ПРИЛОЖЕНИЕ №2: Консолидированная финансовая отчетность ОАО "РусГидро", подготовленная в соответствии с МСФО за 2009 год, 2010 год, 2011 год, и первое полугодие 2012 года

Консолидированная финансовая отчетность ОАО "РусГидро", подготовленная в соответствии с МСФО за 2009 год

ГРУППА «РУСГИДРО»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**

PRICEWATERHOUSECOOPERS

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Бизнес-центр «Белая площадь»
ул. Бутырский Вал, 10
Москва, Россия, 125027
Телефон +7 (495) 967 6000
Факс +7 (495) 967 6001
www.pwc.ru

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «РусГидро» (ОАО «РусГидро»)

Мы провели аудит прилагаемых консолидированных отчетов ОАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 31 декабря 2009 года о финансовом состоянии, о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменениях в капитале и о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности Группы с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
29 апреля 2010 г.

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о финансовом состоянии на 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2009	31 декабря 2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	354 847	337 117
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	8	18 470	15 800
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	6 845	2 011
Прочие внеоборотные активы	10	21 713	14 991
Итого внеоборотные активы		**401 875**	**369 919**
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	48 152	24 838
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	21 652	25 685
Товарно-материальные запасы		1 110	1 035
Прочие оборотные активы	13	10 466	4 894
Итого оборотные активы		**81 380**	**56 452**
ИТОГО АКТИВЫ		**483 255**	**426 371**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	14	269 695	245 014
Собственные выкупленные акции	14	(12 172)	(8 172)
Эмиссионный доход		12 005	12 005
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		131 561	93 790
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		**401 089**	**342 637**
Доля меньшинства		2 194	976
ИТОГО КАПИТАЛ		**403 283**	**343 613**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	15	32 716	34 819
Долгосрочные заемные средства	17	19 367	20 015
Прочие долгосрочные обязательства	18	2 755	2 736
Итого долгосрочные обязательства		**54 838**	**57 570**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	17	2 576	3 377
Кредиторская задолженность и начисления	19	19 102	16 240
Текущие обязательства по налогу на прибыль		101	361
Кредиторская задолженность по прочим налогам	20	3 355	5 210
Итого краткосрочные обязательства		**25 134**	**25 188**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**79 972**	**82 758**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**483 255**	**426 371**

Председатель Правления Е.В. Дод

Главный бухгалтер О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Доходы от текущей деятельности	21	115 603	107 670
Расходы по текущей деятельности	22	(76 050)	(84 659)
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	-	(32 553)
Прибыль / (убыток) от текущей деятельности		**39 553**	**(9 542)**
Финансовые расходы	23	(14)	(1 495)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	-	(6 464)
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	(616)	(1 531)
Прибыль / (убыток) до налогообложения		**38 923**	**(19 032)**
Расходы по налогу на прибыль	15	(7 739)	(449)
Прибыль / (убыток) за период		**31 184**	**(19 481)**
Причитающаяся / (причитающийся):			
Акционерам ОАО «РусГидро»		30 667	(19 956)
Доле меньшинства		517	475
Прибыль / (убыток) на обыкновенную акцию, причитающаяся / (причитающийся) акционерам ОАО «РусГидро» – базовая и разводненная / (базовый и разводненный) (в российских рублях)	24	0,1229	(0,0925)
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное	24	249 523 146	215 648 425

Председатель Правления Е.В. Дод

Главный бухгалтер О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Прибыль / (убыток) за период		31 184	(19 481)
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
Изменение ставки налога на прибыль		-	4 622
Переоценка основных средств, за вычетом налогов	7	-	59 113
Эффект от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	9	4 640	-
Доля в совокупном доходе зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	9	238
Итого совокупный доход за период		**35 833**	**44 492**
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		35 316	43 751
Доле меньшинства		517	741

Председатель Правления Е.В. Дод

Главный бухгалтер О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		**38 923**	**(19 032)**
Амортизация основных средств	7, 22	11 811	9 333
Убыток от выбытия основных средств	22	5 856	303
Финансовые расходы	23	14	1 495
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	22	1 008	1 088
Начисление убытка от экономического обесценения основных средств	7	-	32 553
Начисление убытка от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	9	-	6 464
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	616	1 531
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций, убыток	6	230	750
Расходы по пенсиям	16	122	478
Прочие расходы		24	390
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		**58 604**	**35 353**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(7 435)	(9 294)
(Увеличение) / Уменьшение прочих оборотных активов		(660)	2 716
(Увеличение) / Уменьшение товарно-материальных запасов		(81)	78
(Увеличение) / уменьшение прочих внеоборотных активов		(2 352)	86
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		2 372	3 168
Увеличение задолженности по прочим налогам		284	5 760
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		104	1 176
Налог на прибыль уплаченный		(10 111)	(11 422)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		**40 725**	**27 621**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления от продажи основных средств		35	34
Приобретение основных средств		(31 896)	(25 354)
Приобретение векселей и прочих финансовых вложений		(6 204)	(7 549)
Приобретение компаний под общим контролем		-	(1 821)
Приобретение дочерних компаний от независимых сторон за вычетом полученных денежных средств		-	(1 297)
Поступления от продажи векселей и прочих финансовых вложений		2 212	980
Израсходовано на сделки с производными финансовыми инструментами		(211)	-
Поступления от погашения выданного займа		-	60
Проценты полученные		3 460	1 924
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		**(32 604)**	**(33 023)**

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		320	24 672
Поступления по долгосрочным заемным средствам		-	150
Погашение займов		(854)	(4 596)
Проценты уплаченные		(2 572)	(1 544)
Дивиденды, выплаченные Группой миноритарным акционерам		(215)	(8)
Поступления от эмиссии акций	14,19	23 032	6 014
Выкуп собственных акций	14	(4 000)	-
Поступления от выпуска акций дочерней компанией	14,19	2 380	-
Возмещение авансовых платежей, полученных от РАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам		-	(626)
Платежи по финансовому лизингу		(2 898)	(2 089)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		**15 193**	**21 973**
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		**23 314**	**16 571**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**24 838**	**8 267**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		**48 152**	**24 838**

Председатель Правления Е.В. Дод

Главный бухгалтер О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2009 года		**245 014**	**(8 172)**	**12 005**	**(77 449)**	**151 299**	**-**	**19 940**	**342 637**	**976**	**343 613**
Итого совокупный доход		-	-	-	-	-	4 640	30 676	35 316	517	35 833
Эмиссия акций	14	24 681	(4 000)	-	-	-	-	-	20 681	-	20 681
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций	6	-	-	-	-	-	-	230	230	-	230
Влияние изменения доли меньшинства	14	-	-	-	-	-	-	2 225	2 225	914	3 139
Выбытие резерва по переоценке в связи с выбытием основных средств		-	-	-	-	(3 669)	-	3 669	-	-	-
Дивиденды	14	-	-	-	-	-	-	-	-	(213)	(213)
На 31 декабря 2009 года		**269 695**	**(12 172)**	**12 005**	**(77 449)**	**147 630**	**4 640**	**56 740**	**401 089**	**2 194**	**403 283**

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2008 года		**156 864**	**(5 428)**	**12 005**	**(40 249)**	**73 972**	**11 886**	**209 050**	**29 129**	**238 179**
Итого совокупный доход		-	-	-	-	63 469	(19 718)	43 751	741	44 492
Эмиссия акций	14	88 150	(2 744)	-	(33 789)	13 858	26 076	91 551	(28 581)	62 970
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций	6	-	-	-	-	-	750	750	-	750
Влияние изменения доли меньшинства	14	-	-	-	-	-	1 150	1 150	(319)	831
Покупка дочерних компаний	14	-	-	-	(3 411)	-	(204)	(3 615)	7	(3 608)
Дивиденды	14	-	-	-	-	-	-	-	(1)	(1)
На 31 декабря 2008 года		**245 014**	**(8 172)**	**12 005**	**(77 449)**	**151 299**	**19 940**	**342 637**	**976**	**343 613**

Председатель Правления Е.В. Дод

Главный бухгалтер О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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 26 декабря 2004 года единственным учредителем – Российским акционерным обществом энергетики и электрификации «ЕЭС России» (далее по тексту – «РАО ЕЭС») по Решению Совета директоров РАО ЕЭС от 24 декабря 2004 года в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 526 от 11 июля 2001 года «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» и Распоряжениями Правительства РФ № 1254-р от 1 сентября 2003 года и № 1367-р от 25 октября 2004 года.

1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование, и Общество стало контролироваться государством (Российской Федерацией).

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа «РусГидро» (далее по тексту – «Группа») состоит из Общества и его дочерних компаний. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 4. В состав Общества входят 20 филиалов, зарегистрированных на территории Российской Федерации, включая: филиал «Бурейская ГЭС», филиал «Волжская ГЭС», Дагестанский филиал, филиал «Воткинская ГЭС», филиал «Жигулевская ГЭС», филиал «Загорская ГАЭС», филиал «Зейская ГЭС», филиал «Ирганайская ГЭС», Кабардино-Балкарский филиал, филиал «Камская ГЭС», Карачаево-Черкесский филиал, филиал «Каскад Верхневолжских ГЭС», филиал «Каскад Кубанских ГЭС», филиал «Корпоративный университет гидроэнергетики», филиал «Нижегородская ГЭС», филиал «Новосибирская ГЭС», филиал «Саратовская ГЭС», филиал «Саяно-Шушенская ГЭС им. П.С. Непорожнего», Северо-Осетинский филиал, филиал «Чебоксарская ГЭС».

Основными видами деятельности Группы являются производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации.

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

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже (далее по тексту – «ММВБ») и в Российской торговой системе.

6 июля 2009 года начались торги глобальными депозитарными расписками (далее по тексту – «ГДР») Общества в соответствии с Положением S и Правилом 144A на регулируемом секторе Международной книги заявок (IOB) Лондонской фондовой биржи (LSE). Каждая ГДР соответствует 100 обыкновенным акциям Общества.

7 августа 2009 года Общество осуществило запуск новой программы Американских Депозитарных Расписок первого уровня (далее по тексту – «АДР»).

7 августа 2009 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) зарегистрировала отчет в отношении АДР. Каждая АДР соответствует 100 обыкновенным акциям Общества.

Программа ГДР в соответствии с Положением S с выпуском АДР прекращает свое действие с одновременным исключением указанных ГДР в соответствии с Положением S из котировального списка Лондонской фондовой биржи и аннулированием данных ГДР. Все текущие владельцы ГДР в соответствии с Положением S получили соответствующее количество АДР первого уровня, которые включены в котировальный список Лондонской фондовой биржи 7 августа 2009 года на момент выпуска.

Сделки по АДР, выпускаемым в рамках новой программы, заключаются как на основном рынке Лондонской фондовой биржи, так и на внебиржевом рынке США с 7 августа 2009 года.

Сделки по ГДР в соответствии с Правилом 144A продолжают заключаться на основном рынке Лондонской фондовой биржи и в торговой системе Portal.

The Bank of New York Mellon является депозитарием для программы депозитарных расписок (АДР и ГДР в соответствии с Правилом 144A) Общества, а ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» является глобальным кастодианом программы.

Группа осуществляет свою деятельность в целях реализации государственной политики Российской Федерации 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.

Авария на Саяно-Шушенской ГЭС. 17 августа 2009 года на Саяно-Шушенской ГЭС произошла авария. В момент аварии в работе находились 9 гидроагрегатов Саяно-Шушенской ГЭС (гидроагрегат № 6 находился в резерве).

В результате аварии произошел выброс воды из кратера турбины по причине эксплуатации гидроагрегата № 2 (ГА-2) в нерекомендованном режиме, машинный зал был затоплен. От действия напора воды, вращающейся крестовины и ротора генератора ГА-2 было разрушено здание машинного зала в зоне гидроагрегатов ГА-2, 3 и 4. Блоки гидроагрегатов № 7 и № 9 были разрушены. В результате попадания воды все гидроагрегаты ГЭС получили электрические и механические повреждения различной степени тяжести. Таким образом, в результате аварии большинство технологических систем станции были затоплены и сильно повреждены.

Суммарная установленная мощность выведенных из строя гидроагрегатов составляет 6 400 МВт.

В результате аварии погибли 75 человек.

В целях выявления полностью непригодных и не подлежащих восстановлению основных средств и незавершенного строительства Обществом была создана инвентаризационная комиссия, сформированная из состава технических специалистов, и проведена инвентаризация. Инвентаризационная комиссия на основании осмотра с использованием необходимой технической документации и средств диагностики определила целесообразность использования каждого объекта и их возможность его восстановления. По результатам данного анализа Общество сгруппировало все поврежденные в следствие аварии объекты следующим образом:

– подлежащие ликвидации;

– подлежащие восстановлению посредством реконструкции и модернизации.

По результатам инвентаризации Обществом произведено списание полностью непригодных и не подлежащих восстановлению основных средств, а также частичное списание поврежденных в результате аварии основных средств на общую сумму 5 604 миллиона рублей, включая незавершенное строительство на сумму 148 миллионов рублей.

В результате аварии Саяно-Шушенская ГЭС прекратила вырабатывать электроэнергию. В целях обеспечения обязательств по заключенным договорам необходимые объемы электроэнергии покупаются на рынке «на сутки вперед» и балансирующем рынке.

Суммарный инвестиционный бюджет на полное восстановление поврежденного оборудования станции (включая затраты на установку и прочие работы) предварительно оценивается руководством Общества в размере 40 000 миллионов рублей.

По результатам рассмотрения подготовленной проектно-сметной документации и экспертизы проекта в Главном управлении государственной экспертизы (Главгосэкспертиза) инвестиционный бюджет на полное восстановление поврежденного оборудования станции (включая затраты на установку и прочие работы) будет уточнен.

Источники финансирования затрат на восстановление предварительно определены: собственные и заемные средства.

