ГРУППА «РУСГИДРО»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ (НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ) ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2008 ГОДА, И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ

PRICEWATERHOUSECOOPERS

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Космодамианская наб. 52, стр. 5
115054 Москва
Россия
Телефон +7 (495) 967 6000
Факс +7 (495) 967 6001

ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «РусГидро»:

Введение
Нами проведена обзорная проверка прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного бухгалтерского баланса Открытого акционерного общества «РусГидро» и его дочерних компаний (в дальнейшем – «Группа РусГидро») по состоянию на 30 июня 2008 года, а также консолидированных промежуточных сокращенных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях капитала за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Ответственность за подготовку и объективное представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать заключение о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основе проведенной обзорной проверки. Руководство впервые подготовило консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию за период, закончившийся 30 июня 2008 года, и по состоянию на эту дату; следовательно, мы не проводили обзорной проверки промежуточной финансовой информации за период, закончившийся 30 июня 2007 года, и по состоянию на эту дату.

Объем обзорной проверки
Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом проведения обзорных проверок (ISRE) 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой отчетности, проводимая независимым аудитором компании». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов, в первую очередь сотрудникам, отвечающим за вопросы бухгалтерского учета и отчетности, выполнение аналитических и других процедур по обзорной проверке. Объем процедур, выполняемых в рамках обзорной проверки, значительно меньше объема процедур, выполняемых в рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита (ISAs), что не позволяет нам получить достаточную уверенность в том, что нам станет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в результате аудита. Соответственно, мы не выражаем мнения аудитора.

Фирма является уполномоченным пользователем фирменного наименования и товарного знака «ПрайсвотерхаусКуперс»

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Заключение
На основании нашей обзорной проверки, ничто не привлекло нашего внимания, что заставило бы нас предположить, что прилагаемая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация Группы РусГидро не подготовлена, во всех существенных отношениях, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация

25 ноября 2008 г.

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

	Прим.	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г. (обзор не проводился)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	279 587 857	268 600 150
Инвестиции в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия		6 447 552	6 105 985
Прочие внеоборотные активы		8 288 092	2 089 726
Итого внеоборотные активы		**294 323 501**	**276 795 861**
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты		19 420 399	6 996 112
Дебиторская задолженность и авансы выданные		21 697 780	19 485 135
Товарно-материальные запасы		811 223	765 625
Прочие оборотные активы		873 440	4 479 795
Итого оборотные активы		**42 802 842**	**31 726 667**
ИТОГО АКТИВЫ		**337 126 343**	**308 522 528**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	7	195 860 497	156 864 374
Собственные выкупленные акции	7	(7 212 088)	(5 427 507)
Эмиссионный доход		12 005 098	12 005 098
Резерв, связанный с присоединением	7	(57 220 268)	(51 855 901)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		97 711 236	94 119 635
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		**241 144 475**	**205 705 699**
Доля меньшинства		**715 961**	**32 053 678**
ИТОГО КАПИТАЛ		**241 860 436**	**237 759 377**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		32 241 729	32 524 611
Долгосрочные заемные средства	9	20 073 012	20 607 692
Прочие долгосрочные обязательства		989 995	969 121
Итого долгосрочные обязательства		**53 304 736**	**54 101 424**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	9	25 737 191	4 006 730
Кредиторская задолженность и начисления		14 356 373	11 717 776
Текущие обязательства по налогу на прибыль		147 041	63 877
Кредиторская задолженность по прочим налогам		1 720 566	873 344
Итого краткосрочные обязательства		**41 961 171**	**16 661 727**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**95 265 907**	**70 763 151**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**337 126 343**	**308 522 528**

Член Правления С.А. Юшин

Главный бухгалтер О.В. Отто

25 ноября 2008 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, не прошедшей аудит.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (обзор не проводился)
Доходы от текущей деятельности	10	35 734 571	28 878 546
Расходы по текущей деятельности	11	(26 235 358)	(21 616 991)
Прибыль от текущей деятельности		**9 499 213**	**7 261 555**
Финансовые доходы		804 124	323 269
Финансовые расходы		(1 071 925)	(1 181 649)
Финансовые расходы, нетто		**(267 801)**	**(858 380)**
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		341 558	-
Прибыль до налогообложения		**9 572 970**	**6 403 175**
Расходы по налогу на прибыль	8	(2 648 724)	(1 564 184)
Прибыль за период		**6 924 246**	**4 838 991**
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		6 905 695	4 886 056
Доле меньшинства		18 551	(47 065)
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» - базовая и разводненная (в российских рублях)	12	0.0364	0.0341

Член Правления С.А. Юшин

Главный бухгалтер О.В. Отто

25 ноября 2008 г

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, не прошедшей аудит.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Группа «РусГидро»
Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в тыс. российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (обзор не проводился)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		**9 572 970**	**6 403 175**
Износ основных средств	6,11	4 555 922	4 186 452
Убыток от выбытия основных средств	11	167 534	162 050
Проценты к уплате		267 801	858 380
Прибыль от выбытия дочернего общества		-	(270 565)
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	11	(301 690)	298 724
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		(341 558)	-
Расходы по опционной программе	5	542 575	-
Затраты на пенсионное обеспечение		242 660	127 402
Прочее		235 790	37 799
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		**14 942 004**	**11 803 417**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(1 918 529)	(2 584 572)
Увеличение прочих оборотных активов		(1 437)	(464 225)
Увеличение товарно-материальных запасов		(71 441)	(233 944)
Уменьшение прочих внеоборотных активов		564 065	136 456
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		3 269 625	6 590 931
Увеличение задолженности по налогам		847 222	52 469
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(932 271)	(641 756)
Налог на прибыль уплаченный		(3 846 227)	(2 519 755)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		**12 853 011**	**12 139 021**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Выручка от продажи основных средств		25 105	20 776
Приобретение основных средств		(11 286 912)	(13 714 980)
Приобретение векселей и прочих краткосрочных инвестиций нетто		(5 937 188)	(1 935 527)
Поступления от погашения векселей		3 607 793	-
Приобретение обществ, находящихся под общим контролем		(3 410 948)	-
Приобретение дочерних обществ, за минусом денежных средств		(1 297 242)	(867 240)
Займы выпущенные		(29 851)	-
Поступления от погашения выданного займа		48 525	-
Проценты полученные		556 600	154 600
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		**(17 724 118)**	**(16 342 371)**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		22 651 685	7 849 099
Поступления по долгосрочным заемным средствам		50 000	1 500 000
Погашение заёмных средств		(1 806 074)	(1 852 889)
Проценты уплаченные		(504 052)	(789 611)
Дивиденды выплаченные		(7 758)	(1 276 299)
Выкуп собственных акций		(1 558 359)	-
Возмещение авансовых платежей, полученных от РАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам		(625 866)	(3 755 544)
Платежи по финансовому лизингу		(904 182)	(105 102)
Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности		**17 295 394**	**1 569 654**
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		**12 424 287**	**(2 633 696)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**6 996 112**	**6 251 987**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**19 420 399**	**3 618 291**

