вся прочая информация, предоставляемая руководству Группы, ответственному за принятие операционных решений, соответствует информации представленной в консолидированной отчетности Группы по МСФО.

Далее представлена информация по отчетным сегментам за три месяца, закончившихся 30 сентября 2019 года и 30 сентября 2018 года, и по состоянию на 30 сентября 2019 года и 31 декабря 2018 года.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

За 9 месяцев 2019 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	88 804	43 024	129 924	25 797	287 549	(29 265)	258 284
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	80 721	42 978	129 536	5 049	258 284	-	258 284
<i> продажа электроэнергии</i>	54 981	42 235	78 109	721	176 046	-	176 046
<i> продажа мощности</i>	25 545	-	8 955	497	34 997	-	34 997
<i> продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	95	-	27 017	1	27 113	-	27 113
<i> прочая выручка</i>	100	743	15 455	3 830	20 128	-	20 128
<i>от внутригрупповых операций</i>	8 083	46	388	20 748	29 265	(29 265)	-
Государственные субсидии	-	9	28 981	346	29 336	-	29 336
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(31 436)	(42 144)	(148 924)	(24 484)	(246 988)	29 797	(217 191)
ЕВИТДА	57 368	889	9 981	1 659	69 897	532	70 429
Прочие операционные доходы	27	-	203	202	432	-	432
Амортизация	(9 357)	(107)	(6 971)	(2 612)	(19 047)	153	(18 894)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(845)	(1 070)	(4 445)	44	(6 316)	-	(6 316)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(1 227)	-	(1 187)	-	(2 414)	-	(2 414)
<i>убыток от обесценения прочих активов</i>	-	-	(2 045)	-	(2 045)	-	(2 045)
<i>прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения финансовых активов, нетто</i>	419	(1 059)	(983)	120	(1 503)	-	(1 503)
<i>прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	-	-	-	182	182	-	182
<i>убыток от выбытия прочих внеоборотных активов</i>	-	-	-	(254)	(254)	-	(254)
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(34)	(11)	(212)	(4)	(261)	-	(261)
<i>убыток от выбытия дочерних обществ</i>	(3)	-	(18)	-	(21)	-	(21)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	47 193	(288)	(1 232)	(707)	44 966	685	45 651
Финансовые доходы							8 867
Финансовые расходы							(7 022)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							505
Прибыль до налогообложения							48 001
Расходы по налогу на прибыль							(12 844)
Прибыль за период							35 157
Капитальные расходы	21 453	63	16 619	22 301	60 436	-	60 436
30 сентября 2019 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	127 113	1 897	66 065	5 879	200 954	-	200 954

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

За 9 месяцев 2018 года (пересчитано)	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	95 840	42 157	124 735	27 764	290 496	(31 441)	259 055
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	87 679	42 118	124 450	4 808	259 055	-	259 055
<i> продажа электроэнергии</i>	62 633	41 266	74 564	612	179 075	-	179 075
<i> продажа мощности</i>	24 815	-	6 838	437	32 090	-	32 090
<i> продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	107	-	26 890	1	26 998	-	26 998
<i> прочая выручка</i>	124	852	16 158	3 758	20 892	-	20 892
<i>от внутригрупповых операций</i>	8 161	39	285	22 956	31 441	(31 441)	-
Государственные субсидии	-	-	29 440	175	29 615	-	29 615
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(30 766)	(42 043)	(140 817)	(25 511)	(239 137)	31 483	(207 654)
ЕВИГДА	65 074	114	13 358	2 428	80 974	42	81 016
Прочие операционные доходы	509	-	66	904	1 479	-	1 479
Амортизация	(9 207)	(104)	(5 289)	(2 302)	(16 902)	145	(16 757)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(562)	(592)	(2 373)	1 761	(1 766)	26	(1 740)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств (убыток) / прибыль от восстановления обесценения финансовых активов, нетто</i>	(1 017)	-	(1 208)	-	(2 225)	-	(2 225)
<i>прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	(1 175)	(547)	(1 077)	17	(2 782)	-	(2 782)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто</i>	1 551	-	6	2 304	3 861	-	3 861
<i>прибыль / (убыток) от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий</i>	69	(14)	(116)	(560)	(621)	26	(595)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	55 814	(582)	5 762	2 791	63 785	213	63 998
Финансовые доходы							4 045
Финансовые расходы							(9 693)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							1 293
Прибыль до налогообложения							59 643
Расходы по налогу на прибыль							(13 658)
Прибыль за период							45 985
Капитальные расходы	11 429	40	16 545	23 660	51 674	-	51 674
31 декабря 2018 года							
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	144 751	1 769	44 759	5 568	196 847	-	196 847