План проведения восстановительных работ на Саяно-Шушенской ГЭС предусматривает ремонт и ввод во временную эксплуатацию гидроагрегатов ГА-6, 5, 4, 3 в течение 2010 года (в феврале 2010 года в промышленную эксплуатацию был введен гидроагрегат ГА-6, в марте 2010 года – ГА-5 (Примечание 32)).

Планируется, что работы по восстановлению Саяно-Шушенской ГЭС будут полностью завершены к концу 2014 года.

В соответствии с планом проведения восстановительных работ основными направлениями являются обеспечение безопасной эксплуатации гидротехнических сооружений и водохранилища Саяно-Шушенской ГЭС, здания ГЭС, машинного зала и оборудования, работоспособности вспомогательных систем, а также охраны труда, промышленной и пожарной безопасности.

22 октября 2009 года Общество получило Акт технического расследования причин аварии на Саяно-Шушенской ГЭС от Федеральной службы по экологическому, технологическому и атомному надзору (Ростехнадзор).

28 декабря 2009 года Общество получило доклад Комиссии Государственной Думы Федерального Собрания Российской Федерации по расследованию обстоятельств, связанных с возникновением чрезвычайной ситуации техногенного характера на Саяно-Шушенской ГЭС 17 августа 2009 года.

На 31 декабря 2009 года единовременные выплаты семьям погибших в результате аварии составили 115 миллионов рублей.

В связи с произошедшей аварией возможно возникновение значительного количества судебных разбирательств, предметом которых может являться:

– возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью;

– возмещение убытков от расторжения действующих договоров;

– иные судебные разбирательства.

Кроме того, органами прокуратуры и иными контрольно-надзорными органами проводятся проверки деятельности Общества, что может привести к возникновению дополнительных судебных разбирательств против Общества и его сотрудников.

Условия ведения деятельности Группы. Российской Федерации присущи некоторые черты развивающегося рынка, в том числе сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Глобальный финансовый кризис оказал серьезное влияние на российскую экономику за период с середины 2008 года:

а) Снижение цен на сырье привело к снижению дохода от экспорта и, следовательно, к низкому внутреннему спросу. В 2009 году в России происходило ухудшение экономической ситуации.

б) Повышение премий за риск на развивающихся рынках привело к резкому увеличению мировых процентных ставок.

в) Обесценение российского рубля по отношению к основным мировым валютам (по сравнению с курсом 25,37 рублей за 1 доллар США по состоянию на 1 октября 2008 года) увеличило стоимость обслуживания займов в иностранной валюте, суммы которых за последние годы значительно выросли.

г) В 2009 году в связи с реализацией Правительством РФ превентивных мер по смягчению последствий влияния финансового кризиса в экономике образовался значительный бюджетный дефицит.

Заемщики и дебиторы Группы испытали на себе негативное влияние финансовой и экономической ситуации, что, в свою очередь, отразилось на их способности погашать задолженность. Ухудшение экономических условий деятельности заемщиков и дебиторов нашло свое отражение в пересмотренных прогнозах ожидаемых потоков денежных средств в рамках оценок возможного обесценения активов.

Доступ к финансовым ресурсам, в том числе зарубежным, значительно сократился с августа 2007 года. Такая ситуация может оказать негативное влияние на возможности Группы по привлечению новых заемных средств и рефинансированию существующих кредитов и займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям в предыдущие периоды.

Сокращение доходов и ухудшение экономической ситуации на рынке привело к тому, что руководство приняло решение провести тест на обесценение основных средств Группы (Примечание 7). На конец отчетного периода обесценение основных средств Группы не выявлено (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 32 553 миллиона рублей).

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.

Руководство Группы не в состоянии предусмотреть все варианты развития экономической ситуации, которые могли бы оказать влияние на деятельность Группы, и, следовательно, оценить их потенциальное воздействие (если таковое будет иметь место) на финансовое состояние Группы.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2009 года государству принадлежало 60,38 процента голосующих обыкновенных акций Общества (на 31 декабря 2008 года: 61,32 процента). В число основных потребителей электроэнергии Группы, а также поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, входят предприятия, контролируемые государством (Примечание 6).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

Федеральная служба по тарифам (далее по тексту – «ФСТ») регулирует тарифы на электроэнергию и мощность посредством установления минимального и максимального уровней тарифов для конечных потребителей и тарифов для оптового рынка. Региональные энергетические комиссии (далее по тексту – «РЭК») устанавливают тарифы на электрическую энергию для конечных потребителей и тарифы на передачу электроэнергии по низковольтным сетям для региональных розничных рынков. Предприятия Группы реализуют электроэнергию и мощность как по свободным ценам, так и по тарифам, которые определяются на основе нормативных документов, применяемых для электроэнергетической отрасли, и нормативных документов, применяемых для естественных монополий.

Начиная с 2008 года ФСТ осуществляет расчет тарифов путем проведения индексации, ранее тарифная система основывалась на модели «издержки плюс», в соответствии с которой увеличение тарифов было вызвано ростом затрат гидроэлектростанций. Формулы по индексации тарифов, помимо всего прочего, учитывают прогнозный уровень инфляции, изменения налогового режима и величину инвестиций, необходимых для содержания и, в некоторых случаях, развития генерирующих активов. Формулы индексации рассчитаны на основе затрат по российским стандартам бухгалтерского учета (далее по тексту – «РСБУ»), которые применялись в модели «издержки плюс» в 2007 году, признанном базовым годом для целей метода индексации.

Процедура утверждения инвестиционных программ Общества регулируется Постановлением Правительства РФ № 977 от 1 декабря 2009 года. Инвестиционная программа Общества подлежит согласованию с органами государственного регулирования: Министерством энергетики РФ (ранее Министерство промышленности и энергетики РФ), Министерством экономического развития РФ, Министерством финансов РФ, Министерством промышленности и торговли РФ, Федеральной антимонопольной службой, ФСТ, Федеральным агентством по атомной энергии «Росатом» и местными властями. Инвестиционная программа Общества на 2010 год утверждена в марте 2010 года (Примечание 32).

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

Реструктуризация отрасли. В последние годы российская электроэнергетика находится в процессе реформирования, регулируемого постановлением Правительства РФ № 526 «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» от 11 июля 2001 года (Постановление № 526). Постановление № 526 направлено на: (а) реформирование рыночной структуры; (б) демонополизацию и развитие конкуренции в сфере генерации, сбыта и оказания ремонтно-эксплуатационных и прочих услуг; (в) совершенствование тарифного ценообразования в регулируемых секторах электроэнергетики.

Постановление № 526 полностью трансформировало общую структуру рынка электроэнергии путем

разделения всей вертикально-интегрированной структуры энергетических компаний (АО-Энерго), контролируемых ранее РАО ЕЭС, и создания профильных компаний в сферах производства, передачи, распределения и сбыта электроэнергии, а также ремонтных и сервисных компаний. Процедура реструктуризации была завершена 1 июля 2008 года, когда РАО ЕЭС было разделено на более чем 20 независимых компаний, каждая из которых принадлежит либо к конкурентному сектору (производство электроэнергии), либо к регулируемому сектору (передача и распределение электроэнергии).

Важнейшим шагом в развитии конкурентной модели оптового рынка электроэнергии и мощности стало принятие Новых правил оптового рынка электрической энергии и мощности переходного периода (НОРЭМ), утвержденных постановлением Правительства РФ № 529 от 31 августа 2006 года (далее по тексту – «Правила»), которые вступили в силу с 1 сентября 2006 года. В соответствии с Правилами были введены четыре сегмента рынка электроэнергии:

- торговля на основании регулируемых договоров (купля-продажа заранее определенных объемов электроэнергии и мощности по тарифам, утвержденным ФСТ),
- рынок «на сутки вперед» (сектор свободной торговли электроэнергией и мощностью, купля-продажа по свободным ценам),
- балансирующий рынок (сектор отклонений) (купля-продажа объемов отклонений по свободным ценам) и
- торговля в рамках двусторонних нерегулируемых договоров (купля-продажа электроэнергии и мощности по свободным ценам).

Период с 1 сентября 2006 года до конца 2010 года является «переходным периодом», по окончании которого оптовый рынок электроэнергии и мощности должен стать полностью либерализованным.

В начале «переходного периода» на регулируемые договоры приходилась купля-продажа почти всего объема производимой электроэнергии и мощности. В соответствии с Правилами, в течение «переходного периода» доля торговли по регулируемым договорам будет постепенно снижаться в соответствии с графиком:

- с 1 января 2010 года – до 35 – 40 процентов;
- с 1 июля 2010 года – до 15 – 20 процентов;
- с 1 января 2011 года – предполагается, что будет сформирован полностью конкурентный оптовый рынок электроэнергии и мощности.

28 июня 2008 года постановлением Правительств РФ № 476 были внесены поправки в вышеуказанные Правила. Эти поправки предусматривают введение конкурентных механизмов торговли мощностью на новом оптовом рынке в течение переходного периода в рамках законтрактованных объемов по регулируемым тарифам.

Конкурентные механизмы торговли мощностью предусматривают гарантированную оплату по тарифам, не превышающим регулируемые тарифы, одобренные ФСТ для мощности, включенной в годовой прогнозный баланс на 1 января 2007 года. В то же время продажа вышеупомянутой мощности может осуществляться по двусторонним договорам с потребителями по нерегулируемым тарифам, не ограниченным тарифом ФСТ. Цена мощности новых генерирующих активов, введенных в действие после 1 января 2007 года, не ограничивается регулируемым тарифом, но должна быть экономически обоснована. Соответствие поставщиков данным критериям контролируется организацией оптовой торговли – Некоммерческим Партнерством «Совет Рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью» (далее по тексту – «НП «Совет Рынка»).

В настоящее время Правительство РФ и участники рынка находятся в процессе обсуждения и определения правил новой модели конкурентного рынка мощности, которая будет введена в действие с 2011 года.

Помимо всего прочего, не предполагается, что Правила, касающиеся либерализации тарифов на рынке электроэнергии и мощности, затронут регион Дальнего Востока Российской Федерации, в котором располагаются несколько электростанций Группы.

Руководство считает, что в результате появится стабильная правовая среда и конкурентный рынок мощности, который позволит Группе привлекать финансирование, необходимое для ведения деятельности. Вместе с тем, в этом вопросе не может быть полной уверенности.

Сезонный характер деятельности. Собственное производство электроэнергии и мощности Группы зависит от погодных условий и водности рек. В весенне-летний период (период паводка) производство электроэнергии значительно выше, чем в осенне-зимний период. Спрос на электрическую энергию и мощность также зависит от времени года и погодных условий. Сезонный характер производства электроэнергии и спроса на нее оказывает существенное влияние на объемы вырабатываемой и приобретаемой Группой электроэнергии.

Примечание 2. Основные принципы составления финансовой отчетности

Принцип соответствия

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО») и соответствующими Интерпретациями, утвержденными Правлением Комитета по международным стандартам финансовой отчетности (далее по тексту – «Правление КМСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с РСБУ. Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверного представления информации с учетом требований МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности

Функциональной валютой Группы и валютой, в которой подготовлена прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Переклассификации

Группа пересмотрела подход к группировке различных классов основных средств. Определенные группы активов, сходные по природе и использованию в рамках операционной деятельности Группы, были объединены в новые группы. В соответствии с ранее принятой классификацией, группа «Производственные здания» включала ряд сооружений, которые в соответствии с новой классификацией выделены в группу «Сооружения».

Группы основных средств для целей МСФО (в соответствии с ранее принятой классификацией)	**31 декабря 2008**	**31 декабря 2007**
Производственные здания	73 331	54 815
Гидротехнические сооружения	126 004	105 525
Электрические сети	3 122	2 404
Оборудование подстанций	73 003	58 448
Незавершенное строительство	48 440	41 567
Прочие	13 217	8 820
Итого	**337 117**	**271 579**

Группы основных средств для целей МСФО (в соответствии с новой классификацией)	**31 декабря 2008**	**31 декабря 2007**
Производственные здания	33 539	23 451
Сооружения	169 207	135 733
Машины и оборудование	83 365	70 331
Незавершенное строительство	48 440	41 567
Прочие	2 566	497
Итого	**337 117**	**271 579**

Руководство Группы полагает, что новая классификация предоставляет более содержательную и емкую информацию об изменениях в финансовом состоянии Группы.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2009 года:

Применение МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». С 1 января 2009 года Группа проводит анализ сегментов в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», который заменил МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность». Сравнительные данные были скорректированы для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

Данный стандарт применяется организациями, долговые или долевые инструменты которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов финансовых инструментов на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы компании отражали в отчетности финансовые и пояснительные данные по своим операционным сегментам, при этом информация по сегментам должна предоставляться на той же основе, что и для целей внутренней отчетности.

Операционными сегментами называются виды хозяйственной деятельности, в рамках которых организация получает выручку и несет расходы, по которым имеется отдельная финансовая информация, регулярно представляемая директивному органу, принимающему решения (Совету директоров). Для принятия решений в отношении распределения ресурсов и для оценки показателей эффективности каждого отдельного сегмента используется показатель EBITDA, рассчитанный в соответствии с РСБУ. Совет директоров, как правило, проводит анализ информации по направлениям операционной деятельности, которые консолидируются в отдельные отчетные сегменты: «Генерация», «Сбыт», «Научно-исследовательские институты», «Ремонтные организации» и «Подрядные организации».

Выручка операционных сегментов «Генерация» и «Сбыт» в регулируемом секторе оптового рынка электроэнергии и на региональном розничном рынке электроэнергии формируется на основе тарифов, утверждаемых соответственно ФСТ и РЭК, а в нерегулируемом секторе оптового рынка электроэнергии – на основе конкурентных цен, формируемых спросом / предложением.

Выручка операционных сегментов «Научно-исследовательские институты», «Ремонтные организации», «Подрядные организации» формируется в соответствии с условиями договоров, подписанных с клиентами компаний.

Операции между операционными сегментами осуществляются на обычных коммерческих условиях. Выручка от межсегментных продаж раскрыта в разделе «Информация по сегментам» (Примечание 5).