Член Правления С.А. Юшин

Главный бухгалтер О.В. Отто

25 ноября 2008 г

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, не прошедшей аудит.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2007 года	**140 954 760**	**-**	**391 080**	**(51 080 440)**	**-**	**13 366 754**	**103 632 154**	**23 392 349**	**127 024 503**
Переоценка основных средств (Примечание 6)	-	-	-	-	74 128 830	-	74 128 830	14 039 951	88 168 781
Выбытие дочернего общества в совместно контролируемую компанию	-	-	-	-	(218 395)	2 598 803	2 380 408	(2 380 408)	-
Влияние изменений доли меньшинства	-	-	-	-	-	(1 158 565)	(1 158 565)	85 996	(1 072 569)
Прибыль за период	-	-	-	-	-	4 886 056	4 886 056	(47 065)	4 838 991
Дивиденды	-	-	-	-	-	(1 210 490)	(1 210 490)	(172 982)	(1 383 472)
На 30 июня 2007 года (обзор не проводился)	**140 954 760**	**-**	**391 080**	**(51 080 440)**	**73 910 435**	**18 482 558**	**182 658 393**	**34 917 841**	**217 576 234**
На 1 января 2008 года	**156 864 374**	**(5 427 507)**	**12 005 098**	**(51 855 901)**	**73 971 905**	**20 147 730**	**205 705 699**	**32 053 678**	**237 759 377**
Выпуск акций (Примечание 7)	38 996 123	-	-	(1 953 419)	13 852 720	(19 756 575)	31 138 849	(31 138 849)	-
Выкуп собственных акций (Примечание 7)	-	(1 784 581)	-	-	-	226 222	(1 558 359)	-	(1 558 359)
Влияние изменений доли меньшинства	-	-	-	-	-	1 820 964	1 820 964	(227 831)	1 593 133
Приобретение дочерних обществ (Примечание 7)	-	-	-	(3 410 948)	-	-	(3 410 948)	10 412	(3 400 536)
План поощрения сотрудников опционами на приобретение акций (Примечание 5)	-	-	-	-	-	542 575	542 575	-	542 575
Прибыль за период	-	-	-	-	-	6 905 695	6 905 695	18 551	6 924 246
На 30 июня 2008 года	**195 860 497**	**(7 212 088)**	**12 005 098**	**(57 220 268)**	**87 824 625**	**9 886 611**	**241 144 475**	**715 961**	**241 860 436**

Член Правления С.А. Юшин

Главный бухгалтер О.В. Отто

25 ноября 2008 г.

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, не прошедшей аудит.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «РусГидро» (ОАО «РусГидро» - далее по тексту «Общество») учреждено единственным учредителем – Российским акционерным обществом «Единая энергетическая система России» (далее по тексту «РАО ЕЭС») 26 декабря 2004 года по решению Совета директоров РАО ЕЭС от 24 декабря 2004 года в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации № 526 от 11 июля 2001 года «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» и Распоряжениями Правительства Российской Федерации № 1254-р от 1 сентября 2003 года и № 1367-р от 25 октября 2004 года.

Группа «РусГидро» (далее по тексту «Группа») осуществляет свою деятельность в целях реализации государственной политики в области гидроэнергетики, создания условий для эффективного функционирования оптового рынка электроэнергии, реализации единой стратегии в области инвестиций и привлечения капитала для решения общесистемных задач развития гидроэнергетики, разработки и реализации научно-технической политики и внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий, в том числе освоения возобновляемых источников электрической энергии.

Основной деятельностью Группы является производство и реализация электроэнергии (мощности).

Юридический адрес Общества: Российская Федерация, Красноярский край, г.Красноярск, ул. Республики, д. 51.

По состоянию на 30 июня 2008 года Группа включает в себя Общество, которое имеет 20 филиалов на территории Российской Федерации, и его дочерние общества. Информация о крупнейших дочерних обществах Группы представлена в Примечании 2.

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской межбанковской валютной бирже и Российской товарно-сырьевой бирже.

Условия ведения деятельности Группы. При осуществлении деятельности Группа подвергается значительным рискам, связанным с экономикой и финансовыми рынками Российской Федерации. Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи определенные черты развивающегося рынка, в частности, сравнительно высокая инфляция. Руководство не в состоянии предусмотреть все варианты развития событий, которые могут оказать влияние на энергетический сектор и, следовательно, оценить их потенциальное воздействие (если таковое будет иметь место) на финансовое положение Группы.

Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Кроме того, организации, осуществляющие в настоящий период деятельность на территории Российской Федерации, сталкиваются и с другими финансовыми и юридическими сложностями. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, а также от развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 30 июня 2008 года РАО ЕЭС принадлежало 77,93% голосующих обыкновенных акций Общества (на 31 декабря 2007 года - 96,16%), государству принадлежало 1,53% голосующих обыкновенных акций (на 31 декабря 2007 года - 1,84%). В число потребителей электроэнергии Группы входят предприятия, контролируемые государством (см. Примечание 5).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- представительства в Совете директоров Общества;
- регулирования тарифов на рынке оптовой и розничной реализации электроэнергии;
- согласования инвестиционных объектов, объема и источников финансирования инвестиционных объектов, контроля за реализацией инвестиционной программы Общества;
- действующего антимонопольного законодательства.

Федеральная служба по тарифам (далее по тексту «ФСТ») регулирует тарифы на электрическую и тепловую энергию (мощность) посредством установления максимального уровня тарифов для конечных потребителей и тарифов для оптовых рынков. Региональные службы по тарифам (далее по тексту «РСТ») устанавливают тарифы на электрическую и тепловую энергию для конечных потребителей и тарифы на передачу электроэнергии по низковольтным сетям для сбыта на региональных розничных рынках. Несмотря на то, что некоторая доля объема электроэнергии продается по свободным ценам, тарифы на основную часть электрической энергии, реализуемой компаниями Группы, определяются на основе нормативных документов

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

по выработке электрической энергии (мощности) и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

Инвестиционная программа Группы согласовывается с государственными регулирующими органами: Министерством энергетики Российской Федерации (Министерство промышленности и энергетики России до реорганизации), Министерством экономического развития России и ФСТ.

Инвестиционная программа Общества определена в соответствии с Генеральной схемой размещения объектов электроэнергетики на период до 2020 года, принятой за основу Правительством РФ 19.01.2007 года (одобрена распоряжением Правительства РФ от 22.02.2008 г. №215-р).

В соответствии с решением Правительства Российской Федерации (протокол заседания Правительства РФ от 3 августа 2006 года №27) финансирование строительства важнейших объектов гидроэнергетики в 2007-2008 гг. осуществляется путем включения целевых инвестиционных средств в выручку от реализации электроэнергии на оптовый рынок.

Как указано выше, политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах способна оказать существенное влияние на деятельность Группы.

Реструктуризация отрасли. Электроэнергетика в целом и Общество в частности в данный момент находятся в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой энергетические компании смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей. 28 июня 2008 года изменения Новых Правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода (НОРЭМ) были утверждены постановлением Правительства Российской Федерации № 476. В соответствии с указанными изменениями, начиная с 1 июля 2008 года, мощности сверх объемов, предусмотренных по регулируемым договорам, а также все новые генерирующие мощности участвуют в оптовом рынке по нерегулируемым ценам. В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации торговля электрической энергией и мощностью может осуществляться несколькими путями, включая торговлю по двусторонним договорам на продажу электрической энергии и мощности между участниками оптового рынка, увеличение торгов электрической энергией и мощностью на бирже и продажу мощности на аукционах.

Таким образом, с 1 июля 2008 года до 25% электроэнергии может продаваться по свободным ценам, далее график либерализации рынка мощности совпадает с графиком либерализации рынка электроэнергии, который утвержден в Постановлении Правительства РФ № 643. К 1 января 2011 года 100% электроэнергии и мощности будут продаваться по свободным ценам.

Сезонный характер деятельности. Собственное производство электроэнергии (мощности) Группы зависит от погодных условий и водности рек. В весенне-летний период (период паводка) производство электроэнергии существенно выше, чем в осенне-зимний период. Спрос на электрическую энергию (мощность) так же зависит от времени года и климатических условий. Сезонный характер производства электроэнергии оказывает существенное влияние на объемы вырабатываемой и приобретаемой Группой энергии. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, объем продаж составил 76% (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, – 61%) от годового объема продаж за 2007 год.