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

За 3 квартал 2019 года	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	29 467	12 461	36 221	9 527	87 676	(10 282)	77 394
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	26 985	12 447	36 132	1 830	77 394	-	77 394
<i> продажа электроэнергии</i>	18 663	12 212	23 125	173	54 173	-	54 173
<i> продажа мощности</i>	8 275	-	3 084	197	11 556	-	11 556
<i> продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	13	-	3 069	-	3 082	-	3 082
<i> прочая выручка</i>	34	235	6 854	1 460	8 583	-	8 583
<i>от внутригрупповых операций</i>	2 482	14	89	7 697	10 282	(10 282)	-
Государственные субсидии	-	2	9 984	106	10 092	-	10 092
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(10 415)	(11 967)	(46 723)	(9 068)	(78 173)	10 346	(67 827)
ЕВИТДА	19 052	496	(518)	565	19 595	64	19 659
Прочие операционные доходы	12	-	14	187	213	-	213
Амортизация	(3 187)	(35)	(2 261)	(992)	(6 475)	41	(6 434)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(93)	(281)	34	135	(205)	-	(205)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(300)	-	(169)	-	(469)	-	(469)
<i>прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения финансовых активов, нетто</i>	100	(277)	300	167	290	-	290
<i>прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	-	-	-	(69)	(69)	-	(69)
<i>убыток от выбытия прочих внеоборотных активов</i>	-	-	-	2	2	-	2
<i>прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто</i>	107	(4)	(97)	35	41	-	41
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	15 784	180	(2 731)	(105)	13 128	105	13 233
Финансовые доходы							1 745
Финансовые расходы							(4 849)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							42
Прибыль до налогообложения							10 171
Расходы по налогу на прибыль							(4 399)
Прибыль за период							5 772
Капитальные расходы	5 603	34	6 142	9 089	20 868	-	20 868

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

За 3 квартал 2018 года (пересчитано)	ПАО «РусГидро»	Субгруппа «ЭСК РусГидро»	Субгруппа «РАО ЭС Востока»	Прочие	Итого по сегментам	Нераспределенные статьи и внутригруппо- вые операции	ВСЕГО
Выручка	32 137	12 428	34 199	11 342	90 106	(12 312)	77 794
<i>в том числе:</i>							
<i>от сторонних компаний</i>	29 575	12 416	34 091	1 712	77 794	-	77 794
<i> продажа электроэнергии</i>	21 616	12 163	21 928	221	55 928	-	55 928
<i> продажа мощности</i>	7 907	-	2 575	188	10 670	-	10 670
<i> продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	13	-	2 892	-	2 905	-	2 905
<i> прочая выручка</i>	39	253	6 696	1 303	8 291	-	8 291
<i>от внутригрупповых операций</i>	2 562	12	108	9 630	12 312	(12 312)	-
Государственные субсидии	-	-	9 531	60	9 591	-	9 591
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(10 524)	(12 405)	(44 747)	(10 774)	(78 450)	12 132	(66 318)
ЕБИТДА	21 613	23	(1 017)	628	21 247	(180)	21 067
Прочие операционные доходы	214	-	34	8	256	-	256
Амортизация	(3 272)	(34)	(1 779)	(786)	(5 871)	47	(5 824)
Прочие неденежные статьи операционных доходов и расходов	(221)	(320)	(1 051)	(368)	(1 960)	2	(1 958)
<i>в том числе:</i>							
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(322)	-	(781)	-	(1 103)	-	(1 103)
<i>(убыток) / прибыль от восстановления обесценения финансовых активов, нетто</i>	(64)	(314)	(42)	42	(378)	-	(378)
<i>прибыль / (убыток) от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	102	-	(37)	123	188	-	188
<i>прибыль / (убыток) от выбытия основных средств, нетто</i>	56	(6)	(180)	(533)	(663)	2	(661)
<i>прибыль / (убыток) от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий</i>	7	-	(11)	-	(4)	-	(4)
Прибыль / (убыток) от операционной деятельности	18 334	(331)	(3 813)	(518)	13 672	(131)	13 541
Финансовые доходы							1 282
Финансовые расходы							(3 824)
Доля в результатах ассоциированных организаций и совместных предприятий							606
Прибыль до налогообложения							11 605
Расходы по налогу на прибыль							(4 200)
Прибыль за период							7 405
Капитальные расходы	3 139	32	7 171	11 073	21 415	-	21 415

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Результаты деятельности сегмента «ПАО «РусГидро»