В основе экономического обоснования расходов каждого сегмента лежат показатели бизнес-планов каждого сегмента. Показатели планов утверждаются Советом директоров, который впоследствии на регулярной основе проводит анализ результатов, сопоставляя фактические и плановые данные.

Активы и обязательства сегментов включают в себя все активы и обязательства, отраженные в отчетности по РСБУ. Активы сегментов, информация по которым регулярно анализируется Советом директоров, состоят, главным образом, из основных средств, объектов незавершенного строительства, дебиторской задолженности покупателей и заказчиков, а также авансов выданных. Обязательства сегментов в основном состоят из краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности и начислений.

Применение МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (пересмотрен в марте 2007 года). Основным изменением в МСФО (IAS) 23 является исключение возможности немедленного отнесения на расходы затрат по займам, связанных с активами, требующими значительного времени на подготовку их к использованию по назначению или к продаже. Пересмотренная учетная политика в отношении затрат по займам применяется перспективно с 1 января 2009 года.

Затраты по займам, непосредственно относящимся к приобретению, строительству или производству актива, требующего значительного времени на подготовку его к использованию по назначению или к продаже, должны капитализироваться путем включения в стоимость этого актива, если датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. Прочие расходы по займам отражаются в составе расходов с использованием метода эффективной ставки процента.

Группа капитализирует затраты по займам, которые не были бы понесены, если бы Группа не производила капитальные затраты по данным активам. Датой начала капитализации считается дата

выполнения следующих условий: (а) Группой понесены затраты по данному активу; (б) понесены затраты по займам; (в) началась и выполняется работа, необходимая для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Доход по процентам и иной доход от вложения средств не вычитается при расчете суммы затрат по займам, подлежащих капитализации, за исключением случаев, когда Группа получает целевые займы на приобретение данного актива и доход от временного вложения средств, полученных по целевым займам.

Применение 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 суммы изменений в капитале компании (кроме тех, которые являются результатом операций с собственниками компании) например, переоценку финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы, компании получают право представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Группа приняла решение представлять отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также содержит требование представлять отчет о финансовом состоянии (ранее именовавшийся «бухгалтерский баланс») на начало наиболее раннего сравнительного периода во всех случаях, когда компания производит пересчет сравнительных данных вследствие переклассификации, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 оказал воздействие на представление финансовой информации Группы, но не повлиял на признание или оценку конкретных операций и расчетов.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2008 года). В 2008 году Правление КМСФО приняло решение о выполнении ежегодных проектов по усовершенствованию стандартов как метода внесения необходимых, но не срочных изменений к МСФО. Изменения представляют собой сочетание существенных изменений, разъяснений и терминологических исправлений различных стандартов. Существенные изменения относятся к следующим областям: возможность представления финансовых инструментов, предназначенных для продажи, в качестве долгосрочных в соответствии с МСФО (IAS) 1, учет в соответствии с МСФО (IAS) 16 как предназначенных для продажи активов, ранее удерживаемых для целей аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств в соответствии с МСФО (IAS) 7 как потоков денежных средств от операционной деятельности, разъяснение определения секвестра в соответствии с МСФО (IAS) 19, учет государственных займов, выданных под процентную ставку ниже рыночной, в соответствии с МСФО (IAS) 20, приведение определения затрат по займам в МСФО (IAS) 23 в соответствии с методом эффективной процентной ставки, разъяснение учета дочерних компаний, предназначенных для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5, снижение требований к раскрытию информации относительно зависимых обществ и участия в совместной деятельности в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31, расширение требований к раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 36, разъяснение учета рекламных расходов в соответствии с МСФО (IAS) 38, корректировка определения категории отражаемых по справедливой стоимости на счете прибылей и убытков для приведения в соответствие с учетом при хеджировании в соответствии с МСФО (IAS) 39, введение учета инвестиционной собственности в стадии незавершенного строительства в соответствии с МСФО (IAS) 40, снижение ограничений для способов определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Введены дальнейшие изменения и дополнения к МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7, представляющие собой только терминологические и редакторские изменения, которые, по мнению Правления КМСФО, не окажут воздействия на учет или окажут минимальное воздействие. Усовершенствование в МСФО (IFRS) 5 в отношении классификации статей в качестве предназначенных для продажи в случае утраты контроля над дочерней компанией (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2009 года) не было досрочно применено Группой.

«Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» – Поправка к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1. Данная поправка требует классифицировать как капитал некоторые финансовые инструменты, которые отвечают определению финансовых обязательств. Данная поправка не оказала влияния на консолидированную финансовую отчетность.

«Условия вступления в права и аннулирование прав по выплатам, основанным на акциях» – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях». В поправке разъясняется, что к условиям вступления в права на акции относятся только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат, основанных на акциях, не представляют собой условия наделения правами на акции. В данной поправке также указывается, что отмена этих прав, произведенная компанией либо другими сторонами, отражается в учете аналогичным способом. Данная поправка не оказала влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 «Программы поощрения постоянных клиентов». В КИМФО (IFRIC) 13 разъясняется, что реализация товаров или услуг совместно с предоставлением бонусных единиц клиентам (например, баллов или бесплатных товаров) представляет собой многокомпонентную сделку, и вознаграждение, полученное от клиента, распределяется между компонентами такой сделки по их справедливой стоимости. Данная поправка не оказала влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 15 «Соглашения о строительстве объектое недвижимости». Данная интерпретация применяется для учета доходов и соответствующих расходов компаниями, осуществляющими строительство объектов недвижимости самостоятельно или через субподрядчиков, а также содержит рекомендации, помогающие определить, входят ли соглашения о строительстве объектов недвижимости в область применения МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Интерпретация также устанавливает критерии для определения момента признания компаниями доходов от таких операций. Данная поправка не оказала существенного влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

«Стоимость инвестиций в дочернее, совместно контролируемое или зависимое общество» – Поправка к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27, выпущена в мае 2008 года. В соответствии с этой поправкой компании, применяющие МСФО впервые, могут оценивать инвестиции в дочерние, совместно контролируемые или зависимые общества по справедливой стоимости или по ранее использовавшейся балансовой стоимости, определенной в соответствии с ранее использовавшимися национальными стандартами учета, в качестве условно рассчитанной стоимости в неконсолидированной финансовой отчетности. Поправка также требует отражать выплаты из чистых активов объекта инвестиций до приобретения на счете прибылей и убытков, а не как возмещение инвестиций. Данная поправка не оказала влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

«Совершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах» – Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», выпущена в марте 2009 года. Данная поправка требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Группа обязана раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) содержит пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требует раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания распределения потоков денежных средств во времени. Группа также должна будет раскрывать информацию об анализе по срокам исполнения финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если такая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. В настоящей консолидированной финансовой отчетности приводится раскрытие информации в соответствии с новыми требованиями.

«Встроенные производные финансовые инструменты» – Поправки к КИМФО (IFRIC) 9 и МСФО (IAS) 39, выпущены в мае 2009 года. Поправки поясняют, что при переклассификации финансового актива из категории «отражаемых по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков» все встроенные производные инструменты должны оцениваться и при необходимости учитываться отдельно. Данная поправка не оказала влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную компанию». В данной интерпретации разъясняется, в отношении каких валютных рисков

применяется учет хеджирования, а также говорится о том, что в результате пересчета функциональной валюты в валюту отчетности не возникают риски, в отношении которых применяется учет хеджирования. Данная интерпретация разрешает удерживать инструмент хеджирования любой компании или компаниям в составе группы, за исключением зарубежной компании, являющейся объектом хеджирования. Интерпретация также разъясняет, как рассчитывается сумма прибыли или убытка по курсовым разницам, перенесенная из прочего совокупного дохода в состав прибыли или убытка, при выбытии хеджируемой зарубежной компании Группы, составляющие отчетность, должны применять МСФО (IAS) 39 для перспективного прекращения учета хеджирования в тех случаях, когда операции хеджирования не отвечают критериям учета хеджирования, изложенным в интерпретации КИМФО (IFRIC) 16. Интерпретация КИМФО (IFRIC) 16 не оказала влияния на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

Международный стандарт финансовой отчетности для малого и среднего бизнеса (выпущен в июле 2009 года) представляет собой отдельный стандарт, адаптированный к потребностям и возможностям небольших компаний. Многие принципы полного комплекта стандартов МСФО по отражению и оценке активов, обязательств, доходов и расходов упрощены, также были упрощены и значительно сокращены требования к раскрываемой информации. МСФО для малого и среднего бизнеса может применяться компаниями, которые публикуют финансовую отчетность общего назначения для внешних пользователей и не обязаны предоставлять отчетность в государственные органы. МСФО для малого и среднего бизнеса не применим по отношению к Группе.

Если не указано иное, поправки и интерпретации не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Новые стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Группой применительно к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2010 года или после этой даты, и которые не были приняты Группой досрочно:

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников компании» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Поправка поясняет, когда и каким образом должно отражаться распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам. Группа должна оценивать обязательство по выплате неденежных активов в качестве дивидендов собственникам по справедливой стоимости активов к распределению. Доходы или расходы от выбытия распределяемых неденежных активов должны признаваться на счете прибылей и убытков в момент выполнения расчетов по выплачиваемым дивидендам. Интерпретация КИМФО (IFRIC) 17 не применима к деятельности Группы, так как Группа не распределяет неденежные активы своим владельцам.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 18 «Учет активов, полученных от клиентов» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет порядок учета получения активов от клиентов, а именно, обстоятельства, при которых выполняются критерии признания актива; порядок признания активов и порядок их оценки при первоначальном признании; установление отдельно определяемых операций получения активов (одна или более операций при передаче актива); признание выручки и учет полученных денег от клиентов Согласно ожиданиям Группы, КИМФО (IFRIC) 18 не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2010 года или после этой даты). Данная интерпретация разъясняет порядок учета при погашении компанией долговых обязательств своими собственными долевыми инструментами. В отчете о прибылях и убытках признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевых инструментов с балансовой стоимостью задолженности. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (отдельная) финансовая отчетность» и важные дополнения к МСФО (IAS) 28, «Инвестиции в зависимые общества» (пересмотрен в январе 2008 года, вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и

держателей неконтролирующей доли участия (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочернем обществе, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерним обществом, а также от потери значительного влияния над зависимым обществом.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволит компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный стандарт содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток получены) на счете прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению, связанному с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свой объем объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора. Группа будет применять пересмотренный МСФО (IFRS) 3 перспективно ко всем объединениям бизнеса, начиная с 1 января 2010 года.

Применимость к хеджируемым статьям – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты). Данная поправка разъясняет, каким образом принципы, определяющие применимость учета при хеджировании к хеджируемому риску или части потоков денежных средств, используются в различных ситуациях. Группа не предполагает, что данная поправка повлияет на ее консолидированную финансовую отчетность, так как Группа не применяет учет хеджирования.

МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (пересмотрен в декабре 2009 года; применяется к финансовой отчетности, впервые подготовленной по МСФО за период, начинающийся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохраняет содержание предыдущей версии, но имеет другую структуру, что облегчает его понимание пользователями и обеспечивает лучшую возможность для внесения будущих изменений. Группа пришла к выводу, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами» – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Данные поправки создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и неконсолидированной финансовой отчетности. Поправка вводит в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях КИМФО (IFRIC) 8 и КИМФО (IFRIC) 11. Поправки расширяют объем рекомендаций КИМФО (IFRIC) 11 и охватывают планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Эти поправки также разъясняют определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. Согласно ожиданиям Группы, данные поправки не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

«Классификация эмиссии прав» – Поправка к МСФО (IAS) 32 (поправка выпущена 8 октября 2009 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или позднее). Поправка освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, доходы от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Согласно ожиданиям Группы, данные поправки не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМФО (IFRIC) 9 и КИМФО (IFRIC) 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты). Указанные изменения представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и толкований: разъяснение, что на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не распространяется сфера применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и других стандартов в отношении внеоборотных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию предназначенных для продажи или прекращенной деятельности; требование раскрывать в отчетности информацию об оценке общих активов и обязательств для каждого отчетного сегмента согласно МСФО (IFRS) 8, только если информация о таких суммах регулярно предоставляется лицам или органам, ответственным за принятие операционных решений; изменение МСФО (IAS) 1, разрешающее относить некоторые обязательства, расчет по которым производится собственными долевыми инструментами субъекта хозяйственной деятельности, в категорию долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7, согласно которому только те расходы, которые приводят к признанию актива, могут быть отнесены в категорию инвестиционной деятельности; разрешение относить некоторые долгосрочные договоры аренды земли в категорию финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю в конце срока аренды; предоставление дополнительных рекомендаций в МСФО (IAS) 18 для определения того факта, выступает ли субъект хозяйственной деятельности принципалом или агентом; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что генерирующая денежные потоки единица не может быть больше операционного сегмента до объединения; дополнение МСФО (IAS) 38, касающееся оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе операции по объединению компаний; изменение МСФО (IAS) 39, для того чтобы (а) включить в сферу его применения опционные контракты, которые могут привести к объединению компаний, (б) разъяснить период переклассификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в состав финансового результата и (в) указать, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономический убыток кредитора; изменение КИМФО (IFRIC) 9, указывающее, что производные инструменты, встроенные в контракты, приобретенные в ходе операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу ее применения; а также отмена ограничения в КИМФО (IFRIC) 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться зарубежной компанией, в отношении которой осуществляется хеджирование. Согласно ожиданиям Группы, данные поправки не окажут существенного влияния на ее консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущена в ноябре 2009 года; вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после указанной даты). В 2009 году в МСФО (IAS) 24 были внесены следующие изменения: (а) было упрощено определение связанной стороны, внесена ясность в его предполагаемое значение и устранены несоответствия, (б) частично было предоставлено освобождение от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством. В том, что касается освобождения для компаний, связанных с государством, Группа начала применять поправку к МСФО (IAS) 24 досрочно. Новое требование, касающееся раскрытия для компаний, связанных с государством, предусмотрено только для существенных транзакций и транзакций, которые в сумме могут быть существенны.