Недавние факты неустойчивости на мировом и российском финансовых рынках. В результате мирового кризиса ликвидности, который начался в середине 2007 года, среди прочего, произошло снижение уровня финансирования на рынках капитала, уровня ликвидности в российском банковском секторе и повышение ставок межбанковского кредитования. Неопределенность на мировом финансовом рынке также привела к банкротству и спасению от разорения банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе и России. Такая ситуация может оказать влияние на возможности Группы по привлечению новых заемных средств и рефинансированию существующих займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям в предыдущие периоды.

Снижение ликвидности может оказать влияние и на положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность перед Группой. Ухудшение условий осуществления деятельности дебиторов Группы может также оказать влияние на прогнозы руководства Группы в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов.

Неопределенность на мировом финансовом рынке в сочетании с другими, специфическими для России, факторами в течение 2008 года привела к высокой волатильности российского рынка акций и периодическому введению значительно более высоких (по сравнению с обычным уровнем) ставок на рынке межбанковского кредитования.

Руководство Группы не имеет возможности достоверно оценить воздействие на финансовое положение Группы дальнейшего ухудшения ситуации с ликвидностью на финансовых рынках и повышения их волатильности на валютных и фондовых биржах. Руководство считает, что в сложившихся в настоящее время условиях им предпринимаются все меры, необходимые для поддержания устойчивости деятельности Группы и обеспечения ее дальнейшего роста.

Примечание 2. Основные дочерние общества и информация по сегментам

Следующие основные дочерние общества были консолидированы в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации Группы. Все дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации, за исключением HydroOGK Power Company Ltd. и HydroOGK Aluminium Company Ltd., учрежденных в соответствии с законодательством Кипра.

	На 30 июня 2008 г.		На 31 декабря 2007 г.	
	Доля голосующих акций, %	Доля собственности, %	Доля голосующих акций, %	Доля собственности, %
ОАО «Бурейская ГЭС»**	-	-	94.64%	94.64%
ОАО «Чебоксарская ГЭС»*	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Дагестанская региональная гидрогенерирующая компания»*	-	-	51.00%	51.00%
ЗАО «ЭОЗ»*	-	-	99.98%	99.98%
ОАО «Каббалк ГЭС»*	-	-	50.34%	50.34%
ОАО «Каббалк ГГК»**	-	-	65.27%	65.27%
ОАО «Камская ГЭС»*	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Каскад Верхневолжских ГЭС»*	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Нижегородская ГЭС»*	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Саратовская ГЭС»*	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Северо-Осетинская гидрогенерирующая компания»*	-	-	97.43%	97.43%
ОАО «Саяно-Шушенская ГЭС имени П. С. Непорожнего»*	-	-	78.90%	82.78%
ОАО «Ставропольская электрическая гидрогенерирующая компания»*	-	-	55.12%	71.93%
ОАО «Сулакэнерго»*	-	-	71.74%	71.74%
ОАО «Волжская ГЭС»*	-	-	83.31%	86.39%
ОАО «Воткинская ГЭС»*	-	-	59.84%	74.20%
ОАО «Загорская ГАЭС»*	-	-	50.90%	50.90%
ОАО «Зейская ГЭС»*	-	-	56.39%	72.20%
ОАО «Зеленчукские ГЭС»*	-	-	99.97%	99.97%
ОАО «Жигулевская ГЭС»*	-	-	84.11%	86.86%
ОАО «Всероссийский научно-исследовательский институт гидротехники им. Б.Е. Веденеева»	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ЗАО «Богучанская ГЭС»	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ЗАО «Огранизатор строительства Богучанской ГЭС»	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%
ЗАО «Заказчик строительства Богучанского Алюминиевого завода»	51.00%	51.00%	51.00%	51.00%
ОАО «Чувашская Энергосбытовая компания»**	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100.00%	100.00%	84.11%	86.86%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ОАО «Геотерм»	71.61%	71.61%	71.61%	71.61%
ОАО «Гидроинвест» (бывшее ОАО «Ленгидропроект»)	100.00%	100.00%	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100.00%	100.00%	84.11%	86.86%
HydroOGK Power Company Ltd	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
HydroOGK Aluminium Company Ltd	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ОАО «Карачаево-Черкесская гидрогенерирующая компания»	99.97%	99.97%	99.97%	99.97%
ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС»**	83.23%	83.23%	65.27%	65.27%
ОАО «Малая Мезенская ПЭС»	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
ОАО «Мособлгидропроект»	62.60%	62.60%	-	-

	На 30 июня 2008 г.		На 31 декабря 2007 г.	
	Доля голосующих акций, %	Доля собственности, %	Доля голосующих акций, %	Доля собственности, %
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100.00%	100.00%	99.99%	99.99%
ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	100.00%	100.00%	99.99%	99.99%
ОАО «Новый бинарный энергоблок»	100.00%	100.00%	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Прометей»	100.00%	100.00%	51.00%	51.00%
ОАО «РЭМИК»	100.00%	100.00%	56.39%	72.20%
ОАО «УК РусГидро»	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания»**	49.00%	49.00%	49.00%	49.00%
ОАО «Саяно-Шушенский автотранспортный цех»	100.00%	100.00%	78.90%	82.78%
ОАО «Саяно-Шушенский гидроремонт»	100.00%	100.00%	78.90%	82.78%
ОАО «Научно-исследовательский институт энергетических сооружений»	100% - 1 акция	100% - 1акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция
ООО «Спецэнергосервис»	100.00%	100.00%	-	-
ОАО «Сулакский гидрокаскад»	100.00%	100.00%	71.74%	71.74%
ЗАО «Технопарк Румянцево» ***	100.00%	100.00%	-	-
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100.00%	100.00%	83.31%	86.39%
ОАО «Верхне-Мутновская ГеоЭС»	56.03%	56.03%	56.03%	56.03%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100.00%	100.00%	99.99%	99.99%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	95.45%	95.45%	95.45%	95.45%
ОАО «Южно-Якутский гидроэнергетический комплекс»	100.00%	100.00%	99.99%	99.99%

Разница между долей собственных акций и долей голосующих акций в дочерних обществах связана с привилегированными акциями.

9 января 2008 года 18 дочерних обществ, которые помечены в приведенном выше списке знаком *, а также ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Каббалк ГГК», прекратили свое существование как юридические лица и были присоединены к Обществу с образованием единого юридического лица. Данная реорганизация была отражена на перспективной основе. Группа приобрела контроль над ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Каббалк ГГК» одновременно с юридическим оформлением их присоединения к Обществу; непосредственно перед присоединением данные компании находились под контролем РАО «ЕЭС России». Приобретение ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Каббалк ГГК» было отражено в отчетности как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с использованием метода учета предшественника (Примечание 3).

В отчетном периоде Группа приобрела 100% долю в ОАО «Чувашская Энергосбытовая компания» и контрольный пакет акций в размере 49% в ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания» за денежное вознаграждение в размере 650 000 тыс. рублей и 630 000 тыс. рублей соответственно. Приобретение обеих компаний было осуществлено через Фонд «Новая энергия», который является совместно контролируемым предприятием Группы, действующим от имени и за счет Группы и выступающим в роли фидуциара. Следовательно, Группа отразила приобретение так, как если бы оно было осуществлено непосредственно Группой. Перед приобретением обе компании находились под контролем РАО «ЕЭС России», и данное приобретение было отражено как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника (Примечание 3). Группа имеет контроль над деятельностью ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания»» через возможность назначать большинство членов Совета директоров ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания», в том числе председателя Совета директоров, а также привлекать при необходимости дополнительные голоса.