	9 мес.2019	9 мес.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %	3 кв.2019	3 кв.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %
ПАО «РусГидро»								
Выручка	88 804	95 840	(7 036)	-7,3%	29 467	32 137	(2 670)	-8,3%
включая:								
от сторонних компаний	80 721	87 679	(6 958)	-7,9%	26 985	29 575	(2 590)	-8,8%
продажа электроэнергии	54 981	62 633	(7 652)	-12,2%	18 663	21 616	(2 953)	-13,7%
продажа мощности	25 545	24 815	730	2,9%	8 275	7 907	368	4,7%
продажа теплоэнергии и горячей воды	95	107	(12)	-11,2%	13	13	-	0,0%
прочая выручка	100	124	(24)	-19,4%	34	39	(5)	-12,8%
от внутригрупповых операций	8 083	8 161	(78)	-1,0%	2 482	2 562	(80)	-3,1%
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(31 436)	(30 766)	(670)	2,2%	(10 415)	(10 524)	109	-1,0%
ЕБИТДА	57 368	65 074	(7 706)	-11,8%	19 052	21 613	(2 561)	-11,8%
Прочие операционные доходы	27	509	(482)	-94,7%	12	214	(202)	-94,4%
Амортизация	(9 357)	(9 207)	(150)	1,6%	(3 187)	(3 272)	85	-2,6%
Прочие неденежные статьи операционных расходов	(845)	(562)	(283)	50,4%	(93)	(221)	128	-57,9%
в том числе:								
убыток от обесценения основных средств	(1 227)	(1 017)	(210)	20,6%	(300)	(322)	22	-6,8%
прибыль от восстановления / (убыток) от обесценения финансовых активов, нетто	419	(1 175)	1 594	-135,7%	100	(64)	164	-256,3%
прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	-	1 551	(1 551)	-100,0%	-	102	(102)	-100,0%
(убыток) / прибыль от выбытия основных средств, нетто	(34)	69	(103)	-149,3%	107	56	51	91,1%
(убыток) / прибыль от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий, нетто	(3)	10	(13)	-130,0%	-	7	(7)	-100,0%
Прибыль от операционной деятельности	47 193	55 814	(8 621)	-15,4%	15 784	18 334	(2 550)	-13,9%
Капитальные расходы	21 453	11 429	10 024	87,7%	5 603	3 139	2 464	78,5%
	На 30 сентября 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Изменение	Изменение, %				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	127 113	144 751	(17 638)	-12,2%				

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Результаты деятельности сегмента «Субгруппа «ЭСК РусГидро»

Субгруппа «ЭСК РусГидро»	9 мес.2019	9 мес.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %	3 кв.2019	3 кв.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %
Выручка	43 024	42 157	867	2,1%	12 461	12 428	33	0,3%
<i>включая:</i>								
<i>от сторонних компаний</i>	42 978	42 118	860	2,0%	12 447	12 416	31	0,2%
<i> продажа электроэнергии</i>	42 235	41 266	969	2,3%	12 212	12 163	49	0,4%
<i> прочая выручка</i>	743	852	(109)	-12,8%	235	253	(18)	-7,1%
<i>от внутригрупповых операций</i>	46	39	7	17,9%	14	12	2	16,7%
Государственные субсидии	9	-	9	100,0%	2	-	2	100,0%
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(42 144)	(42 043)	(101)	0,2%	(11 967)	(12 405)	438	-3,5%
ЕВИТДА	889	114	775	679,8%	496	23	473	2056,5%
Амортизация	(107)	(104)	(3)	2,9%	(35)	(34)	(1)	2,9%
Прочие неденежные статьи операционных расходов	(1 070)	(592)	(478)	80,7%	(281)	(320)	39	-12,2%
<i>в том числе:</i>								
<i>убыток от обесценения финансовых активов, нетто</i>	(1 059)	(547)	(512)	93,6%	(277)	(314)	37	-11,8%
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(11)	(14)	3	-21,4%	(4)	(6)	2	-33,3%
<i>убыток от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий, нетто</i>	-	(31)	31	-100,0%	-	-	-	-
Убыток от операционной деятельности	(288)	(582)	294	-50,5%	180	(331)	511	-154,4%
Капитальные расходы	63	40	23	57,5%	34	32	2	6,3%
	На 30 сентября 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Изменение	Изменение, %				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	1 897	1 769	128	7,2%				

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Результаты деятельности сегмента «Субгруппа «РАО ЭС Востока»