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и измерение». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет те части МСФО (IAS) 39, которые касаются классификации и измерения финансовых активов. Основные положения:

- По методам измерения финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии измеряются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии измеряются по амортизированной стоимости. Выбор метода измерения должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация определяется бизнес-моделью компании по управлению финансовыми инструментами и характеристиками финансовых активов, предусмотренными в договоре.

- Инструмент может впоследствии измеряться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (а) целью организации является получение денежных средств, предусмотренных договором, и (б) предусмотренные договором денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все остальные долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, изменение которой отражается на счете прибылей и убытков.

- Все долевые инструменты впоследствии измеряются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, измеряются по справедливой стоимости с отражением ее изменения на счете прибылей и убытков. Для всех остальных долевых инструментов при первоначальном признании существует альтернативный выбор – признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков; при этом выбор, сделанный при первоначальном признании впоследствии не может быть изменен. Возврат к отражению прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в составе прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться отдельно по каждому инструменту. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка до тех пор, пока они представляют собой доход на инвестиции.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение.

В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

Дополнительные исключения для компаний, впервые использующих МСФО – поправки к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» (применяется для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Данные поправки освобождают компании, применяющие метод полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО для нефтегазовых активов и компании, имеющие действующие договоры лизинга, от пересмотра классификации этих договоров в соответствии с КИМФО (IFRIC) 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков лизинга» в том случае, когда использование национальных стандартов учета приводит к получению такого же результата. Поправки не окажут влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

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

В своей последней годовой финансовой отчетности Группа не применяла досрочно новых стандартов и интерпретаций, указанных в примечании «Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций» и вступающих в силу относительно годовых периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты, за исключением досрочного применения МСФО (IAS) 24 в рамках частичного освобождения от требований к раскрытию информации для компаний, связанных с государством.

Важнейшие бухгалтерские оценки и допущения

В целях составления настоящей консолидированной финансовой отчетности Группа использует оценки и профессиональные суждения в отношении активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Допущения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к

необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости

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

На основании анализа внешних источников информации о значительных изменениях экономической ситуации в России под влиянием мирового финансового кризиса было принято решение о проведении теста на обесценение внеоборотных активов.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 10 и 12.

Убыток от обесценения нефинансовых активов

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива (Примечание 3).

Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств и финансовых вложений в зависимые общества и устаревание товарно-материальных запасов.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 7 и 8.

Обесценение долевых инструментов, имеющихся в наличии для продажи

Индикатором обесценения долевого инструмента для Группы является существенное или продолжительное снижение его справедливой стоимости ниже его стоимости приобретения. Чтобы определить, какое снижение является существенным или продолжительным, требуется применять профессиональные суждения. Для этого Группа среди прочих факторов оценивает волатильность цены на акцию. Кроме того, обесценение может иметь место, если есть свидетельства изменения в технологии и ухудшения финансового состояния и деятельности объекта инвестиций, результатов деятельности отрасли и сектора, а также изменения потоков денежных средств в операционной и финансовой деятельности.

Решение по обесценению принимается в каждом конкретном случае, при этом необходимо определить, является ли снижение справедливой стоимости финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ниже его себестоимости существенным либо продолжительным.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений рассмотрен в Примечании 9.

Резервы предстоящих расходов и платежей

Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательства и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группой возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 27.

Условные налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и

позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности по МСФО формируется соответствующий резерв.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 27.

Признание отложенных налоговых активов

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений рассмотрен в Примечании 15.

Сроки полезного использования основных средств

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

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Общества и финансовую отчетность тех компаний, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется Обществом. Наличие контроля признается, в частности, когда Общество контролирует, прямо или через дочерние общества, более 50 процентов голосующих акций, а также когда Общество контролирует менее 50 процентов голосующих акций, но при этом контроль осуществляется на основании других факторов, а именно через большинство голосов в Совете директоров либо приравненном к нему руководящем органе компаний.

Включение данных финансовой отчетности дочерних обществ в консолидированную финансовую отчетность Группы осуществляется с даты приобретения фактического контроля и до момента фактического прекращения контроля. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам внутри Группы и нереализованная прибыль по операциям внутри Группы.

Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия учитываются по методу долевого участия, основанного на доле Группы в соответствующем обществе. Зависимыми являются компании, на которые Группа оказывает существенное влияние, но которые она не контролирует.

Когда доля убытков Группы в зависимом обществе равна или превышает ее финансовые вложения в это общество, включая всю необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не признает дальнейшие убытки, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или производила выплаты от имени зависимого общества.

Совместно контролируемым предприятием называется совместная предпринимательская деятельность, осуществляемая через какое-либо обособленное предприятие, созданное специально для этих целей (например, корпорацию или партнерство / товарищество), в котором каждый участник имеет долю. Отличительной особенностью совместного предприятия является установление договорных соглашений между участниками, определяющих совместный контроль над деятельностью совместного предприятия.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного

контроля или существенного влияния на совместно контролируемые предприятия или зависимые общества.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами или совместно контролируемыми предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, учитываются по справедливой стоимости. Дивиденды, выплачиваемые по имеющимся для продажи долевым финансовым инструментам, признаются в отчете о прибылях и убытка в качестве финансовых доходов в периоде, когда установлено право Группы на получение дивидендов и существует вероятность, что они будут выплачены. Иные изменения справедливой стоимости данных активов признаются в составе совокупного дохода до тех пор, пока данные финансовые вложения не будут списаны либо обесценены, в таком случае совокупная прибыль либо совокупный убыток будут переклассифицированы из состава прочего совокупного дохода в состав финансовых доходов в отчете о прибылях и убытках за отчетный год.

Убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках в соответствующем периоде, когда произошло одно или несколько событий, свидетельствующих об обесценении финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, после их первоначального признания. Существенное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их себестоимости свидетельствует об их обесценении. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения актива и его справедливой стоимостью на текущий момент, за минусом убытка от обесценения по данному активу, признанного ранее в отчете о прибылях и убытках, переклассифицируется из прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в отчете о прибылях и убытках за год. Убыток от обесценения по долевым ценным бумагам не сторнируется через отчет о прибылях и убытках.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты изначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости.

Политика Группы предполагает отражение производных финансовых инструментов по справедливой стоимости с отражением прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Производные финансовые инструменты не отражаются как инструменты хеджирования.

Передача дочерних обществ между компаниями, находящимися под общим контролем. Передача дочерних обществ между компаниями, находящимися под общим контролем, учитывается по методу учета предшественника. В соответствии с этим методом, финансовая отчетность представлена так, как если бы Группа существовала на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности по МСФО передающей стороны. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью акционерного капитала отражена в данной консолидированной финансовой отчетности как изменение собственного капитала (резерв, связанный с присоединением).

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2009 года, составлял 30,24:1,00 (на 31 декабря 2008 года: 29,38:1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2009 года составлял 43,39:1,00 (на 31 декабря 2008 года: 41,44:1,00).

Основные средства. С 1 января 2007 года Группа изменила учетную политику в отношении основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли), которые в настоящее время отражаются по переоцененной стоимости. По мнению руководства

Общества, использование метода переоцененной стоимости для основных средств обеспечивает представление более достоверной информации.

До 1 января 2007 года основные средства отражались по остаточной стоимости за вычетом обесценения. Основные средства, переданные Группе предшественником, были признаны по балансовой стоимости предшественника, определенной в соответствии с МСФО на дату их передачи. Условная стоимость для подготовки финансовой отчетности предшественником в соответствии с МСФО первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за период до 31 декабря 2002 года. В отношении поступлений, выбытий и амортизации были сделаны корректировки.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за минусом расходов по продаже актива и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Увеличение балансовой стоимости объекта основных средств при переоценке признается в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда указанное увеличение покрывает снижение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое было отражено в отчете о прибылях и убытках. В таких случаях данное увеличение отражается в составе прибылей и убытков. Снижение стоимости объекта основных средств при переоценке, которое покрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, признается непосредственно в резерве по переоценке в составе капитала, любое другое снижение отражается в отчете о прибылях и убытках как убыток от обесценения. Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Группа начисляет отложенные налоговые обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно на прочий совокупный доход.

Расходы на мелкий ремонт (продолжительностью менее 12 месяцев) и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты по замене существенных деталей и компонентов основных средств капитализируются с одновременным списанием заменяемых узлов. Прибыли и убытки, возникающие по причине замены основных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения. Амортизация реконструируемых и модернизируемых активов приостанавливается, если оценочный период реконструкции превышает год.

Земельные участки не амортизируются. Амортизация по прочим объектам основных средств начисляется линейным методом в течение всего срока полезного использования.

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

Пересмотренные средние сроки полезного использования (в годах) по переоцененным основным средствам (по типам) представлены ниже:

Тип основных средств	Пересмотренные средние сроки с 1 января 2009 года
Производственные здания	30 – 80
Сооружения	31 – 80
Машины и оборудование	5 – 30
Прочие	3 – 30

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

До 31 декабря 2008 года расходы по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, относились на затраты, а не капитализировались в составе стоимости основных

средств. Начиная с 1 января 2009 года Группа капитализирует затраты по займам, относящиеся к активам, строительство которых начато 1 января 2009 года или после этой даты.

Объекты социальной сферы не отражаются в составе основных средств, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

Обесценение основных средств. Обесценение основных средств рассчитывается как разница между балансовой стоимостью чистых активов генерирующих единиц, включая, где необходимо, финансовые вложения, и их возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования на дату проведения теста на обесценение. Справедливая стоимость актива за вычетом расходов по продаже представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Стоимость от использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 7).

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

Дебиторская задолженность и авансы выданные. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости с последующей переоценкой по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Такой резерв под обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Значительные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику может грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или просрочка платежей (на срок более чем 90 дней, на срок от 45 до 90 дней) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков. Руководство оценивает задолженность, используя вышеуказанные индикаторы, и принимает решение о величине обесценения на конец каждого отчетного периода. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с использованием рыночной ставки процента, применяемой к аналогичным займам на дату возникновения дебиторской задолженности.

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

Текущий и отложенный налог на прибыль. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги. Текущий налог на прибыль представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в отношении налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи, образующие прибыль или убыток, подлежащие налогообложению либо вычету в другие периоды, а также статьи, никогда не подлежащие налогообложению либо вычету. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих или объявленных (и практически принятых) до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В

соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, действующим или объявленным (и практически принятым) на конец отчетного периода, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и убытков, перенесенных на будущее, отражаются только в той степени в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для их погашения.

Изменение отложенного налога признается в отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе капитала.

Отложенный налог на прибыль не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ и совместно контролируемых предприятий Группы, так как отсутствует вероятность того, что временные разницы, по всей вероятности, будут восстановлены в обозримом будущем (Примечание 15).

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

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Фонд оплаты труда».

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами, который распространяется на большинство работников Группы. План с установленными выплатами представляет собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное в отчете о финансовом состоянии в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыль или убыток. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Группа признает в качестве расхода стоимость прошлых услуг работника равномерно в течение всего периода вплоть до начала выплаты пенсий. В тех случаях, когда выплата пенсий начинается сразу же после введения в действие пенсионного плана с установленными выплатами (или после внесения в него изменений), стоимость прошлых услуг работника признается Группой незамедлительно. Стоимость прошлых услуг возникает, когда Группа вводит в действие пенсионный

план с установленными выплатами либо изменяет размер пенсий, выплачиваемых согласно действующему пенсионному плану с установленными выплатами. Эти изменения вводятся в порядке компенсации за работу сотрудника в компании за период до начала выплаты пенсий. Таким образом, стоимость прошлых услуг признается за весь данный период времени, независимо от того факта, что стоимость относится к работе сотрудника в компании в предыдущие периоды. Стоимость прошлых услуг работника определяется как изменение в объеме обязательства, возникающее в результате внесения поправок.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных допущений, превышающие 10 процентов стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10 процентов признанных обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами, списываются на финансовый результат в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

Выплаты, основанные на акциях. Программа по предоставлению опционов на приобретение акций позволяет сотрудникам Группы приобретать акции Общества. Справедливая стоимость опционов определяется на дату предоставления опционов и относится на расходы до момента возникновения у сотрудников безусловного права на получение опционов. Справедливая стоимость определяется на основании модели Блэка-Шоулза.

Обязательства по финансовой аренде. Если Группа является арендатором активов по договору аренды, по условиям которого к ней переходят все риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, то арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Все арендные платежи распределяются между обязательствами и финансовыми расходами с тем, чтобы обеспечить постоянное соотношение задолженности по лизингу. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых расходов будущих периодов) включаются в состав заемных средств. Расходы по процентам отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение всего срока их полезного использования либо более короткого срока аренды, если у Общества нет достаточной уверенности в том, что оно получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

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

В тех случаях, когда активы переданы в аренду по договорам операционной аренды, арендные платежи к получению отражаются как арендный доход пропорционально сроку аренды.

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

Признание доходов. Доходы отражаются по факту поставки электроэнергии и мощности, а также по факту реализации прочих товаров и услуг в течение периода. Выручка сбытовых компаний признается по факту поставки электроэнергии покупателю. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

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

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции отражаются по средневзвешенной стоимости. Прибыли или убытки, возникающие при выбытии собственных акций, отражаются непосредственно в составе акционерного капитала.

Доля меньшинства. Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах.

Приобретение и продажа доли меньшинства. Группа использует подход, при котором владельцы

доли меньшинства рассматриваются как собственники компании. Любая разница между предполагаемой ценой покупки и балансовой стоимостью приобретения доли меньшинства признается как прибыль или убыток непосредственно в капитале. Вследствие этого, все прибыли и убытки, ставшие результатом приобретений и продаж долей, принадлежащих меньшинству, признаются в отчете о движении капитала.