В июне 2008 года Группа приобрела у ОАО «КаббалкЭнерго» контрольный пакет акций в ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС» за сумму 2 130 947 тыс. рублей, уплаченную денежными средствами. До и после приобретения Группа и ОАО «КаббалкЭнерго» находились под контролем РАО «ЕЭС России», и данная операция была отражена как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника (Примечание 3).

В отчетном периоде Группа приобрела 100% долю в ООО «Спецэнергосервис», которому принадлежит 62.60% акций в ОАО «Мособлгидропроект» (Примечание 7).

Компании, помеченные в приведенном выше списке знаком **, отражены с применением метода учета предшественника, доля собственности и голосующих акций на 31 декабря 2007 года указаны в соответствии с данными предшественника на эту дату.

Приобретение дочернего общества, помеченного в приведенном выше списке знаком ***, по сути, представляет собой приобретение земли и отражено в учете соответствующим образом (Примечание 7).

Информация по сегментам. В результате применения метода учёта предшественника по отношению к двум энергосбытовым компаниям (ОАО «Чувашская Энергосбытовая компания» и ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания»), приобретённым Группой в данном отчётном периоде, возникает необходимость в раскрытии в отчетности двух направлений деятельности, определённых для целей консолидированной промежуточной сокращённой финансовой информации как производство и продажа. Ранее, до приобретения данных сбытовых компаний, учитываемых по методу предшественника, информация не корректировалась, так как все операции Группы относились к одному сегменту.

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

Операции	Производство и продажа	Сбыт	Не распределено (Прочие)	Консолидационная поправка	Итого
Выручка	28 783 947	6 180 211	770 413	-	35 734 571
Внутригрупповая выручка	810 367	-	1 642 232	(2 452 599)	-
Общая выручка	**29 594 314**	**6 180 211**	**2 412 645**	**(2 452 599)**	**35 734 571**
Прибыль/(убыток) по сегменту	**9 616 827**	**(158 882)**	**41 268**	**-**	**9 499 213**

За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года

Операции	Производство и продажа	Сбыт	Не распределено (Прочие)	Консолидационная поправка	Итого
Выручка	22 713 132	5 489 054	676 360	-	28 878 546
Внутригрупповая выручка	165 050	-	12 832 843	(12,997,893)	-
Общая выручка	**22 878 182**	**5 489 054**	**13 509 203**	**(12 997 893)**	**28 878 546**
Прибыль/(убыток) по сегменту	**7 441 155**	**(300 571)**	**120 971**	**-**	**7 261 555**

Примечание 3. Основные принципы составления финансовой отчетности

Принцип соответствия

Настоящая консолидированная промежуточная финансовая информация за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация должна рассматриваться вместе с комбинированной и консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО»).

Метод учета предшественника

В настоящей консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации приобретение компаний, находящихся под контролем РАО ЕЭС и его дочерних обществ, было учтено Группой как объединение компаний, находящихся под общим контролем, при этом в рамках учетной политики использовался метод учета предшественника (Примечание 4). Соответственно, активы и обязательства приобретенных компаний были учтены по балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности РАО ЕЭС в соответствии с МСФО. Данные, относящиеся к сравнительному периоду, пересчитаны исходя из предположения, что объединение компаний произошло с начала самого раннего из представленных периодов.

В данном отчетном периоде ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Чувашская Энергосбытовая компания», ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания», ОАО «Каббалк ГГК» и ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС» были отражены по методу учета предшественника.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Примечание 4. Учетная политика

За исключением описанных ниже случаев, применяемая учетная политика соответствует политике, применявшейся к составлению комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, и представленной в годовой финансовой отчетности.

Группа приобрела землю впервые в настоящем отчетном периоде и будет отражать её по первоначальной стоимости за минусом резерва под снижение стоимости в случае его формирования.

Перечисленные далее новые стандарты, изменения и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 года, и не применялись Группой досрочно:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Стандарт должен применяться предприятиями, чьи долговые или долевые инструменты обращаются на открытом рынке, либо чьи отчетности предоставляются или готовятся для предоставления в регулирующие организации для выпуска инструментов на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компаний представлять информацию об их операционных сегментах и определяет каким именно образом это должно быть сделано. Группа будет применять данный стандарт с 1 января 2009 года и в настоящее время оценивает, какое влияние окажет новый стандарт на раскрытие информации в финансовой отчетности Группы;
- Поправка к МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (применяется к расходам по займам, включаемым в стоимость квалифицируемых активов, датой капитализации которых является 1 января 2009 года и более поздняя дата). Поправка исключила ранее допустимую возможность отнесения на расходы затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для их подготовки к использованию или продаже. Группа будет применять новую поправку с 1 января 2009 года и в настоящее время оценивает, какое влияние на раскрытие информации в финансовой отчетности Группы окажет новый стандарт;
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 года, распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Основным изменением в МСФО (IAS) 1 является замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который будет также включать все изменения капитала, не относящиеся непосредственно к акционерам, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Компаниям будет разрешено представлять информацию и в альтернативном формате – представлять отчет о совокупном доходе одновременно с отчетом о прибылях и убытках. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также предусматривает требование представления бухгалтерского баланса по состоянию на начало наиболее раннего из сравнительных периодов в случае наличия реклассификаций, изменения учетной политики либо исправления ошибок. Группа ожидает, что пересмотренный МСФО (IAS) 1 повлияет на представление финансовой отчетности;
- Поправка к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1 «Финансовые инструменты с правом погашения по справедливой стоимости и обязательства, возникающие при ликвидации» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка направлена на более правильное отражение в финансовой отчетности некоторых видов финансовых инструментов, которые представляют собой остаточные доли участия в предприятии, но в настоящее время относятся к финансовым обязательствам. Такие финансовые обязательства должны отражаться в капитале в случае, если выполняется ряд условий: финансовые инструменты обладают правом погашения по справедливой стоимости; финансовые инструменты или его компоненты накладывают обязательство на компанию перечислить другой стороне часть своих чистых активов при ликвидации;
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Условия передачи прав требования и погашение обязательств по выплатам акционерам» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка содержит два основных изменения: условия передачи прав требования включают в себя только условия оплаты и представления. Другие характеристики выплат, основанных на акциях, не являются условиями передачи прав требования. Учет погашения обязательств по выплатам акционерам должен быть одинаковым как в случае погашения непосредственно самой компанией, так и третьими лицами;
- МСФО (IFRS) 3 (пересмотренный) «Объединение бизнеса» и последующие поправки к МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность», МСФО (IAS) 28 «Учет инвестиций в

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

ассоциированные компании» и МСФО (IAS) 31 «Инвестиции в совместные предприятия» распространяется на перспективной основе на операции по объединению бизнеса, дата приобретения которых приходится на начало (или более позднюю дату) первого годового отчетного периода, начинающегося с 1 июля 2009 года или после этой даты. Руководство проводит оценку влияния новых требований в отношении учета приобретений, консолидации зависимых обществ и совместных предприятий Группы;

- Поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» вступают в силу с 1 января 2009 года. Пересмотренный стандарт позволяет компаниям, применяющим МСФО впервые, в отдельной финансовой отчетности использовать в качестве исходной стоимости инвестиций в дочерние общества, совместно контролируемые предприятия и зависимые общества справедливую стоимость либо балансовую стоимость, отраженную в предыдущем бухгалтерском учете;
- Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» вступает в силу с 1 января 2009 года. В поправке поясняется, что в тех случаях, когда производный финансовый инструмент отнесен к (либо исключен из) категории инструментов хеджирования при хеджировании денежных потоков или чистых инвестиций, возможна переклассификация активов и отнесение их к категории отражаемых по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на прибыль или убыток (либо исключение из этой категории);
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 15 «Соглашения о строительстве недвижимого имущества» вступает в силу с 1 января 2009 года. В интерпретации разъясняется, какой из стандартов: МСФО (IAS) 18 «Выручка» либо МСФО (IAS) 11 «Договоры строительного подряда» - следует применять к определенным видам операций;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» вступила в силу с 1 октября 2008 года. Интерпретация (IFRIC) 16 разъясняет порядок бухгалтерского учета хеджирования чистых инвестиций. В том числе приводятся пояснения, что хеджирование чистых инвестиций относится к разницам в функциональной валюте, а не валюте представления отчетности, и что держателями инструментов хеджирования могут быть любые компании Группы;
- Поправки к МСФО приняты в рамках проекта Правления КМСФО по ежегодной доработке стандартов, опубликованного в мае 2008 года и вступают в силу с 1 января 2009 года.