	9 мес.2019	9 мес.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %	3 кв.2019	3 кв.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %
Субгруппа «РАО ЭС Востока»								
Выручка	129 924	124 735	5 189	4,2%	36 221	34 199	2 022	5,9%
<i>включая:</i>								
<i>от сторонних компаний</i>								
<i>продажа электроэнергии</i>	129 536	124 450	5 086	4,1%	36 132	34 091	2 041	6,0%
<i>продажа мощности</i>	78 109	74 564	3 545	4,8%	23 125	21 928	1 197	5,5%
<i>продажа теплоэнергии и горячей воды</i>	8 955	6 838	2 117	31,0%	3 084	2 575	509	19,8%
<i>прочая выручка</i>	27 017	26 890	127	0,5%	3 069	2 892	177	6,1%
<i>от внутригрупповых операций</i>	15 455	16 158	(703)	-4,4%	6 854	6 696	158	2,4%
<i>от внутригрупповых операций</i>	388	285	103	36,1%	89	108	(19)	-17,6%
Государственные субсидии	28 981	29 440	(459)	-1,6%	9 984	9 531	453	4,8%
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(148 924)	(140 817)	(8 107)	5,8%	(46 723)	(44 747)	(1 976)	4,4%
ЕВИТДА	9 981	13 358	(3 377)	-25,3%	(518)	(1 017)	499	-49,1%
Прочие операционные доходы	203	66	137	207,6%	14	34	(20)	-58,8%
Амортизация	(6 971)	(5 289)	(1 682)	31,8%	(2 261)	(1 779)	(482)	27,1%
Прочие неденежные статьи операционных расходов	(4 445)	(2 373)	(2 072)	87,3%	34	(1 051)	1 085	-103,2%
<i>в том числе:</i>								
<i>убыток от обесценения основных средств</i>	(1 187)	(1 208)	21	-1,7%	(169)	(781)	612	-78,4%
<i>убыток от обесценения прочих активов</i>	(2 045)	-	(2 045)	100,0%	-	-	-	-
<i>убыток от обесценения финансовых активов, нетто</i>	(983)	(1 077)	94	-8,7%	300	(42)	342	-814,3%
<i>прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	-	6	(6)	-100,0%	-	(37)	37	-100,0%
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто (убыток) / прибыль от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий, нетто</i>	(212)	(116)	(96)	82,8%	(97)	(180)	83	-46,1%
<i>убыток от выбытия дочерних обществ и совместных предприятий, нетто</i>	(18)	22	(40)	-181,8%	-	(11)	11	-100,0%
(Убыток) / прибыль от операционной деятельности	(1 232)	5 762	(6 994)	-121,4%	(2 731)	(3 813)	1 082	-28,4%
Капитальные расходы	16 619	16 545	74	0,4%	6 142	7 171	(1 029)	-14,3%
	На 30 сентября 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Изменение	Изменение, %				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	66 065	44 759	21 306	47,6%				

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Результаты деятельности прочих сегментов

	9 мес.2019	9 мес.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %	3 кв.2019	3 кв.2018 (пересчитано)	Изменение	Изменение, %
Прочие								
Выручка	25 797	27 764	(1 967)	-7,1%	9 527	11 342	(1 815)	-16,0%
<i>включая:</i>								
<i>от сторонних компаний</i>								
<i>продажа электроэнергии</i>	5 049	4 808	241	5,0%	1 830	1 712	118	6,9%
<i>продажа мощности</i>	721	612	109	17,8%	173	221	(48)	-21,7%
<i>продажа теплотехники и горячей воды</i>	497	437	60	13,7%	197	188	9	4,8%
<i>прочая выручка</i>	1	1	-	0,0%	-	-	-	0,0%
<i>от внутригрупповых операций</i>	3 830	3 758	72	1,9%	1 460	1 303	157	12,0%
	20 748	22 956	(2 208)	-9,6%	7 697	9 630	(1 933)	-20,1%
Государственные субсидии	346	175	171	97,7%	106	60	46	76,7%
Операционные расходы (без учета амортизации и прочих неденежных статей)	(24 484)	(25 511)	1 027	-4,0%	(9 068)	(10 774)	1 706	-15,8%
ЕВИТДА	1 659	2 428	(769)	-31,7%	565	628	(63)	-10,0%
Прочие операционные доходы	202	904	(702)	-77,7%	187	8	179	2237,5%
Амортизация	(2 612)	(2 302)	(310)	13,5%	(992)	(786)	(206)	26,2%
Прочие неденежные статьи операционных расходов	44	1 761	(1 717)	-97,5%	135	(368)	503	-136,7%
<i>в том числе:</i>								
<i>прибыль от восстановления обесценения финансовых активов, нетто</i>	120	17	103	605,9%	167	42	125	297,6%
<i>прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток</i>	182	2 304	(2 122)	-92,1%	(69)	123	(192)	-156,1%
<i>убыток от выбытия прочих внеоборотных активов</i>	(254)	-	(254)	100,0%	2	-	2	100,0%
<i>убыток от выбытия основных средств, нетто</i>	(4)	(560)	556	-99,3%	35	(533)	568	-106,6%
(Убыток) / прибыль от операционной деятельности	(707)	2 791	(3 498)	-125,3%	(105)	(518)	413	-79,7%
Капитальные расходы	22 301	23 660	(1 359)	-5,7%	9 089	11 073	(1 984)	-17,9%
	На 30 сентября 2019 года	На 31 декабря 2018 года	Изменение	Изменение, %				
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	5 879	5 568	311	5,6%				

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

4.3 Движение денежных средств

Общая информация о денежных потоках Группы от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

На 30 сентября 2019 года денежные средства Группы составили 50 212 млн рублей (на 31 декабря 2018 года – 65 432 млн рублей).