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

Отчисления в социальные фонды. Затраты Общества, связанные с финансированием социальных программ, без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Финансовые гарантии. Финансовыми гарантиями являются договоры, согласно которым Группа обязана произвести оговоренные платежи для возмещения держателю гарантии убыток, который она понесла в связи с тем, что должник оказался не в состоянии погасить обязательство в установленный срок. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно устанавливается в размере полученной комиссии. Данная сумма равномерно амортизируется на протяжении всего срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода гарантии переоцениваются по наибольшему из следующих значений: (а) первоначально признанная сумма за вычетом накопленной амортизации; (б) наилучшая расчетная оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства, на отчетную дату.

Примечание 4. Основные дочерние компании

Следующие основные дочерние компании были консолидированы в данной консолидированной финансовой отчетности Группы. Все дочерние компании созданы и действуют на территории Российской Федерации, за исключением HydroOGK Power Company Ltd и HydroOGK Aluminium Company Ltd, которые зарегистрированы в Республике Кипр.

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «ГидроИнжиниринг Сибирь» (бывшее ЗАО «Богучанская ГЭС»)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Организатор 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%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Геотерм»**	79,84%	79,84%	71,61%	71,61%
ОАО «Гидроинвест»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
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 ГГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Малая Мезенская ПЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Мособлгидропроект»	62,54%	62,54%	62,54%	62,54%
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Инженерный центр возобновляемой энергии» (бывшее ОАО «Новый бинарный энергоблок»)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Прометей»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭМИК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «УК ГидроОГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «СШ АТЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Спецэнергосервис»	100,00%	-	100,00%	-
ОАО «Сулакский Гидрокаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Технопарк Румянцево»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»**	86,18%	95,81%	56,03%	59,16%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	95,45%	95,45%	95,45%	95,45%
ОАО «Южно-Якутский ГЭК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Колымаэнерго»	64,27%	64,27%	64,27%	64,27%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»**	48,75%	72,82%	51,86%	77,85%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»*	64,27%	100,00%	64,27%	100,00%
ОАО «Красноярскэнергосбыт»*	51,75%	66,36%	51,75%	51,75%
ОАО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Индекс Энергетики – ГидроОГК»	100,00%	-	100,00%	-
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	75,00%-1 акция	75,00%-1 акция	75,00%-1 акция	75,00%-1 акция
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Курейская ГЭС»***	100,00%	100,00%	-	-
ОАО «Паужетская ГеоЭС»***	100,00%	100,00%	-	-
ОАО «Дальневосточная ВЭС»***	100,00%	100,00%	-	-
ООО «Дирекция по восстановлению и реконструкции Саяно-Шушенской ГЭС»***	100,00%	-	-	-

* Разница между долей собственных акций и долей голосующих акций в компании связана с владением привилегированными акциями и / или с долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).
** Изменения доли владения и голосующих акций (Примечание 14).
*** Новые дочерние компании, созданные либо приобретенные в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года.

Примечание 5. Информация по сегментам

Совет директоров рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих операционных сегментов:

- сегмент «Генерация» – состоит из Общества и дочерних обществ, осуществляющих производство и продажу электроэнергии и мощности;
- сегмент «Сбыт» – состоит из дочерних обществ, являющихся участниками торговли на оптовом рынке электроэнергии и мощности, на котором они закупают электроэнергию и мощность и затем продают ее конечным потребителям. Компании данного сегмента 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;
- сегмент «Научно-исследовательские институты» – состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики и строительства гидротехнических сооружений;
- сегмент «Ремонтные организации» – состоит из дочерних обществ Группы, предоставляющих в основном услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических сооружений;
- сегмент «Подрядные организации» – состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих строительство гидроэлектростанций.

Прочие сегменты включают в себя все прочие несущественные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

Активы прочих сегментов включают объекты незавершенного строительства, которые после его завершения будут переведены в сегмент «Генерация». Обязательства прочих сегментов состоят в основном из внутригрупповых краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, кредиторской задолженности и начислений.

Руководство рассматривает финансовую информацию по сегментам, подготовленную в соответствии с РСБУ. Указанная информация по ряду аспектов отличается от МСФО:

- изменение справедливой стоимости ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, отражается в составе прибылей и убытков по сегментам, а не в составе капитала;
- налог на прибыль не распределяется по отчетным сегментам;
- обязательства Группы, возникшие после окончания трудовых договоров, не признаются;
- резерв под обесценение дебиторской задолженности признается на основании суждений руководства и имеющейся информации, а не на основании модели понесенных издержек, представленной в МСФО (IAS) 39;
- финансовые вложения в дочерние общества не консолидируются, финансовые вложения в зависимые общества не учитываются по методу долевого участия;
- прочие внутригрупповые активы и обязательства не исключаются.

Информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, подготовлена на основе консолидированного бизнес-плана Группы и представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2009 года							
Выручка от сторонних компаний	79 254	32 388	1 164	628	1 945	659	116 038
Выручка от межсегментных операций	1 661	-	1 190	2 740	5 052	855	11 498
Итого выручка	**80 915**	**32 388**	**2 354**	**3 368**	**6 997**	**1 514**	**127 536**
EBITDA (РСБУ)*	**50 838**	**1 175**	**209**	**235**	**215**	**310**	**52 982**
Итого активы по отчетному сегменту	**498 387**	**6 285**	**1 435**	**1 223**	**5 079**	**85 778**	**598 187**
Итого обязательства по отчетному сегменту	**36 931**	**3 573**	**816**	**977**	**4 014**	**66 400**	**112 711**
Капитальные затраты**	**18 912**	**75**	**64**	**149**	**109**	**13 746**	**33 055**

* EBITDA – прибыль до учета процентов, налогов и амортизации, посчитанная как валовая прибыль РСБУ до вычета амортизации.

** Капитальные затраты представляют собой поступления внеоборотных активов, кроме финансовых инструментов, отложенных налоговых активов, а также активов, связанных с доходами, возникающими после окончания трудового договора, и прав, возникающих в соответствии с договорами страхования.

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2008 года							
Выручка от сторонних компаний	63 674	38 969	475	282	2 370	671	106 441
Выручка от межсегментных операций	809	-	2 447	1 329	5 271	611	10 467
Итого выручка	**64 483**	**38 969**	**2 922**	**1 611**	**7 641**	**1 282**	**116 908**
EBITDA (РСБУ)*	**32 004**	**1 272**	**497**	**91**	**476**	**331**	**34 671**
Итого активы по отчетному сегменту	**464 687**	**4 429**	**1 647**	**526**	**2 867**	**68 142**	**542 298**
Итого обязательства по отчетному сегменту	**38 280**	**2 369**	**883**	**399**	**1 816**	**49 131**	**92 878**
Капитальные затраты**	**18 750**	**79**	**107**	**22**	**88**	**12 984**	**32 030**

* EBITDA – прибыль до учета процентов, налогов и амортизации, посчитанная как валовая прибыль РСБУ до вычета амортизации.

** Капитальные затраты представляют собой поступления внеоборотных активов, кроме финансовых инструментов, отложенных налоговых активов, а также активов, связанных с доходами, возникающими после окончания трудового договора, и прав, возникающих в соответствии с договорами страхования.

Сверка данных по отчетным сегментам с консолидированными данными финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Выручка по отчетным сегментам (РСБУ)	**126 022**	**115 626**
Выручка прочих сегментов	1 514	1 282
Различия в классификации выручки (в соответствии с МСФО)	(338)	1 126
Исключение межсегментной выручки	(11 498)	(10 467)
Прочие	(97)	(103)
Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)	**115 603**	**107 670**

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
EBITDA по отчетным сегментам (РСБУ)	**52 672**	**34 340**
EBITDA прочих сегментов	310	331
Поправка по финансовой аренде	1 218	1 418
Обесценение основных средств (Примечание 7)	-	(32 553)
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций (Примечание 6)	(230)	(750)
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности (Примечание 22)	(1 008)	(1 088)
Амортизация (в соответствии с МСФО) (Примечание 22)	(11 811)	(9 333)
Прочие	(1 598)	(1 907)
Прибыль / (убыток) от текущей деятельности (МСФО)	**39 553**	**(9 542)**

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	**46 311**	**43 747**
Обязательства прочих сегментов	66 400	49 131
Поправки по отложенным налогам	31 195	34 048
Поправка по финансовой аренде	2 156	2 922
Поправка по пенсионным обязательствам	1 560	1 321
Поправка по признанию производных финансовых инструментов	1 180	422
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	(2 254)	(2 552)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(67 296)	(47 432)
Прочие	720	1 151
Итого обязательства Группы (МСФО)	**79 972**	**82 758**

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	**512 409**	**474 156**
Активы прочих сегментов	85 778	68 142
Поправки по финансовым вложениям в зависимые общества	5 720	(18 666)
Поправка по финансовой аренде	2 172	2 306
Поправка по основным средствам	1 151	5 760
Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(535)	(11 109)
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	(999)	(1 131)
Поправка по нереализованной прибыли	(1 530)	(1 286)
Списание капитализированных в РСБУ процентов	(2 890)	(2 188)
Финансовые инструменты по амортизированной стоимости	(4 675)	(692)
Поправка по собственным акциям	(12 651)	(8 761)
Поправки по финансовым вложениям в дочерние компании	(33 068)	(32 542)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(67 296)	(47 432)
Прочие	(331)	(186)
Итого активы Группы (МСФО)	**483 255**	**426 371**

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении любой операции, возможно вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

До 30 июня 2008 года Группа находилась под контролем РАО ЕЭС, которое было ликвидировано 1 июля 2008 года. Таким образом, до 30 июня 2008 года связанные стороны Группы включали РАО ЕЭС и его дочерние и зависимые общества.

Основными связанными сторонами Группы в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года, являлись совместно контролируемые и зависимые общества Группы (Примечание 8) и другие предприятия, контролируемые государством.

Далее раскрыта информация о значительных операциях между Группой и связанными сторонами за год, закончившийся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, и о значительных остатках по операциям между Группой и связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

РАО ЕЭС

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, абонентская плата сбытовых компаний Группы в пользу РАО ЕЭС составила 756 миллионов рублей.

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Продажа электроэнергии и мощности	21	11 151
Прочая выручка	21	3
Покупка электроэнергии и мощности	22	2 806
Расходы на распределение электроэнергии	22	3 442
Прочие расходы		28

Операции с бывшими дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС, которые во второй половине года, закончившегося 31 декабря 2008 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, находились под контролем государства, раскрыты в составе операций с предприятиями, контролируемыми государством.

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемыми государством. Цены на электроэнергию и мощность формируются на основе тарифов, установленных ФСТ и РЭК. Кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством. Операции по передаче и распределению электроэнергии осуществляются по регулируемым тарифам.

Значительные остатки по операциям с предприятиями, контролируемыми государством, представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Прочие внеоборотные и оборотные активы (векселя и депозиты)	10, 13	7 490	7 740
Денежные средства и их эквиваленты	11	44 606	23 409
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	2 694	2 806
Авансы выданные поставщикам и подрядчикам	12	130	-
Задолженность перед Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом по выпущенным акциям	19	4 330	6 000
Задолженность перед Федеральным агентством по энергетике	19	1 590	2 450
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	19	1 673	365
Авансы полученные	19	39	148
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	17	1 282	1 669

Существенные операции с предприятиями, контролируемыми государством, представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажа электроэнергии и мощности	21	28 905	12 896
Прочая выручка	21	2 695	2 439
Покупка электроэнергии и мощности	22	7 119	3 211
Расходы на распределение электроэнергии	22	9 367	4 366
Услуги ОАО «СО ЕЭС»	22	1 941	2 350
Процентные доходы	23	3 873	984
Прочие расходы		1 504	594

Зависимые общества

Остатки по операциям с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	116	32
Прочие оборотные активы	13	40	40
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	19	-	22

Операции с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Прочая выручка	21	15	8
Покупка электроэнергии и мощности	22	471	158
Прочие расходы		4	7

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	32	-
Векселя к получению	10,12	9 592	7 280
Авансы полученные	19	242	218
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	19	6	16

Операции с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажа электроэнергии и мощности	21	96	104
Прочая выручка	21	311	384
Прочие расходы		3	6

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления. Вознаграждение выплачивается членам Правления Общества за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на

основании ключевых показателей деятельности. Ключевые показатели деятельности и сумма вознаграждения утверждаются Советом директоров.

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

Общая сумма вознаграждения членам Совета директоров и членам Правления Общества за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составила 115 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 96 миллионов рублей).

Опционная программа Общества. В мае 2007 года Совет директоров одобрил Опционную программу Общества (далее по тексту – «Программа»), участниками которой являются члены Правления Общества и другие ключевые сотрудники Группы (далее по тексту – «участники Программы»).

Программа определяет порядок получения участниками Программы права приобретения акций Общества по заранее установленной фиксированной цене, начиная с даты заключения первого договора на предоставление опциона на приобретение акций, то есть с 3 сентября 2007 года.

В соответствии с Программой с каждым из участников Программы было подписано опционное соглашение, предусматривающее переход права собственности на акции и оплату этих акций участниками по истечении 3 лет с 3 сентября 2007 года.

Участие в Программе, а также количество акций в опционных соглашениях каждого участника утверждены решением Председателя Правления Общества.

Всего для целей осуществления Программы 3 сентября 2007 года было выделено 3 137 287 475 обыкновенных акций. Для наделения членов Правления Общества опционами были выделены 917 656 581 обыкновенная акция, оставшиеся акций предназначены для других ключевых сотрудников Группы. Обыкновенные акции для осуществления Программы выделены из собственных акций, выкупленных Группой в результате дополнительной эмиссии и переданных ООО «ЭЗОП» – компании, являющейся оператором Программы.

Количество акций, которые участники Программы могут выкупить в рамках Программы, будет рассчитываться пропорционально количеству дней, отработанных до прекращения их деятельности. В случае нарушения установленных положений трудового соглашения и прекращения деятельности участников Программы по инициативе Группы, они теряют право на приобретение акций.