13 октября 2008 года КМСФО были внесены поправки в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», в соответствии с которыми при определенных обстоятельствах разрешается переклассификация отдельных финансовых активов, ранее классифицированных как «предназначенные для торговли» или «имеющиеся в наличии для продажи» в другую категорию финансовых активов. В случае переклассификации требуется раскрытие различного рода информации. Производные инструменты и активы, отражаемые «по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков» в рамках опциона по справедливой стоимости, не подлежат подобной переклассификации. Группа будет применять указанные поправки с 1 июля 2008 года в соответствии с переходными положениями.

За исключением перечисленных выше особенностей на основе анализа, проведенного Группой, предполагается, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Перечисленные далее новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации являются обязательными для первоначального применения в отношении финансового года, начинающегося 1 января 2008 года, но не оказали значительного влияния на финансовую отчетность Группы:

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 12 «Концессионные договоры на обслуживание» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2008 года или после этой даты;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 14 к МСФО (IAS) 19 «Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимозависимость» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Примечание 5. Операции со связанными сторонами

Основными связанными сторонами Группы являются РАО ЕЭС и его дочерние общества, предприятия, контролируемые государством, и директора Группы.

Далее раскрыта информация о существенных операциях между Группой и связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 2007 года, и об остатках по операциям между Группой и связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года.

ОАО РАО «ЕЭС РОССИИ» (основной акционер)
Остатки по операциям с ОАО РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

Краткосрочные

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	23 184	24 860
Дебиторская задолженность по векселям: эффективная процентная ставка: 11,6% годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные)	-	2 023 409
Авансы полученные	772	1 120 866
Кредиторская задолженность	769	6 650 594

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС

Остатки по операциям с дочерними и зависимыми обществами ОАО РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

Долгосрочные

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Кредиторская задолженность	12 274	18 411

Краткосрочные

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	893 422	2 014 345
Дебиторская задолженность по векселям: Эффективная процентная ставка: 11,6% годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные)	2 285 868	4 389 290
Дебиторская задолженность по векселям: Доходность к погашению 9,8 -13,2% годовых (включена в оборотные активы)	752 012	752 012
Авансы полученные	32 446	152 713
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	3 208 036	631 842

Операции с дочерними и зависимыми обществами ОАО РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Продажа электроэнергии (мощности) (Примечание 10)	9 819 160	13 275 285
Прочая выручка (Примечание 10)	10 823	112 952
Расходы на покупку электроэнергии (Примечание 11)	556 250	773 911
Абонентская плата в пользу СО-ЦДУ, НП АТС, ЦФР (Примечание 11)	787 028	559 345
Прочие расходы (Примечание 11)	-	2 474

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

Операции с зависимыми обществами и совместно контролируемыми предприятиями и остатки по операциям представлены ниже:

Долгосрочные

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Прочие внеоборотные активы	277 533	89 296

Краткосрочные

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	472 496	460 300
Дебиторская задолженность по векселям	5 295 596	2 967 898
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	159 095	298 004

Члены высшего руководства Группы

Вознаграждение выплачивается членам Правления за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной контрактом заработной платы, неденежных льгот, премий, определяемых по результатам работы за год на основании выполнения ключевых показателей эффективности, утверждаемых Советом директоров, а также выплат по опционной программе. Вознаграждение утверждается Советом директоров.

Вознаграждение, компенсации и премии выплачиваются членам Совета директоров за участие в заседаниях Совета директоров и за выполнение своих обязанностей по результатам работы за год.

Общая сумма вознаграждения членам Совета директоров и членам Правления за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, составила 26 635 тыс. рублей (32 460 тыс. рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года).

Опционная программа Общества (далее «Программа») предусматривает наделение членов Правления Общества и других ключевых сотрудников Группы (далее «участники Программы») опционами на приобретение акций по установленной фиксированной цене, начиная с даты заключения первого договора на предоставление опциона на приобретение акций, то есть с 3 сентября 2007 года.

Участникам Программы предоставлено право на вознаграждение за свою работу в Группе в течение трехлетнего периода, который начинается 3 сентября 2007 года.

Цена исполнения опциона на приобретение акции составляет 1,73 рубля за акцию, что соответствует фактической цене на обыкновенные акции Общества, выпущенные в 2007 году.

Участник Программы может реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 2 сентября 2010 года по 16 апреля 2011 года включительно.

Всего для целей осуществления Программы было выделено 3 137 287 475 обыкновенных акций из собственных акций, выкупленных Группой для этого ООО «ЭЗОП» – компанией, являющейся оператором Программы.

На 30 июня 2008 года число нераспределенных акций составляло 334 826 267 штук.

Начиная со второй половины 2007 года Общество предоставило членам Правления беспроцентные займы для осуществления предоплаты по опционным соглашениям. Займы должны быть погашены до 31 марта 2011 года. На 30 июня 2008 года задолженность по выданным займам составила 160 928 тыс. рублей (за вычетом дисконта в размере 57 529 тыс. рублей по эффективной ставке дисконтирования 11,8%). На 31 декабря 2007 года задолженность по выданным займам составила 121 027 тыс. рублей (за вычетом дисконта в размере 52 653 тыс. рублей по ставке дисконтирования равной 11,8%).

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

В таблице ниже приведены изменения суммы предоставленных опционов:

Все опционы, предоставленные в рамках Программы		**Приходящиеся на долю Членов Правления**
Количество опционов на 1 января 2008	1 685 127 092	917 656 581
Опционные договоры, заключенные в первом полугодии 2008 года	1 229 347 156	-
Опционы, утратившие силу в первом полугодии 2008 года	(112 013 040)	(99 027 792)
Переклассификация из категории опционов, приходящихся на долю членов Правления	-	(86 275 405)
Количество действующих опционов на 30 июня 2008	**2 802 461 208**	**732 353 384**

Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оценивается по справедливой стоимости предоставленных опционов. Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе модели Блэка-Шоулза.

Цена акции (в российских рублях)	1,73
Цена реализации (в российских рублях)	1,73
Ожидаемая волатильность рынка	27%
Срок опциона	1 096 дней
Безрисковая процентная ставка	6,13%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в российских рублях)	**0,45**

Степень волатильности, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное отклонение (в годовом исчислении) нормы прибыли на акцию в течение периода. Для определения волатильности было использовано историческое колебание цены на акции аналогичных компаний за сравнимый период их деятельности.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, Группа отразила в составе расходов на оплату труда расход в сумме 542 575 тыс. рублей, связанный со справедливой стоимостью опциона.