В течение 9 месяцев 2019 года Группа финансировала инвестиционную деятельность преимущественно за счет: прибыли, амортизации, возврата НДС, прочих собственных средств, привлеченных средств, средств федерального бюджета.

Денежные потоки от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности

	9 мес.2019	9 мес.2018	Изм.	Изм., %
Поступление денежных средств от операционной деятельности	45 369	57 662	(12 293)	-21,3%
Использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(36 373)	(39 208)	2 835	-7,2%
Использование денежных средств на финансовую деятельность	(24 230)	(19 084)	(5 146)	27,0%

Чистые денежные средства от операционной деятельности

	9 мес.2019	9 мес.2018	Изм.	Изм., %
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль	70 326	81 001	(10 675)	-13,2%
Изменения в оборотном капитале	(24 957)	(23 339)	(1 618)	6,9%
Итого поступление денежных средств от операционной деятельности	45 369	57 662	(12 293)	-21,3%

Денежные средства, полученные от операционной деятельности, включают в себя прибыль после налогообложения, скорректированную на ряд немонетарных статей, таких как начисленная амортизация и убытки от обесценения, доля в прибыли/убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий, убытки от выбытия основных средств, финансовые доходы/расходы, изменения оборотного капитала и прочее.

За 9 месяцев 2019 года размер чистых поступлений денежных средств от операционной деятельности сократился на 12 293 млн рублей (на 21,3%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года.

Сумма денежных потоков по операционной деятельности до изменений оборотного капитала сократилась на 10 675 млн рублей (на 13,2%) по сравнению с аналогичным периодом прошлого года в результате снижения прибыли Группы.

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности

	9 мес.2019	9 мес.2018	Изм.	Изм., %
Приобретение основных средств	(51 382)	(45 249)	(6 133)	13,6%
Поступления от продажи основных средств	62	792	(730)	-92,2%
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений	(49 878)	(14 719)	(35 159)	238,9%
Заккрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений	62 158	14 840	47 318	318,9%
Размещение целевых денежных средств на специальных счетах	(7 000)	-	(7 000)	100,0%
Поступления от выбытия совместного предприятия	450	871	(421)	-48,3%
Поступления от продажи финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	232	-	232	100,0%
Поступления от продажи акций ПАО «Интер РАО»	3 240	100	3 140	-
Проценты полученные	5 745	4 157	1 588	38,2%
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(36 373)	(39 208)	2 835	-7,2%

Использование денежных средств на инвестиционную деятельность за 9 месяцев 2019 года сократилось по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 2 835 млн рублей (на 7,2%).

Подробная информация о структуре, источниках и основных направлениях инвестиционной деятельности приведена в Разделе 5.

Чистые денежные средства, полученные/использованные от финансовой деятельности

	9 мес.2019	9 мес.2018	Изм.	Изм., %
Поступления от выпуска акций	7 000	-	7 000	100,0%
Платежи по беспоставочному форварду на акции	(3 731)	(2 813)	(918)	32,6%
Поступления краткосрочных заемных средств	38 381	33 981	4 400	12,9%
Поступления долгосрочных заемных средств	45 705	88 047	(42 342)	-48,1%
Погашение заемных средств	(83 577)	(116 044)	32 467	-28,0%
Проценты уплаченные	(11 348)	(10 881)	(467)	4,3%
Дивиденды выплаченные	(15 905)	(11 245)	(4 660)	41,4%
Погашение обязательств по аренде	(528)	(129)	(399)	309,3%
Платежи по валютно-процентному свопу	(227)	-	(227)	100,0%
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность	(24 230)	(19 084)	(5 146)	27,0%

Увеличение использования денежных средств на инвестиционную деятельность в 9 месяцах 2019 года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года на 5 146 млн рублей (на 27,0%) в основном произошло в результате сокращения поступлений долгосрочных заемных средств.

Заимствования

Общий остаток заемных средств Группы на 30 сентября 2019 года составил 200 954 млн рублей, на 31 декабря 2018 года общий остаток заемных средств составлял 196 847 млн рублей.

По состоянию на 30 сентября 2019 года долгосрочные заемные средства Группы включают займы, облигационные займы и обязательства по финансовой аренде.