Одним из условий опционного соглашения является внесение предоплаты за акции Общества Членами Правления в размере 10 процентов и другими участниками Программы в размере 0,2 процента от суммы опционного соглашения.

В 2007 году Общество предоставило членам Правления беспроцентные займы для осуществления предоплаты по опционным соглашениям. Займы должны быть погашены до 31 марта 2011 года. На 31 декабря 2009 года задолженность по выданным займам составила 161 миллион рублей (за вычетом дисконта в размере 19 миллионов рублей, эффективная процентная ставка – 11,8 процентов). На 31 декабря 2008 года задолженность по выданным займам составила 148 миллионов рублей (за вычетом дисконта в размере 47 миллионов рублей, эффективная процентная ставка – 11,8 процентов).

Участник Программы может исполнить опцион в любое время в течение периода со 2 сентября 2010 года до 16 апреля 2011 года. 11 февраля 2010 года Совет директоров Общества утвердил поправки к Программе, позволяющие участникам принять решение о приобретении акций или отказе об их приобретении в течение двух лет с даты окончания Программы – 2 сентября 2010 года (Примечание 32).

Количество нераспределенных акций на 31 декабря 2009 года составило 445 106 491 акцию, включая опционы, по которым право на приобретение акций утрачено.

Изменения в количестве опционов, предоставленных в рамках Программы, представлены ниже:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы	Распределены среди членов Правления
Количество опционов на 1 января 2008 года	**1 685 127 092**	**917 656 581**
Опционные договоры, заключенные в течение 2008 года	1 229 347 156	-
Реклассификация опционов в связи со сменой членов Правления	-	(86 275 405)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено в 2008 году	(156 745 999)	(133 334 717)
Количество опционов на 1 января 2009 года	**2 757 728 249**	**698 046 459**
Опционные договоры, заключенные в течение 2009 года	118 335 752	-
Реклассификация опционов в связи со сменой членов Правления	-	(487 109 677)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено в 2009 году	(183 883 017)	(30 542 753)
Количество действующих опционов на 31 декабря 2009 года	**2 692 180 984**	**180 394 029**

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 исполнения (в российских рублях)	1,73
Ожидаемая волатильность рынка	27,00%
Срок опциона	1 096 дней
Безрисковая процентная ставка	6,13%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в российских рублях)	**0,456**

Для определения волатильности было использовано колебание цены на акции аналогичных публичных компаний в предшествующие периоды. Историческая волатильность, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное логарифмическое отклонение (в годовом исчислении) ежедневных изменений цены акции в течение периода, сравнимого с ожидаемым сроком действия опциона, предоставленного в рамках Программы.

За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Группа отразила в составе расходов на оплату труда расход в сумме 230 миллионов рублей, связанный с изменением справедливой стоимости опциона (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 750 миллионов рублей).

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года	**37 905**	**193 808**	**90 688**	**89 403**	**2 992**	**414 796**
Поступления	80	87	2 396	32 866	164	35 593
Передача	1 490	9 584	5 263	(16 967)	630	-
Выбытия (в т.ч. списания)	(690)	(545)	(5 014)	(232)	(90)	(6 571)
Конечное сальдо на 31 декабря 2009 года	**38 785**	**202 934**	**93 333**	**105 070**	**3 696**	**443 818**
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года	**(4 366)**	**(24 601)**	**(7 323)**	**(40 963)**	**(426)**	**(77 679)**
Начислено за период	(660)	(3 363)	(7 558)	-	(327)	(11 908)
Передача	(363)	(1 519)	(1 116)	2 998	-	-
Выбытия	24	153	354	51	34	616
Конечное сальдо на 31 декабря 2009 года	**(5 365)**	**(29 330)**	**(15 643)**	**(37 914)**	**(719)**	**(88 971)**
Остаточная стоимость на 31 декабя 2009 года	**33 420**	**173 604**	**77 690**	**67 156**	**2 977**	**354 847**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	**33 539**	**169 207**	**83 365**	**48 440**	**2 566**	**337 117**

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	**27 385**	**152 472**	**77 223**	**68 941**	**1 944**	**327 965**
Резерв по переоценке (нетто)	11 767	41 941	19 965	-	198	73 891
Передача	313	6 035	3 832	(10 605)	425	-
Поступления	287	229	772	31 216	1 423	33 927
Выбытия	(58)	(73)	(250)	(149)	(88)	(618)
Исключение накопленного износа	(1 789)	(6 796)	(10 874)	-	(910)	(20 369)
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	**37 905**	**193 808**	**90 688**	**89 403**	**2 992**	**414 796**
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	**(3 934)**	**(16 739)**	**(6 892)**	**(27 374)**	**(1 447)**	**(56 386)**
Начисление убытка от обесценения	(1 696)	(11 705)	(5 913)	(14 150)	289	(33 175)
Восстановление убытка от обесценения	114	80	85	329	14	622
Начислено за год	(549)	(3 090)	(5 496)	-	(198)	(9 333)
Передача	(113)	(6)	(42)	232	(71)	-
Выбытия	23	63	61	-	77	224
Исключение накопленного износа	1 789	6 796	10 874	-	910	20 369
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	**(4 366)**	**(24 601)**	**(7 323)**	**(40 963)**	**(426)**	**(77 679)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	**33 539**	**169 207**	**83 365**	**48 440**	**2 566**	**337 117**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	**23 451**	**135 733**	**70 331**	**41 567**	**497**	**271 579**

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся гидроэлектростанции, а также авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. На 31 декабря 2009 года сумма таких авансов составила 11 452 миллиона рублей (на 31 декабря 2008 года: 6 793 миллиона рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в сумме 16 миллионов рублей. Ставка капитализации составила 15,16 процентов. Затраты по займам, направленным на финансирование строительства объектов основных средств, начатого до 31 декабря 2008 года, относятся на расходы.

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

Активы, переданные Группе, не включают земельные участки, на которых расположены здания и производственные мощности Группы. Отношения, касающиеся пользования земельными участками и возможностей их отчуждения, регулируются Земельным кодексом РФ. Согласно Земельному кодексу РФ, участки, расположенные под объектами гидротехнических сооружений, обладают ограниченной оборотоспособностью и не могут передаваться в частную собственность, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Авария на Саяно-Шушенской ГЭС. В связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1) Общество списало полностью непригодные и неподлежащие восстановлению объекты основных средств и частично списало объекты, которые были повреждены в результате аварии на общую сумму 5 604 миллиона рублей, включая незавершенное строительство на сумму 148 миллионов рублей.

Объектам основных средств на сумму 4 642 миллиона рублей требуется реконструкция в течение периода, превышающего 12 месяцев, и замена основных деталей и компонентов. С момента аварии амортизация на эти активы не начислялась. Для целей раскрытия такие активы не классифицировались в категорию «Незавершенное строительство».

Обесценение на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года. Руководство проанализировало текущую экономическую ситуацию и определило, что на конец отчетного периода существуют признаки обесценения, вызванные нестабильностью на рынках и продолжающимся мировым финансовым и экономическим кризисом. В целях расчета стоимости от использования основных средств была проведена оценка будущих потоков денежных средств. Филиалы и дочерние общества были приняты в качестве отдельных единиц, генерирующих денежные средства. При тестировании денежных потоков использовались следующие ключевые допущения:

- Для года, закончившегося 31 декабря 2009 года, денежные потоки были построены на основе фактических результатов деятельности и показателей бизнес-планов на 2010 – 2013 годы, а для года, закончившегося 31 декабря 2008 года – на основе фактических результатов деятельности и показателей бизнес-планов на 2009 – 2012 годы.
- Для определения возмещаемой стоимости генерирующей единицы за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, применялась доналоговая ставка дисконтирования в размере 14,0 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 13,8 процентов). Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала.
- Период прогнозирования для большинства единиц, генерирующих денежные средства, составил 11 лет для года, закончившегося 31 декабря 2009 года (для года, закончившегося 31 декабря 2008 года: 12 лет). По мнению руководства прогнозный период более 5 лет является более надежным, так как рынок электроэнергии и мощности претерпит существенные изменения в течение прогнозного периода, и денежные потоки не будут стабилизированы в течение 5 лет. Стоимость в постпрогнозный период рассчитывалась исходя из прогнозируемой процентной ставки роста 3,2 процента (для года, закончившегося 31 декабря 2008 года: 2,1 процента).
- Прогноз цен на электроэнергию и мощность на период 2010 – 2020 годы для целей теста за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, строился на основе прогнозных данных, подготовленных независимой компанией ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике». Для целей отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были использованы прогнозы компаний Группы.

- Прогнозные цены на электроэнергию и мощность на 2010 год, которые были заложены при тестировании потоков денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были сформированы с учетом целевых инвестиционных средств (далее по тексту – «ЦИС»). Для оценки чистой стоимости от использования ЦИС были затем вычтены из расчета потоков денежных средств. Цены на электроэнергию и мощность на 2011 – 2020 годы сформированы без учета ЦИС.

  Прогнозные цены на электроэнергию и мощность на 2009 – 2020 годы, которые были заложены при тестировании потоков денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, были сформированы с учетом ЦИС. Для оценки чистой стоимости от использования ЦИС были затем вычтены из расчета потоков денежных средств.

- Прогноз объемов электроэнергии и мощности, которые были использованы при тестировании потоков денежных средств для целей тестирования за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, строился исходя из оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса на 2010 – 2021 годы.

- Прогнозируемые объемы капитальных затрат, заложенные при тестировании потоков денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, рассчитаны исходя из инвестиционной программы Общества на 2010 год и инвестиционной программы Общества на среднесрочную перспективу – на 2011 – 2015 годы; сумма капитальных затрат за 2016 – 2020 годы равна сумме амортизационных отчислений. Инвестиционная программа Общества на 2010 год и инвестиционная программа Общества на среднесрочную перспективу – на 2011 – 2015 годы включают суммы капитальных затрат, относящихся к восстановлению Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1). Прогнозируемые объемы капитальных затрат, заложенные при тестировании потоков денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, рассчитаны исходя из инвестиционной программы Общества на среднесрочную перспективу – на 2009 – 2013 годы; сумма капитальных затрат за 2014 – 2020 годы равна сумме амортизационных отчислений.

- Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

На 31 декабря 2009 года в отношении основных средств обесценения выявлено не было.

Однако расчеты возмещаемых сумм по единицам, генерирующим денежные потоки, достаточно чувствительны к уровню будущих цен на электричество и мощность. В случае если цены на электричество и мощность были бы ниже на 10 процентов в прогнозном периоде, убыток от обесценения на 31 декабря 2009 года составил бы 8 867 миллионов рублей.

На 31 декабря 2008 года Группой была признана дополнительная сумма обесценения в размере 33 175 миллионов рублей по ряду единиц, генерирующих денежные потоки, а также было произведено восстановление признанных ранее сумм обесценения в размере 622 миллиона рублей по некоторым единицам, генерирующим денежные потоки.

Переоценка на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года. На 31 декабря 2009 года руководство Группы приняло решение не производить переоценку основных средств, полагая, что их балансовая стоимость существенно не отличается от справедливой стоимости на конец отчетного периода.

На 31 декабря 2008 года Группа произвела переоценку основных средств (за исключением объектов незавершенного строительства, офисных зданий и земли). Оценка производилась независимым оценщиком. В результате переоценки капитал Группы увеличился на 63 256 миллионов рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 79 070 миллионов рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 15 814 миллиона рублей.

Если возмещаемая стоимость была ниже балансовой стоимости основных средств до переоценки, проведенной на 31 декабря 2008 года, но выше исторической стоимости за вычетом эффекта от прошлых переоценок, то снижение балансовой стоимости было проведено непосредственно через капитал и отражено как уменьшение суммы дооценки, признанной в прошлых периодах.

В результате переоценки капитал Группы уменьшился на 4 143 миллиона рублей, что представляет собой снижение балансовой стоимости основных средств в размере 5 179 миллионов рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового актива в сумме 1 036 миллионов рублей.

В таблице ниже по каждому классу основных средств, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности по переоцененной стоимости, представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена в отчетности, если бы активы учитывались по стоимости приобретения:

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	15 698	77 617	45 259	67 157	1 600	207 331
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	14 978	71 394	42 971	48 440	1 001	178 784

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 выкупной цене. На 31 декабря 2009 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 746 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года: 3 883 миллиона 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:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Менее одного года	440	337
От одного года до пяти лет	1 499	1 264
Свыше пяти лет	10 812	10 561
Итого	**12 751**	**12 162**

Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. 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 ставками арендной платы.

Примечание 8. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группе принадлежали доли в следующих зависимых обществах и совместно контролируемых предприятиях:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	Доля в прибыли / (убытке) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года
Зависимые общества				
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	29	3	-	32
ОАО «ГВЦ Энергетики»	148	(22)	-	126
ОАО «ОГК-1»	11 110	622	5	11 737
ОАО «УЭУК»	72	(35)	-	37
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	1	-	-	1
Итого зависимые общества	**11 360**	**568**	**5**	**11 933**
Совместно контролируемые предприятия				
Группа BoGES**	4 271	2 179*	-	6 450
Группа BALP***	65	(65)	-	-
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	11	(4)	-	7
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	30	2	-	32
RusSUNHydroLimited	63	(19)	4	48
Итого совместно контролируемые предприятия	**4 440**	**2 093**	**4**	**6 537**
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	**15 800**	**2 661***	**9**	**18 470**

* Доля в прибыли / (убытке) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий не включает эффект от элиминации прибыли Группы BoGES в размере 3 277 миллионов рублей в результате достигнутой договоренности об изменении сроков погашения векселей (Примечание 10). Доход исключен из доли Группы в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий, а также из финансовых расходов Группы (Примечание 23).