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, контролируемыми государством. Цены на электричество и тепловую энергию основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, Группа продавала электроэнергию ряду предприятий, контролируемых государством. Общая сумма продаж составила 605 494 тыс. рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, объем продаж составил 668 200 тыс. рублей). Основные клиенты: ООО «Транснефтьсервис С», ООО «Русэнергосбыт», ОАО «Ярославская энергосбытовая компания», ОАО «Нижноватомэнергосбыт» и ОАО «Невинномысский Азот». Группа заключает различные договоры с министерствами, местными и федеральными органами власти, информация представлена в других разделах консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Примечание 6. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные сооружения	Гидротехнические сооружения	Электрические сети	Оборудование подстанций	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	**57 029 079**	**108 010 864**	**2 664 198**	**64 115 454**	**44 823 676**	**10 798 671**	**287 441 942**
Поступления	21 010	634 585	318	19 899	13 758 745	1 339 136	15 800 793
Передача	150 085	156 057	21 939	540 202	(1 037 176)	168 893	-
Выбытия	(17 159)	-	(3 004)	(141 812)	(72 123)	(41 090)	(275 188)
Конечное сальдо на 30 июня 2008 года	**57 183 015**	**108 801 506**	**2 683 451**	**64 533 743**	**57 500 222**	**12 265 610**	**302 967 547**
Накопленный износ (включая обесценение)							
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	**(2 387 581)**	**(2 253 773)**	**(235 799)**	**(6 096 773)**	**(5 225 595)**	**(2 642 271)**	**(18 841 792)**
Начислено за год	(705 012)	(996 237)	(59 191)	(2 220 596)	-	(574 886)	(4 555 922)
Передача	(4 048)	(5 756)	-	-	14 745	(4 941)	-
Выбытия	707	-	150	8 800	-	8 367	18 024
Конечное сальдо на 30 июня 2008 года	**(3 095 934)**	**(3 255 766)**	**(294 840)**	**(8 308 569)**	**(5 210 850)**	**(3 213 731)**	**(23 379 690)**
Остаточная стоимость на 30 июня 2008 года	**54 087 081**	**105 545 740**	**2 388 611**	**56 225 174**	**52 289 372**	**9 051 879**	**279 587 857**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	**54 641 498**	**105 757 091**	**2 428 399**	**58 018 681**	**39 598 081**	**8 156 400**	**268 600 150**
Начальное сальдо на 31 декабря 2006 года	**26 745 966**	**58 515 614**	**2 901 906**	**56 009 190**	**63 579 059**	**10 653 193**	**218 404 928**
Исключение накопленного износа	(8 704 600)	(13 994 832)	(852 183)	(25 514 354)	-	(4 456 237)	(53 522 206)
Резерв по переоценке	31 693 192	50 425 236	438 527	31 119 708	-	2 334 891	116 011 554
Поступление	829 524	2 308 238	-	75 693	12 987 610	304 231	16 505 486
Передача	4 516 992	158 792	3 883	756 511	(5 897 569)	461 391	-
Выбытия	(18 361)	-	(488)	(106 564)	(53 531)	(28 139)	(207 083)
Поступление от совместной деятельности	162 120	-	101 588	387 810	34 518	303 922	989 958
Выбытие дочернего общества в совместно контролируемые компании*	(752 501)	-	(34 478)	(87 750)	(28 859 944)	(684 994)	(30 419 667)
Конечное сальдо на 30 июня 2007 года	**54 472 332**	**97 413 048**	**2 558 755**	**62 640 244**	**41 790 143**	**8 888 448**	**267 762 970**
Накопленный износ (включая обесценение)							
Начальное сальдо на 31 декабря 2006 года	**(9 707 750)**	**(14 377 947)**	**(944 571)**	**(27 250 042)**	**(18 615 103)**	**(5 932 602)**	**(76 828 015)**
Исключение накопленного износа	8 704 600	13 994 832	852 183	25 514 354	-	4 456 237	53 522 206
Начислено за год	(695 303)	(894 917)	(60 326)	(1 947 856)	-	(588 050)	(4 186 452)
Выбытия	436	-	54	3 904	-	12 844	17 238
Поступление от совместной деятельности	(89 131)	-	(32 927)	(161 521)	-	(97 809)	(381 388)
Выбытие дочернего общества в совместно контролируемые компании*	43 334	-	887	6 822	13 389 508	33 412	13 473 963
Конечное сальдо на 30 июня 2007 года	**(1 743 814)**	**(1 278 032)**	**(184 700)**	**(3 834 339)**	**(5 225 595)**	**(2 115 968)**	**(14 382 448)**
Остаточная стоимость на 30 июня 2007 года	**52 728 518**	**96 135 016**	**2 374 055**	**58 805 905**	**36 564 548**	**6 772 480**	**253 380 522**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	**17 038 216**	**44 137 667**	**1 957 335**	**28 759 148**	**44 963 956**	**4 720 591**	**141 576 913**

*В июне 2007 года ОАО «Богучанская ГЭС» перестало быть дочерним обществом Группы и стало совместно контролируемым предприятием Группы (в составе BoGES Ltd).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся электростанции, а также авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. На 30 июня 2008 года сумма таких авансов составила 6 583 790 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года – 5 478 024 тыс. рублей).

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

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

Активы, переданные Группе в результате приватизации, не включают земельные участки, на которых расположены здания и производственные мощности Группы. Отношения, касающиеся пользования земельными участками и их отчуждаемости, регулируются Земельным кодексом Российской Федерации. Согласно Земельному кодексу участки, на которых расположены гидротехнические сооружения, обладают ограниченной отчуждаемостью и не могут передаваться в частную собственность, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Переоценка. На 1 января 2007 года Группа произвела переоценку основных средств (кроме объектов незавершенного строительства). Справедливая стоимость основных средств была определена независимыми оценщиками преимущественно по методу остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения зданий, сооружений, машин, оборудования и передающих устройств была определена на основе технических характеристик и строительных смет. Стоимость замещения оборудования определялась на основе сведений о совокупной стоимости замещения, текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний. Экономическое устаревание оценивалось на основе результатов теста на рентабельность по каждой единице, генерирующей денежные средства. Ставка дисконтирования, использованная в тесте на рентабельность, находилась в диапазоне от 10,5% до 19,1%. Период прогнозирования для всех компаний Группы составляет 19-20 лет. Долгосрочные темпы роста объемов продаж составляют примерно 3% для всех компаний Группы.

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 88 168 781 тыс. рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 116 011 554 тыс. рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 27 842 773 тыс. рублей.

В таблице ниже по каждому классу основных средств, который отражен в данной финансовой информации по переоцененной стоимости, представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена, если бы активы учитывались по остаточной стоимости и не переоценивались:

	Производственные сооружения	Гидротехнические сооружения	Электрические сети	Оборудование подстанций	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Остаточная стоимость по состоянию на 30 июня 2008 г.	24 036 944	55 566 047	1 936 440	29 568 811	52 289 372	20 752 595	184 150 209
Остаточная стоимость по состоянию на 31 декабря 2007 г.	24 109 117	55 642 198	1 987 003	29 906 448	39 598 081	6 186 729	157 429 576

Переоценка объектов незавершенного строительства и земельных участков не осуществляется. Земельные участки были впервые приобретены Группой в отчетном периоде, закончившемся 30 июня 2008 года.

Аренда основных средств. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по льготной цене. На 30 июня 2008 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 536 363 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года – 4 859 751 тыс. рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Менее одного года	435 684	333 495
От одного года до пяти лет	1 163 382	1 236 412
Свыше пяти лет	10 257 947	11 272 813
Итого	**11 857 013**	**12 842 720**

Общество арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5-49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными нормами арендных платежей.

Примечание 7. Капитал

Основа представления изменений акционерного капитала. Группа была сформирована путем присоединения ряда компаний, находившихся под общим контролем. В результате последовательного применения учетной базы предшественника (Примечание 3) основной компонент чистого капитала Группы скорее является первоначальной стоимостью чистых активов, внесенных в ходе формирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливой стоимостью. Аналогичным образом, для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды и по состоянию на 1 января 2007 года, как если бы Группа существовала в ее окончательной структуре с 1 января 2007 года (Примечание 2 и Примечание 3). В связи с применением учета данных предшественника, эффект от такого увеличения капитала был сбалансирован соответствующим изменением резерва, связанного с присоединением, и признанием доли меньшинства.