В представленной ниже таблице приведен анализ долгосрочных денежных и облигационных

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

займов по срокам погашения (без учета обязательств по финансовой аренде):

	30 сентября 2019 года	31 декабря 2018 года	Изм.	Изм., %
<i>Срок погашения:</i>				
От одного года до двух лет	10 280	34 418	(24 137)	-70,1%
От двух до трех лет	64 339	70 473	18 020	25,6%
От трех до четырех лет	30 818	693	(241)	-34,8%
От четырех до пяти лет	4 252	23 655	(214)	-0,9%
Более пяти лет	37 202	28 082	(202)	-0,7%
Итого	146 890	157 322	(6 774)	-4,3%

По состоянию на 30 сентября 2019 года Группа сохраняет комфортный уровень финансовой нагрузки (Чистый финансовый долг / EBITDA) 1.6x. Структура долга оптимально сбалансирована по инструментам, стоимости и валюте. Группа использует в своей финансовой деятельности диверсифицированный набор финансовых инструментов, что позволяет привлекать фондирование на наиболее выгодных условиях текущей рыночной конъюнктуры. Финансовые риски (валютный, процентный) минимальны.

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров (covenants)

Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам и облигационным займам.

По состоянию на 30 сентября 2019 года и 31 декабря 2018 года Группой были соблюдены все ограничительные условия кредитных договоров. При этом, все ограничительные условия были выполнены с существенным запасом.

4.4 Другие финансовые показатели

EBITDA

В таблице ниже представлен расчет показателя EBITDA из прибыли от операционной деятельности для указанных периодов:

	9 мес.2019	9 мес.2018
Прибыль от операционной деятельности	45 651	63 998
корректировка на неденежные операции:		
Амортизация основных средств и нематериальных активов	18 894	16 757
Прибыль от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток	(182)	(3 861)
Убыток от обесценения основных средств	2 414	2 225
Убыток от обесценения финансовых активов, нетто	1 503	2 782
Убыток от обесценения прочих активов	2 045	-
Убыток от выбытия основных средств, нетто	261	595
Убыток от выбытия прочих внеоборотных активов	254	-
Прибыль от выбытия дочерних компаний и совместных предприятий, нетто	21	(1)
корректировка на единовременные операции:		
Прочие операционные доходы	(432)	(1 479)
EBITDA	70 429	81 016

EBITDA определяется как как прибыль / убыток от операционной деятельности без учета амортизации основных средств и нематериальных активов, прибыли от изменения стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, убытка от обесценения основных средств, убытков от обесценения финансовых активов, убытка от обесценения прочих активов, прибыли / убытка от выбытия основных средств и прочих внеоборотных активов, и прочих неденежных статей операционных доходов и расходов.

5 Обзор инвестиционной деятельности⁹**Капитальные вложения**

Примечание: Различия между размером финансирования инвестиций согласно Бизнес-плану и данными, отраженными в отчетности Группы РусГидро по МСФО, объясняются правилами учета капитализированных процентов, правилами учета капитализированных затрат при первоначальном признании объектов основных средств и незавершенного строительства в соответствии с МСФО, исключением суммы НДС, а также отличием в периметре консолидации компаний в части ПАО «Богучанская ГЭС» (совместное предприятие Группы РусГидро и ОК РУСАЛ).

В течение отчетного периода Группа помимо финансирования текущей деятельности продолжила финансирование капитальных вложений в модернизацию и реконструкцию существующих мощностей и строительство новых. Для финансирования инвестиционной программы Группа привлекает как денежные притоки от текущей деятельности, так и внешние источники финансирования. Денежные средства, использованные Группой на создание (строительство, приобретение) основных средств, за 9 месяцев 2019 года составили 62 344,68 млн. рублей (с учетом НДС).

Основными направлениями инвестирования явились: техническое перевооружение и модернизация ГЭС Группы РусГидро, завершение реализации приоритетных проектов на территории Дальнего Востока (строительство ТЭЦ в г. Советская Гавань и Сахалинской ГРЭС-2 (1-я очередь)) во исполнение указа Президента Российской Федерации от 22.11.2012 № 1564, а также в соответствии с условиями соглашения о предоставлении бюджетных инвестиций на финансирование строительства объектов электроэнергетики на территории Дальнего Востока от 14.12.2012 № С-718-ФБ/Д07 и договора о предоставлении бюджетных инвестиций от 18.12.2012 № 01-08/827, строительство новых объектов гидрогенерации, в том числе малых ГЭС, инвестиции подконтрольных обществ (далее – ПО) Группы РусГидро – субъектов электроэнергетики, инвестиции прочих подконтрольных обществ ПАО «РусГидро» и прочие.