** Группа BoGES состоит из BoGES Ltd и ОАО «Богучанская ГЭС».

*** Группа BALP состоит из BALP Ltd и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группе принадлежали доли собственности в следующих зависимых обществах и совместно контролируемых предприятиях:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года	Поступления	Доля в прибыли / (убытке) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	Отнесено непосредственно на счет капитала	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года
Зависимые общества						
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	33	-	(4)	-	-	29
ОАО «ГВЦ Энергетики»	-	152	(4)	-	-	148
ОАО «ОГК-1»	-	10 708	249	153	-	11 110
ОАО «УЭУК»	-	72	-		-	72
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	-	-	1	-	-	1
Итого зависимые общества	**33**	**10 932**	**242**	**153**	**-**	**11 360**
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	5 082	-	(886)	75	-	4 271
Группа BALP	865	-	(855)	-	55	65
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	17	-	(6)	-	-	11
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	30	-	-	-	-	30
RusSUNHydroLimited	79	-	(26)	10	-	63
Итого совместно контролируемые предприятия	**6 073**	**-**	**(1 773)**	**85**	**55**	**4 440**
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	**6 106**	**10 932**	**(1 531)**	**238**	**55**	**15 800**

На 31 декабря 2009 года инвестиция в Группу BALP была списана в полной стоимости, так как доля убытков совместно контролируемого предприятия, причитающаяся Группе, превысила балансовую стоимость инвестиции в Группу BALP. Непризнанный убыток по Группе BALP за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил 1 647 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 1 967 миллионов рублей).

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по зависимым обществам и совместно контролируемым предприятиям:

31 декабря 2009 года	Доля собствен-ности, %	Доля голо-сующих акций, %	Активы	Обяза-тельства	Выручка от продаж	Доходы / (Расходы)	Прибыль / (убыток)
Зависимые общества							
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	25,10	25,10	134	(6)	27	(15)	12
ОАО «ГВЦ Энергетики»	42,53	42,53	490	(195)	51	(104)	(53)
ОАО «ОГК-1»	22,69	22,69	73 587	(21 850)	49 292	(46 550)	2 742
ОАО «УЭУК»	20,67	20,67	332	(6)	-	(171)	(171)
ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС»	49,00	49,00	2	(2)	37	(37)	-
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	49,00	49,00	159	(156)	153	(152)	1
Совместно контролируемые предприятия							
Группа BoGES	50,00	50,00	40 528	(27 728)	1 183	3 175*	4 358
Группа BALP	50,00	50,00	16 198	(18 783)	17	751	769
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	50,00	50,00	13	(1)	-	(9)	(9)
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	25,00	25,00	131	(1)	-	9	9
RusSUNHydroLimited	50,00	50,00	106	(13)	-	(39)	(39)

* Включает в себя прибыль, полученную в результате изменения сроков погашения векселей (Примечание 10).

31 декабря 2008 года	Доля собствен-ности, %	Доля голо-сующих акций, %	Активы	Обяза-тельства	Выручка от продаж	Доходы / (Расходы)	Прибыль / (убыток)
Зависимые общества							
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	25,10	25,10	141	(25)	53	(69)	(16)
ОАО «ГВЦ Энергетики»	42,53	42,53	644	(297)	123	(132)	(9)
ОАО «ОГК-1»	22,69	22,69	70 411	(21 446)	25 120	(24 020)	1 100
ОАО «УЭУК»	20,67	20,67	355	(6)	141	(143)	(2)
ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС»	49,00	49,00	4	(4)	46	(46)	-
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	49,00	49,00	157	(155)	250	(249)	1
Совместно контролируемые предприятия							
Группа BoGES	50,00	50,00	30 983	(22 442)	225	(1 997)	(1 772)
Группа BALP	50,00	50,00	14 130	(18 035)	126	(5 769)	(5 643)
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	50,00	50,00	22	(1)	-	(13)	(13)
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	25,00	25,00	122	-	8	(8)	-
RusSUNHydroLimited	50,00	50,00	140	(14)	-	(51)	(51)

В 2008 году в результате реорганизации РАО ЕЭС, Общество получило акции зависимых обществ ОАО «ОГК-1», ОАО «ГВЦ Энергетики» и ОАО «УЭУК». Активы и обязательства зависимых обществ, полученных от компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу учета предшественника.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав финансовых вложений в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия включена инвестиция в ОАО «ОГК-1» в размере 22,69 процентов в сумме 11 737 миллионов рублей (на 31 декабря 2008: 11 110 миллионов

рублей). 12 марта 2009 года Общество подписало соглашение с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» о доверительном управлении в интересах Общества данным пакетом акций, которое предусматривает передачу прав на управление акциями ОАО «ОГК-1» ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Данное соглашение не привело к прекращению прав Группы на владение акциями. По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав Совета директоров ОАО «ОГК-1» входят три представителя Общества. Таким образом, по состоянию на 31 декабря 2009 года Группа продолжает оказывать существенное влияние на ОАО «ОГК-1».

13 ноября 2009 года Совет директоров Общества утвердил дополнительный выпуск 38 000 000 000 акций ОАО «ОГК-1» в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». В декабре 2009 года решение о дополнительном выпуске было одобрено Общим собранием акционеров ОАО «ОГК-1». Ожидается, что в результате дополнительного выпуска доля Группы в уставном капитале ОАО «ОГК-1» сократится с 22,69 процента до 12,26 процентов. Оставшиеся инвестиции в ОАО «ОГК-1» будут оценены по справедливой стоимости на момент, когда существенное влияние Общества будет прекращено.

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В 2008 году в результате реорганизации РАО ЕЭС Общество получило 100-процентную долю в ООО «Индекс Энергетики – ГидроОГК», владеющем инвестициями в акции различных энергетических компаний. В данной консолидированной финансовой отчетности эти инвестиции классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и признаны по справедливой стоимости на дату приобретения инвестиций 1 июля 2008 года.

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 31 декабря 2009 года была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок или, в случае их отсутствия, на основании оценочных моделей.

Анализ объемов торгов за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года, подтверждает сохранение уровня активности торгов и отсутствие значительных изменений в стоимости акций, находящихся в свободном обращении, или других негативных условий, и, таким образом, подтверждает существование активного рынка.

Группа оценила финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на предмет обесценения на 31 декабря 2008 года и пришла к выводу, что обесценение имело место, так как существовало доказательство значительного и продолжительного снижения справедливой стоимости инвестиции в долевой инструмент ниже ее первоначальной стоимости. Обесценение инвестиций по состоянию на 31 декабря 2008 года составило 6 464 миллиона рублей и отражено в отчете о прибылях и убытках.

Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил 4 640 миллионов рублей, за вычетом налогов (Примечание 15), и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Руководство Общества не имеет намерений по продаже данных акций в краткосрочном периоде.

В Примечании 30 приводится расшифровка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, по иерархии справедливых стоимостей.

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Векселя и депозиты (за вычетом дисконта 3 889 миллионов рублей, срок погашения с 2010 по 2014 год по состоянию на 31 декабря 2009 года и за вычетом дисконта 1 001 миллион рублей, срок погашения в 2010 году по состоянию на 31 декабря 2008 года)	24 728	14 166
Долгосрочные займы выданные (за вычетом дисконта в размере 87 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года и 125 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	219	213
Итого финансовые активы	**24 947**	**14 379**
НДС к возмещению	3 065	1 311
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 243 миллиона рублей, эффективная процентная ставка: 11,76% – 16,00%, срок погашения в 2011 – 2020 годы по состоянию на 31 декабря 2009 года и за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 231 миллион рублей, эффективная процентная ставка: 11,76% – 16,00%, срок погашения в 2010 – 2020 годы по состоянию на 31 декабря 2008 года)	1 907	1 524
За вычетом краткосрочной части векселей и депозитов (Примечание 13)	(8 206)	(2 223)
Итого прочие внеоборотные активы	**21 713**	**14 991**

Векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Векселя						
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	12,00%	2012 г.	8 408	-
ООО «Энерго-Финанс»	-	-	13,00%	2014 г.	6 899	-
ОАО «Банк ВТБ»	Baa1	Moody's	7,00%	не ранее 2010 г.	5 689	5 312
ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	-	-	12,00%	2012 г.	1 184	-
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	Ba3	Moody's	-	не ранее 2013 г.	1	-
ООО «ФК «Открытие»	-	-	9,20% – 9,60%	не ранее 2010 г.	-	6 337
Долгосрочные депозиты						
ОАО «Инвестиционный банк «Кит-финанс»	-	-	13,00%	2010 г.	2 517	2 517
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	11,90% – 13,50%	2011 г.	30	-
Итого векселя и депозиты					**24 728**	**14 166**

Группа совместно с Группой РУСАЛ реализует два инвестиционных проекта по строительству Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода (далее по тексту – «Проект БЭМО») (Примечание 27). Проект БЭМО финансируется за счет приобретения беспроцентных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод». По состоянию на 31 декабря 2009 года по строке «Векселя» отражены непогашенные векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод». Векселя отражены по амортизированной стоимости за вычетом дисконта в 3 409 миллионов рублей и 480 миллионов рублей соответственно. По состоянию на 31 декабря 2008 года векселя были отражены по статье «Дебиторская задолженность и авансы выданные» (Примечание 12), а по состоянию на 31 декабря 2009 года они были переклассифицированы в прочие внеоборотные активы в связи с изменением сроков их погашения.

В декабре 2009 года векселя ООО «ФК «Открытие» были обменены на простые векселя

ООО «Энерго-Финанс», со ставкой 13 процентов годовых, подлежащие оплате по предъявлению, но не ранее 12 декабря 2014 года, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, на общую сумму 6 899 миллионов рублей в соответствии с контрактом с Sotserento Limited. На дату осуществления сделки учетная стоимость простых векселей ООО «ФК «Открытие» равнялась справедливой стоимости векселей ООО «Энерго-Финанс».

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	5 971	7 061
Эквиваленты денежных средств (эффективная процентная ставка: 0,21% – 11,50%)	42 181	17 777
Итого денежные средства и их эквиваленты	**48 152**	**24 838**

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года включают средства на краткосрочных банковских депозитах и краткосрочные банковские векселя с первоначальным сроком погашения не более 3 месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2009 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 320 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года: 1 миллион рублей), рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 1 258 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года: 13 миллионов рублей).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Банковские депозиты и векселя				
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	20 675	-
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	13 618	9 981
ЗАО «ВТБ24»	Baa1	Moody's	5 660	7 116
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB-	Standard & Poor's	1 171	-
ОАО «Альфа-Банк»	B+	Standard & Poor's	578	-
ОАО «АКБ «Национальный резервный банк»	B	Fitch Ratings	280	-
ОАО «Банк «Возрождение»	B+	Standard & Poor's	170	275
ОАО «АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»	Ba3	Moody's	24	-
ОАО «АКБ Содействия коммерции и бизнесу»	B-	Fitch Ratings	5	5
ОАО «Банк Алемар»	-	-	-	400
Итого денежные эквиваленты			**42 181**	**17 777**
Денежные средства на банковских счетах				
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	3 216	5 277
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	1 095	622
ОАО «Альфа-Банк»	B+	Standard & Poor's	505	159
ОАО «КБ «СОЦГОРБАНК»	B-	Standard & Poor's	284	99
ОАО «Банк ВТБ»	Baa1	Moody's	227	67
Прочие	-	-	644	837
Итого денежные средства на банковских счетах			**5 971**	**7 061**

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности на сумму 2 714 миллиона рублей на 31 декабря 2009 года и на сумму 1 953 миллиона рублей на 31 декабря 2008 года)	7 095	6 363
Векселя	383	8 648
Итого финансовые активы	**7 478**	**15 011**
Авансы выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности на сумму 165 миллионов рублей на 31 декабря 2009 года и 15 миллионов рублей на 31 декабря 2008 года)	900	1 180
Авансовые платежи по налогу на прибыль	1 774	2 059
НДС к возмещению	4 091	6 284
Авансовые платежи по прочим налогам	102	44
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности на сумму 14 миллионов рублей на 31 декабря 2009 года и 37 миллионов рублей на 31 декабря 2008 года)	7 307	1 107
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	**21 652**	**25 685**

Большинство покупателей электроэнергии, задолженность которых включена в дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, представляют собой один класс, так как они обладают идентичными характеристиками.

Основную часть прочей дебиторской задолженности составляет страховое возмещение ОАО «СК «РОСНО» на сумму 6 046 миллионов рублей, начисленное из-за аварии на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 22).

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивается с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств (Примечание 3). Руководство полагает, что компании Группы обеспечат ее собираемость денежными средствами или неденежными зачетами и что чистая сумма дебиторской задолженности близка к справедливой стоимости.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
По состоянию на 1 января	2 005	1 074
Начислено за год	1 765	1 202
Восстановление резерва под обесценение	(845)	(170)
Дебиторская адолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(32)	(101)
По состоянию на 31 декабря	**2 893**	**2 005**

По состоянию на 31 декабря 2009 года дебиторская задолженность в размере 2 499 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года: 2 274 миллионов рублей) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность включает задолженности ряда компаний, не являющихся связанными сторонами, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по срокам приведен ниже:

31 декабря 2009 года	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	65	36	1 229	1 169	2 499
% от общей суммы	3%	1%	49%	47%	

31 декабря 2008 года	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 1 года	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	2	121	1 527	624	2 274
% от общей суммы	-	5%	68%	27%	

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

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

Примечание 13. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Векселя и депозиты: эффективная процентная ставка: 5,25% – 17,00%	2 254	2 504
Краткосрочная часть векселей и депозитов (Примечание 10)	8 206	2 223
Производные финансовые инструменты (Примечание 25)	-	107
Итого финансовые активы	**10 460**	**4 834**
Прочие краткосрочные инвестиции	6	60
Итого прочие оборотные активы	**10 466**	**4 894**

Векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Векселя					
ОАО «Банк ВТБ»	Baa1	Moody's	7,00% – 11,00%	6 408	-
ОАО «ГВЦ Энергетики»	-	-	17,00%	40	40
ООО «ФК «Открытие»	-	-	9,40% – 10,10%	-	2 223
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	8,80%	615	2 160
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	Ba3	Moody's		-	4
Краткосрочные депозиты					
ОАО «Инвестиционный банк «Кит-финанс»			13,00%	2 517	-
ОАО «Банк «Возрождение»	B+	Standards & Poor's	8,25% – 9,75%	300	-
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	5,25% – 8,00%	288	150
Прочие	-	-	9,00% – 14,90%	292	150
Итого векселя и депозиты				**10 460**	**4 727**

Примечание 14. Капитал

	Обыкновенные акции на 31 декабря 2009 года	Обыкновенные акции на 31 декабря 2008 года
Количество выпущенных обыкновенных акций	269 695 430 802	245 014 059 191
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

Выпуск акций в 2009 году. 17 ноября 2008 года на внеочередном общем собрании акционеров Общества были одобрены два выпуска обыкновенных акций в количестве 10 000 000 000 и 16 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

Новый выпуск акций в количестве 10 000 000 000 обыкновенных акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам РФ (далее по тексту – «ФСФР») 2 декабря 2008 года.