	Обыкновенные акции на 30 июня 2008 г.	Обыкновенные акции на 31 декабря 2007 г.
Количество выпущенных обыкновенных акций	195 860 496 735	156 864 373 776
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

9 января 2008 года 18 дочерних обществ, ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Каббалк ГГК» объединились с Обществом и стали одним юридическим лицом (Примечание 2) в результате юридической реорганизации. В результате конвертации акций были размещены 38 996 122 959 дополнительных акций Общества и уставный капитал увеличился до 195 860 497 тыс. рублей. Доли меньшинства в вышеуказанных компаниях были обменены на обыкновенные акции Общества. Основные изменения доли меньшинства за отчетный период связаны с вышеуказанной реорганизацией.

Собственные акции. На 30 июня 2008 года собственные выкупленные акции составили 4 280 938 обыкновенных акций стоимостью 7 212 088 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года акции на сумму 5 427 507 тыс. рублей были распределены в рамках Опционной программы Общества (Примечание 5)).

Резерв, связанный с присоединением. В результате применения учета предшественника (Примечание 3) разница в сумме 57 220 268 тыс. рублей между стоимостью акционерного капитала и стоимостью внесенных активов по МСФО и доли меньшинства была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала по состоянию на 30 июня 2008 года.

Приобретение дочерних обществ. В течение отчетного периода Группа приобрела ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС», ОАО «Чувашская Энергосбытовая компания» и ОАО «Рязанская Энергетическая сбытовая компания» с оплатой денежными средствами (Примечание 2) и отразила эти операции как объединение компаний, находящихся под общим контролем.

В течение отчетного периода Группа приобрела 100% акционерного капитала ЗАО «Технопарк Румянцево» у третьей стороны за 1 061 779 тыс. рублей с оплатой денежными средствами. ЗАО «Технопарк Румянцево» владеет 5,8 гектарами земли, которая является ее основным активом. Эта операция не является объединением компаний, так как приобретение не относится к бизнесу компании, и отражена как приобретение активов.

В течение отчетного периода Группа приобрела 100% акционерного капитала ООО «Спецэнергосервис» у третьей стороны за 352 651 тыс. рублей с оплатой денежными средствами. ООО «Спецэнергосервис» владеет 62,60% акций ОАО «Мособлгидропроект», которое является проектно-исследовательским институтом. Ранее ООО «Спецэнергосервис» и ОАО «Мособлгидропроект» не составляли финансовую отчетность по МСФО и поэтому стоимость приобретенных активов, обязательств и условных обязательств не раскрывается. Так как дата приобретения близка к 30 июня 2008 года, Группа начала распределять цену покупки и отражать активы, обязательства и условные обязательства приобретенной компании по условной стоимости. Раскрытие активов, обязательств и условных обязательств не приводится ввиду их несущественности. Они в основном относятся к гудвиллу и нематериальным активам и включены в состав прочих внеоборотных активов. Учет по условной стоимости будет завершен в течение 12 месяцев с даты приобретения. Влияние вышеуказанных приобретений на прибыль и выручку Группы не является существенным.

Дивиденды. В соответствии с российским законодательством Компания производит распределение прибыли в форме дивидендов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в настоящей финансовой информации.

Примечание 8. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль признаются на основе оптимальной оценки руководством средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, предполагаемой в отношении полного финансового года. Оценочная среднегодовая налоговая ставка, использованная в отношении шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, составляет 28% (оценочная налоговая ставка за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, составляет 24%).

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	**За 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года**
Текущий налог на прибыль	2 931 606	2 760 180
Расходы/ (доходы) по отложенному налогу на прибыль	(282 882)	(1 195 996)
Итого расходы по налогу на прибыль	**2 648 724**	**1 564 184**

В соответствии с российским налоговым законодательством убытки, понесенные одними обществами Группы, нельзя зачесть против прибыли, полученной другими обществами. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Примечание 9. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
ЕБРР (транш 1)	Рубли	3.65%+ MOSPRIME	2020	2 012 174	2 000 015
ЕБРР (транш 2)	Рубли	2.75%+ MOSPRIME	2014	850 000	850 000
ЕБРР (транш 3)	Рубли	3.05%+ MOSPRIME	2016	3 150 000	3 150 000
Выпуск облигаций (УК РусГидро)	Рубли	8.10%	2011	5 000 000	5 000 000
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	8.75%	2013	3 000 000	3 000 000
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	1.5%+ MOSPRIME	2014	1 500 000	1 500 000
CF Structured products B.V.	Доллар США	10.50%	2013	1 407 438	1 472 772
Органы муниципальной власти Камчатской области	Рубли	LIBOR+3%	2035	920 000	964 528
Министерство путей сообщения РФ	Рубли	12.00%	2009	971 269	971 269
Прочие долгосрочные кредиты и займы	Рубли	разные	-	275 733	183 567
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11.10%	-	2 946 797	3 276 550
Итого				**22 033 411**	**22 368 701**
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(1 419 470)	(1 218 087)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(540 929)	(542 922)
Итого долгосрочные кредиты и займы				**20 073 012**	**20 607 692**

Краткосрочные кредиты и займы

	Валюта	Эффективная процентная ставка	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
АБ «Открытие»	Рубли	12.00%	22 213 271	649 729
АО «Межтопэнергобанк»	Рубли	11.00 % - 14.30%	1 023 400	872 818
ОАО «Альфа Банк»		11.70%	-	250 000
Прочие краткосрочные кредиты и займы	Рубли	разные	5 360	4 604
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11.10%	1 419 470	1 218 087
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов			540 929	542 922
Проценты к уплате			534 761	468 570
Итого краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных кредитов и займов			**25 737 191**	**4 006 730**

В отчетном периоде Группа выпустила векселя в пользу АБ «Открытие» на сумму 21 000 000 тыс. рублей с целью привлечения краткосрочного финансирования в рамках исполнения инвестиционной программы Группы. Это обязательство было погашено 1 июля 2008 года в рамках реорганизации РАО ЕЭС России.

На 30 июня 2008 года Группа отразила в бухгалтерском балансе в составе прочих внеоборотных активов вложения в долгосрочные векселя ООО ФК «Открытие» в сумме 6 034 183 тыс. рублей; средняя эффективная процентная ставка по векселям составляет 12%, а даты погашения наступают в период с октября 2009 года по декабрь 2010 года.

Группа соблюдала все условия кредитных договоров.

Срок погашения кредитов и займов

Анализ займов по срокам погашения	30 июня 2008 г.	31 декабря 2007 г.
От 2 до 3 лет	471 269	471 269
От 3 до 4 лет	5 275 732	5 183 566
От 4 до 5 лет	4 407 438	4 472 772
Свыше 5 лет	8 391 245	8 421 622
Итого	**18 545 684**	**18 549 229**

Эффективная процентная ставка. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку, применимую к кредитам на дату предоставления, для займов с фиксированной ставкой и текущую рыночную ставку для займов с плавающей ставкой. Группа не прибегала к хеджированию рисков неблагоприятного изменения процентных ставок.