Основные направления инвестиционной программы (млн руб., вкл. НДС)

	факт 2018	план 2019*	факт 9 мес. 2019
Техперевооружение и модернизация ГЭС РусГидро	17 375,79	30 320,90	21 048,75
Приоритетные проекты в ДФО	12 703,65	13 655,19	10 169,02
Новое строительство	27 921,63	17 036,79	10 773,75
ПО-субъекты электроэнергетики	22 076,63	35 997,20	17 826,59
Прочие ПО ПАО «РусГидро»	1 491,48	3 068,56	1 262,43
Прочее	1 257,10	3 132,10	1 264,14
Итого	82 826,28	103 210,76	62 344,68

Структура источников финансирования инвестиционной программы (млн руб., вкл. НДС)

	факт 2018	план 2019*	факт 9 мес. 2019
Прибыль	11 399,11	27 494,16	17 489,07
Амортизация	28 054,58	33 125,60	19 861,95
Возврат НДС	6 133,07	15 077,10	8 200,81
Прочие собственные средства	27 298,81	19 250,90	14 977,87
Привлеченные средства	5 516,52	7 363,69	1 814,97
Бюджетное финансирование	4 424,19	899,30	0,00
Итого направлено на финансирование инвестиционной программы	82 826,28	103 210,76	62 344,68

* В соответствии с корректировкой консолидированной инвестиционной программы Группы РусГидро на 2019 год, утвержденной Советом директоров ПАО «РусГидро» 20.09.2019 (протокол от 23.09.2019 № 295).

⁹ Объемы финансирования капитальных затрат отражены с учетом налога на добавленную стоимость (НДС)

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Обязательства по капитальным затратам

В соответствии с консолидированной инвестиционной программой, утвержденной в рамках консолидированного бизнес-плана Группы, объем финансирования предстоящих капитальных затрат, связанных в основном с реконструкцией оборудования существующих электростанций и электросетей, а также строительством новых электростанций, определен на 2019–2023 гг. в размере 295 734 млн рублей по состоянию на 30 сентября 2019 года, в том числе на 2019 год – 39 951 млн рублей, на 2020 год – 71 363 млн рублей, на 2021 год – 69 284 млн рублей, на 2022 год – 56 418 млн рублей, на 2023 год – 58 718 млн рублей (31 декабря 2018 года: 357 859 млн рублей – в течение 2019–2023 гг.).

6 Акционерный капитал, изменения акционерного капитала, дивиденды

6.1 Акционерный капитал

Уставный капитал

Уставный капитал ПАО «РусГидро» по состоянию на 30 сентября 2019 года составляет 426 288 813 551 рубль. Уставный капитал разделен на 426 288 813 551 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Объявленные обыкновенные акции в соответствии с Уставом Общества – 14 013 888 828 шт.

21 июня 2018 года Совет директоров Общества принял решение об увеличении уставного капитала на 14 013 888 828 рублей путем размещения дополнительных акций по открытой подписке. Решение о дополнительном выпуске акций зарегистрировано Банком России 27 августа 2018 года, дополнительному выпуску присвоен регистрационный номер 1-01-55038-Е-043D.

Дополнительная эмиссия акций Общества проводится в целях строительства двух высоковольтных одноцепных линий Певек-Билибино напряжением 110 кВ на Чукотке в связи с предстоящей реконструкцией энергосистемы Чаун-Билибинского узла по причине вывода из работы энергоблоков выработавшей свой ресурс Билибинской АЭС.

Во 2 квартале 2019 года завершился первый этап размещения дополнительной эмиссии акций Общества: осуществление акционерами ПАО «РусГидро» преимущественного права приобретения дополнительных акций. Преимущественное право приобретения ценных бумаг действовало в период с 19 апреля по 13 мая 2019 года.

В ходе реализации преимущественного права ПАО «РусГидро» разместило среди акционеров 7 000 092 298 дополнительных акций (в т.ч. в пользу Российской Федерации в лице Росимущества – 7 000 000 000 акций) по цене 1 рубль.

По итогам реализации преимущественного права доля Российской Федерации в лице Росимущества в уставном капитале увеличилась до 61,20 %, доля Банка ВТБ (ПАО) уменьшилась до 13,13 %, доля ООО «Авитранс» уменьшилась до 5,95 %.

Дата начала второго этапа размещения дополнительной эмиссии акции в рамках открытой подписки будет определена отдельно и опубликована в установленном порядке.

Структура акционеров

Информация о структуре акционерного капитала ПАО «РусГидро» по состоянию на 30 сентября 2019 года раскрыта на официальном сайте Общества:

<http://www.rushydro.ru/investors/stockmarket/capital/>

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

Обращение акций за пределами Российской Федерации

По состоянию на 30 сентября 2019 года доля акций Общества, обращение которых организовано за пределами Российской Федерации, в виде депозитарных расписок, составляет 2,31% от уставного капитала Общества.

Информация об акциях, находящихся в распоряжении Группы

Количество акций, находящихся в распоряжении подконтрольных Обществу юридических лиц, составляет 3 852 259 324 акций (0,9% от выпущенных акций).