Обязательства по финансовой аренде. Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды и их дисконтированная стоимость представлены в таблице ниже:

	К уплате по истечении 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 30 июня 2008 г.	**1 645 847**	**1 770 761**	**59 471**	**3 476 079**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(226 377)	(294 904)	(8 001)	(529 282)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 30 июня 2008 г.	**1 419 470**	**1 475 857**	**51 470**	**2 946 797**
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2007 г.	**1 378 119**	**2 161 060**	**60 837**	**3 600 016**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(160 032)	(159 271)	(4 163)	(323 466)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 г.	**1 218 087**	**2 001 789**	**56 674**	**3 276 550**

Примечание 10. Доходы от текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года
Продажа электроэнергии (мощности)	34 964 158	28 202 186
Прочая выручка	770 413	676 360
Итого доходы от текущей деятельности	**35 734 571**	**28 878 546**

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Примечание 11. Расходы по текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года
Расходы на покупную электроэнергию	9 266 172	6 644 661
Амортизация основных средств	4 555 922	4 186 452
Расходы на оплату труда, ЕСН	3 386 455	2 379 051
Расходы на услуги сторонних организаций, в том числе:	3 521 921	3 092 429
Абонентская плата в пользу СО-ЦДУ, НП АТС, ЦФР	978 500	757 018
Ремонт и техническое обслуживание	776 718	738 836
Аренда	390 362	232 492
Консультационные, юридические и информационные услуги	348 032	171 999
Расходы на страхование	314 588	259 264
Расходы на охрану	249 440	225 612
Транспортные расходы	74 531	50 242
Прочие услуги, предоставляемые сторонними организациями	389 750	656 966
Налоги, кроме налога на прибыль	2 411 484	1 383 322
Расходы на распределение электроэнергии	1 827 050	1 741 441
Расходы на приобретение прочих материалов	345 221	480 473
Расходы на водопользование	395 036	485 657
Расходы на социальную сферу	169 824	125 232
Убыток от выбытия основных средств, нетто	167 534	162 050
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	(301 690)	298 724
Прочие расходы	490 429	637 499
Итого расходы по текущей деятельности	**26 235 358**	**21 616 991**

Примечание 12. Прибыль на акцию

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года
Средневзвешенное число обыкновенных выпущенных акций (в тысячах шт.)	189 955 443	143 435 910
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» (в тыс. руб.)	6 905 695	4 886 056
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная* (в руб.)	0.0364	0.0341

*Эффект Опционной программы Группы (Примечание 5) не приводит к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах.

Примечание 13. Договорные обязательства

Обязательства в социальной сфере. Компании Группы вносят свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, занятых на производстве. В частности, компании Группы участвуют в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной службы и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых осуществляют свою хозяйственную деятельность.

Обязательства по капитальным затратам. В мае 2006 года РАО ЕЭС, Общество и Группа РУСАЛ заключили договор о взаимном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода. Общая сумма инвестиций Группы РусГидро и Группы РУСАЛ составляет 132 123 млн. рублей (5 383 млн. долларов США). Группа РусГидро и Группа РУСАЛ обязались финансировать строительство на паритетных условиях. Прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 24 752 769 тыс. рублей на 30 июня 2008 года (31 декабря 2007 года - 7 572 914 тыс. рублей).

Примечание 14. Условные обязательства

Политическая обстановка. Хозяйственная деятельность и получаемая обществами Группы прибыль в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

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

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

Условные обязательства по уплате налогов. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения некоторых доходов и расходов Группы и вычета входящего НДС от поставщиков и подрядчиков. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов российских компаний в целом. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Ввиду того, что налоговое и иное законодательство полностью не покрывает всех вопросов реорганизации Группы, не исключено возникновение ряда правовых и налоговых рисков.

По мнению руководства Группы, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным по состоянию на 30 июня 2008 года. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой информации признаны надлежащие обязательства.

Охрана окружающей среды. Общества 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. Общества Группы периодически проводят анализ на предмет наличия обязательств по охране окружающей среды и их суммы.

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменений требований действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики. Влияние таких изменений невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. В условиях действующего законодательства об охране окружающей среды руководство Группы полагает, что у Группы нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Гарантии. Общество предоставило кредиторам гарантии в отношении следующих займов, привлеченных совместно контролируемым предприятием Группы ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:

Название контрагента	На 30 июня 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
BARCLAYS BANK PLC	6 100 005	6 712 212
AVERA T&D S.A.	1 232 300	-
SOLIOS ENVIRIONMENT SA	778 611	-
Bronchot SA	51 494	-
S.T.A.S. (Societe Des Technologies De L'Aluminium Du Saguenay Inc.)	26 835	-
Итого	**8 189 245**	**6 712 212**

Гарантия банку BARCLAYS BANK PLC была выдана в качестве обеспечения займа в 520 млн. долларов США, привлеченного ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» - предприятия, контролируемого Группой совместно с компаниями Группы РУСАЛ, для финансирования проекта БЭМО. Займ выдан на 3 года; средняя процентная

ставка по займу составляет ЛИБОР + 0,825%. Заемные средства были направлены на строительство Богучанского алюминиевого завода и завершение строительства Богучанской ГЭС. Согласно договору займа гарантия Общества обеспечивает 50% обязательств заемщика, остальные 50% обязательств покрываются гарантией и поручительством компаний Группы РУСАЛ.

Примечание 15. События после отчетной даты

Ликвидация ОАО «РАО ЕЭС России»

На окончательном этапе реформирования РАО ЕЭС 1 июля 2008 года были созданы две холдинговые компании – ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК» и ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК» (далее по тексту – «Холдинги»). В тот же день РАО ЕЭС передало Обществу 100% акций обоих холдингов, и оба холдинга были присоединены к Обществу. В результате Обществом была получена 100%-ная доля в ООО «Индекс энергетики», включающая инвестиции в акции различных электроэнергетических компаний, которые были внесены РАО ЕЭС в эти холдинги, в том числе доля в ОГК-1, составляющая 21,71%.

1 июля 2008 года ОАО «РАО ЕЭС России» было ликвидировано. Принадлежавшие РАО ЕЭС акции Общества были переданы в собственность государства. По состоянию на 1 июля 2008 года доля участия государства в Обществе составила 60,37%. Уставный капитал Общества составил 245 014 059 тыс. рублей и был поделен на 245 014 059 191 обыкновенную акцию номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Присоединение ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС»

1 июля 2008 года ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС» были реорганизованы и присоединены к Обществу. Акции присоединенных компаний были конвертированы в акции Общества. С приобретением ОАО «Ирганайская ГЭС» Группа получила контроль над ОАО «Ленгидропроект ГидроОГК», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «УстьСреднеканГЭСстрой», ОАО «УстьСреднеканская ГЭС», ОАО «ЧиркейГЭСстрой», ОАО «Красноярскэнергосбыт» и отразила эти операции как объединение компаний, находящихся под общим контролем.

Эмиссия акций

17 ноября 2008 года Собранием акционеров Общества принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных обыкновенных именных акций в количестве 10 000 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 рубль каждая, на общую сумму по номинальной стоимости 10 000 000 000 рублей посредством открытой подписки с оплатой денежными средствами.

Собранием акционеров также принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных обыкновенных именных акций в количестве 16 000 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 рубль каждая, на общую сумму по номинальной стоимости 16 000 000 000 рублей посредством открытой подписки с оплатой денежными средствами.

Цена определена с учетом сведений о рыночной стоимости акций ОАО «РусГидро». Согласно действующему законодательству цена размещения не может быть установлена ниже, чем номинальная стоимость акции ОАО «РусГидро» (1 рубль). Данные решения не являются взаимоисключающими и предполагают последовательное их исполнение.

Прочее

По состоянию на 30 июня 2008 года по строке «Денежные средстава и их эквиваленты» были отражены краткосрочные депозиты банков ОАО «Кит-Финанс», ОАО «ВТБ-24» и ОАО «Алемар-Банк» в сумме 8 300 000 тыс. рублей, которые были продлены до ноября-декабря 2008 года.