6.2 Дивиденды

В целях установления прозрачного и понятного акционерам Общества механизма принятия решения о выплате дивидендов, определения размера, порядка и сроков их выплаты, а также обеспечение баланса интересов акционеров, связанных с получением дивидендов, и потребностями Общества в дальнейшем развитии, 19 апреля 2019 года Совет директоров ПАО «РусГидро» утвердил Положение о дивидендной политике ПАО «РусГидро» в новой редакции (протокол от 22.04.2019 № 287). Положение о дивидендной политике предусматривает, что базовым сценарием для выплаты дивидендов является выплата 50% от величины прибыли, представленной в консолидированной финансовой отчетности Группы РусГидро, подготовленной в соответствии с МСФО. Одновременно устанавливается минимальный (пороговый) объем дивидендов, определенный как среднее значение суммы дивидендов за предшествующие 3 года. Это позволит гарантировать минимальный уровень дивидендных выплат акционерам и улучшить инвестиционную привлекательность Общества. Срок действия Положения – 3 года.

На протяжении предшествующих трех лет (по результатам 2015 - 2017 гг.), Общество направляло на выплату дивидендов не менее 50% финансового результата, определенного в консолидированной финансовой отчетности Группы РусГидро, составленной по МСФО, что в денежном выражении составило 46,1 млрд рублей.

На годовом общем собрании акционеров Общества 28 июня 2019 года принято решение о выплате дивидендов по обыкновенным акциям Общества по результатам 2018 года в размере 15,9 млрд рублей, что составляет 50% чистой прибыли по МСФО и на 42% выше прибыли, направленной на дивиденды в предыдущем году.

7 Изменения учетной политики

В связи с вступлением в силу с 1 января 2019 МСФО (IFRS) 16 «Аренда» Группа признала обязательства по аренде в отношении договоров аренды, которые ранее классифицировались как операционная аренда в соответствии с МСФО (IAS) 17 «Аренда». Группа применила переходные положения и упрощения практического характера, предусмотренные стандартом.

Группа применила модифицированный ретроспективный метод без пересчета сравнительных показателей, который подразумевает отражение кумулятивного эффекта первоначального применения стандарта на дату первого применения. Обязательства по аренде были оценены по приведенной стоимости арендных платежей, которые еще не осуществлены на дату перехода, дисконтированных с использованием средневзвешенной ставки заимствования арендатора по состоянию на 1 января 2019 года. Средневзвешенная ставка заимствования арендатора, примененная к обязательствам по аренде на 1 января 2019 года, составила 8,31 процента. Группа применила единый подход к учету и оценке для всех видов аренды, за исключением краткосрочной аренды и аренды активов с низкой стоимостью.

Активы в форме права пользования в отношении аренды были признаны в сумме, равной обязательству по аренде, с корректировкой на величину заранее осуществленных или начисленных арендных платежей в связи с такой арендой, которая признана в Отчете о финансовом положении непосредственно до даты первоначального применения. Кроме того, по единицам, генерирующим денежные средства, имеющим отрицательные дисконтированные

Группа РусГидро

Анализ финансового положения и результатов деятельности за 9 месяцев 2019 года

(в млн российских рублей, если не указано иное)

денежные потоки, было признано обесценение активов в форме права пользования в сумме 61 млн рублей.

Группа не изменила первоначальную балансовую стоимость признанных активов и обязательств на дату первого применения по договорам аренды, ранее классифицированным как финансовая аренда. Требования МСФО (IFRS) 16 «Аренда» были применены к данным договорам аренды с 1 января 2019 года.

Группа не признала активы и обязательства по договорам операционной аренды земли по которым арендный платеж является переменным, зависящим от кадастровой стоимости земли.

Сверка обязательства по аренде на 1 января 2019 года с обязательством по операционной аренде на 31 декабря 2018 года:

Обязательства по операционной аренде на 31 декабря 2018 года	37 322
Корректировка обязательств по операционной аренде в связи с:	
Исключением договоров аренды земли	(26 564)
Исключением обязательств по краткосрочной аренде	(110)
Исключением обязательств по активам с низкой стоимостью	(82)
Исключением обязательств по договорам на оказание услуг, ранее классифицированным как договоры аренды	(1 545)
Пересмотром сроков аренды и прочими корректировками	(2 274)
Скорректированные обязательства по операционной аренде на 31 декабря 2018 года	6 747
Приведенная стоимость арендных платежей на 1 января 2019 года	5 190
Обязательства по аренде, ранее классифицированной как финансовая аренда	729
Обязательства по аренде на 1 января 2019 год	5 919

Влияние на Отчет о финансовом положении на 1 января 2019 года:

	31 декабря 2018 года	Изменение	1 января 2019 года
Активы			
Основные средства	669 424	5 129	674 553
ИТОГО АКТИВЫ	669 424	5 129	674 553
Капитал и обязательства			
Долгосрочные заемные средства	157 948	4 107	162 055
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	38 899	1 083	39 982
Нераспределенная прибыль	115 523	(61)	115 462
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	312 370	5 129	317 499