Из общего предложения в 10 000 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 9 999 959 476 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию в пользу Российской Федерации. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 19 марта 2009 года.

14 мая 2009 года ФСФР был зарегистрирован дополнительный выпуск акций в количестве 16 000 000 000 обыкновенных акций. Из общего предложения в 16 000 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 14 681 412 135 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 24 сентября 2009 года.

Выпуск акций в 2008 году. В течение 2008 года в результате реорганизации РАО ЕЭС 18 дочерних обществ Группы, ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания», ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК», ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад НЧГЭС» были присоединены к Обществу и теперь представляют собой одно юридическое лицо. Согласно результатам конвертации акций были размещены 88 149 685 415 дополнительных обыкновенных акций Общества и уставный капитал увеличился до 245 014 миллионов рублей. Миноритарные доли в вышеуказанных компаниях были обменены на обыкновенные акции Общества.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года составили 9 882 055 227 обыкновенных акций в сумме 12 172 миллиона рублей и 5 882 055 227 обыкновенных акций в сумме 8 172 миллиона рублей соответственно (3 137 287 475 обыкновенных акций в сумме 5 428 миллионов рублей были распределены в рамках опционной Программы Общества (Примечание 6)).

Эти обыкновенные акции обладают таким же правом голоса, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса по собственным выкупленным акциям Общества, находящимся у его дочерних обществ, контролируются руководством Группы.

В течение 2009 года в ходе дополнительной эмиссии Группа выкупила собственные акции в размере 4 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию.

Резерв, связанный с присоединением. В результате применения метода учета предшественника в 2008 году разница между стоимостью акционерного капитала и стоимостью внесенных активов по МСФО и доли меньшинства составила на 31 декабря 2009 года 77 449 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 77 449 миллионов рублей) и была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

Влияние изменения доли меньшинства. В 2009 году ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», дочернее общество Группы, выпустило дополнительно 4 995 810 158 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию. 3 240 737 749 акций были выкуплены государством и оплачены денежными средствами. Оставшиеся 1 755 072 409 акций были оплачены Группой как денежными средствами, так и в форме вклада основными средствами. В 2009 году ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» выкупило собственные обыкновенные акции в количестве 767 959 382 акций у ОАО «Колымаэнерго». В результате этих операций доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась с 51,86 процентов до 48,75 процента (Примечание 4). Так как вклад Государства, являющегося миноритарным акционером ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», превысил вклад Группы в уставный капитал, Группа признала доход от увеличения чистых активов ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» и разводнения доли Группы в сумме 1 367 миллионов рублей, и отразила его в отчете об изменении капитала. Группой также был признан доход в сумме 915 миллионов рублей в нераспределенной прибыли и отражен в отчете об изменении капитала в отношении переноса ранее признанных убытков ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» в нераспределенной прибыли акционеров Группы. Изменение доли меньшинства было отражено в отчете об изменении капитала на дату приобретения акций.

В 2009 году Общество приобрело у ОАО «Камчатскэнерго» 4 002 800 обыкновенных акций ОАО «Геотерм» с номинальной стоимостью 10,00 рублей каждая на сумму 63 миллиона рублей. Изменение доли меньшинства было отражено в отчете об изменении капитала на дату приобретения акций (Примечание 4).

В 2009 году Группа приобрела у ОАО «Камчатскэнерго» 101 633 259 обыкновенных акций ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС» с номинальной стоимостью 1,00 рублей каждая на сумму 46 миллионов рублей. Изменение доли меньшинства было отражено в отчете об изменении капитала на дату приобретения акций (Примечание 4).

В 2008 году ОАО «Колымаэнерго» осуществило дополнительный выпуск 1 050 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая в пользу государства. Изменение доли меньшинства было отражено в отчете об изменении капитала на дату дополнительного выпуска акций.

Приобретение и выбытие дочерних обществ. В 2009 году ОАО «Геотерм», дочернее общество Группы, приобрело у ОАО «Камчатскэнерго» 32 389 530 обыкновенных акций ОАО «Паужетская ГеоЭС» номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая за 68 миллионов рублей, что предоставляет собой 100 процентов акций ОАО «Паужетская ГеоЭС» (Примечание 4). Группа отразила данные сделки как объединение предприятий, находящихся под общим контролем (Примечание 3).

В 2008 году Группа приобрела ОАО «Чувашская энергосбытовая компания» и ОАО «РЭСК», а также дополнительную долю в ОАО «Каскад НЧГЭС» у ОАО «Каббалкэнерго», которая была оплачена в форме взаимного зачета требований между Обществом и ОАО «Каббалкэнерго» (Примечание 2), и отразила данные сделки как объединение предприятий, находящихся под общим контролем.

Дивиденды. В соответствии с законодательством Российской Федерации, Группа распределяет прибыль как дивиденды на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ. Общество не объявляло и не выплачивало дивиденды за 2008 и в 2007 годы. В отношении миноритарных акционеров дочерними обществами были объявлены дивиденды в размере 213 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (за год, закончившийся 31 декабря 2007 год: 1 миллион рублей).

Примечание 15. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Текущий налог на прибыль	10 133	8 348
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(2 394)	(7 899)
Итого расходы по налогу на прибыль	**7 739**	**449**

В 2009 году для большинства предприятий Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (2008 год: 24 процента).

26 ноября 2008 года в Российской Федерации было принято решение о снижении ставки налога на прибыль организаций с 24 процентов до 20 процентов, вступающее в силу с 1 января 2009 года. Представленный ниже эффект изменения ставки налога на прибыль представляет собой результат применения сниженной 20-процентной налоговой ставки к сумме отложенного налога на прибыль на 31 декабря 2008 года.

Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Прибыль / (убыток) до налогообложения	**38 923**	**(19 032)**
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (2009 год: 20%; 2008 год: 24%)	(7 784)	4 568
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(653)	(1 352)
Эффект снижения налоговой ставки с 24% до 20% согласно изменениям в законодательстве, принятым в 2008 году и вступившим в силу с 1 января 2009 года	-	(694)
Непризнанные отложенные налоговые активы, относящиеся к обесценению финансовых вложений	291	(1 735)
Прочие непризнанные отложенные налоговые активы	407	(1 236)
Итого расходы по налогу на прибыль	**(7 739)**	**(449)**

Общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составляют 20 666 миллионов рублей и 23 920 миллионов рублей на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года соответственно. Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному обесценению основных средств некоторых убыточных дочерних обществ Группы и к обесценению финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, начисленному в 2008 году.

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (2008 год: 20 процентов).

	31 декабря 2009 года	Движение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Отнесено на совокупный доход	31 декабря 2008 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	**42 851**	**(1 015)**	**291**	**43 575**
Основные средства	41 148	(1 902)	-	43 050
Кредиты и займы	451	(7)	-	458
Прочие	1 252	894	291	67
Отложенные активы по налогу на прибыль	**(10 135)**	**(1 379)**	**-**	**(8 756)**
Основные средства	(6 658)	(199)	-	(6 459)
Дебиторская задолженность	(1 364)	(1 134)	-	(230)
Прочие	(2 113)	(46)	-	(2 067)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	**32 716**	**(2 394)**	**291**	**34 819**

В 2009 году расходы по отложенному налогу на прибыль в сумме 291 миллион рублей были отнесены непосредственно на совокупный доход в отношении увеличения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9).

	31 декабря 2008 года	Движение, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Отнесено на совокупный доход	31 декабря 2007 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	**43 575**	**(3 405)**	**10 156**	**36 824**
Основные средства	43 050	(3 320)	10 156	36 214
Кредиты и займы	458	(45)	-	502
Прочие	67	(41)	-	108
Отложенные активы по налогу на прибыль	**(8 756)**	**(4 494)**	**-**	**(4 262)**
Основные средства	(6 459)	(4 337)	-	(2 122)
Дебиторская задолженность	(230)	520	-	(750)
Прочие	(2 067)	(677)	-	(1 390)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	**34 819**	**(7 899)**	**10 156**	**32 562**

В 2008 году расходы по отложенному налогу на прибыль в сумме 10 156 миллионов рублей были учтены непосредственно в совокупном доходе в отношении переоценки основных средств Группы (Примечание 7).

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные

налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств по отложенному налогу на прибыль в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества и совместно контролируемые предприятия на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

Примечание 16. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств в отношении пенсионного обеспечения, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом состоянии, представлены ниже:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	1 874	1 984
Текущая стоимость нефондированных пенсионных обязательств	1 874	1 984
Непризнанная чистая актуарная прибыль	214	228
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(528)	(726)
Чистые пенсионные обязательства	**1 560**	**1 486**

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках Группы:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Стоимость текущих услуг	71	96
Расходы по процентам	165	117
Чистый актуарный убыток	1	1
Стоимость услуг прошлых периодов	91	390
Выходные пособия	28	-
Единовременные компенсации пострадавшим	40	-
Доход от секвестра	-	(22)
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	**396**	**582**

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало года	1 984	1 731
Стоимость услуг	71	96
Расходы по процентам	165	117
Актуарный убыток / (прибыль)	15	(205)
Стоимость услуг прошлых периодов	(107)	383
Выплаченные пенсии	(254)	(104)
Доход от секвестра	-	(34)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	**1 874**	**1 984**

Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта представлена ниже:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	1 874	1 984
Активы пенсионного плана	-	-
Дефицит	1 874	1 984
Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта	15	40
Корректировка по активам плана на основе прошлого опыта	-	-

Группа предполагает сделать отчисления в сумме 143 миллиона рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в течение года, начинающегося 1 января 2010 года.

Основные актуарные допущения представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Номинальная ставка дисконтирования	9,0%	9,0%
Темпы роста заработной платы	8,0%	8,0%
Темпы инфляции	6,5%	7,0%

Примечание 17. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок пога-шения	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	5 000	5 000
ЕБРР (транш 1)	Рубли	MOSPRIME + 3,65%	2020	2 045	2 024
ЕБРР (транш 2)	Рубли	MOSPRIME + 2,75%	2014	850	850
ЕБРР (транш 3)	Рубли	MOSPRIME + 3,05%	2016	3 150	3 150
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	8,75%	2013	3 000	3 000
CF Structured Products B. V.	Доллары США	10,50%	2013	1 815	1 763
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	MOSPRIME + 1,50%	2014	1 500	1 500
Органы муниципальной власти Камчатского Края	Доллары США	8,57%	2035	1 282	1 198
Прочие долгосрочные кредиты и займы	Рубли	-	-	268	323
Долгосрочные производные финансовые инструменты – процентные свопы	Рубли	-	2010	-	240
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	-	2 271	3 083
Итого				**21 180**	**22 131**
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(955)	(2 064)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(858)	(52)
Итого долгосрочные кредиты и займы				**19 367**	**20 015**

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). В сентябре 2006 года Группа получила от ЕБРР кредит тремя траншами на сумму 6 300 миллионов рублей. Сумма первого транша указана за

вычетом операционных издержек, сумма которых на 31 декабря 2009 года составила 255 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 276 миллионов рублей). Данные средства используются в целях финансирования программы технического перевооружения, модернизации и реконструкции гидроэлектростанций Волжско-Камского Каскада. Соорганизаторами кредита являются банки Standard Bank PLC, Bank Austria Creditanstalt AG и ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)». Ведущими организаторами траншей являются Calyon, Fortis SA/NV и ЗАО «Райффайзенбанк». Организаторы кредита: ЗАО «Ситибанк», Credit Suisse и Banque Societe Generale Vostok. Проценты по кредиту выплачиваются ежеквартально начиная с 2010 года.

Выпуск облигаций. В июле 2006 года ОАО «УК ГидроОГК» выпустило облигации в рамках открытого размещения на ММВБ. Общая стоимость облигаций выпуска составила 5 000 миллионов рублей. Облигации были проданы по номинальной стоимости 1 000 рублей. Процентный доход по облигациям выплачивается один раз в полгода. Облигации подлежат погашению в июле 2011 года. Финансирование выпуска облигаций осуществлял ОАО «Инвестиционный банк «КИТ Финанс». Поступления, полученные от выпуска облигаций, используются для финансирования завершения строительства Богучанской ГЭС и прочих нужд дочерних обществ Группы.

Morgan Stanley Bank International Ltd (далее по тексту – «Morgan Stanley»). В апреле 2007 года Группа получила кредит в размере 1 500 миллионов рублей от Morgan Stanley. Средства предназначены для финансирования капитальных вложений и реализации инвестиционной программы Группы. Кредит подлежит погашению в апреле 2014 года. Проценты погашаются один раз в полгода.

В декабре 2006 года Группа получила кредит в размере 3 000 миллионов рублей от Morgan Stanley. Средства предназначены для финансирования инвестиционной программы Группы. Срок погашения кредита – декабрь 2013 года. Проценты подлежат выплате ежемесячно.

Органы муниципальной власти Камчатского Края. Заем был получен для строительства Верхне-Мутновской ГеоЭС. Заем должен быть погашен до 1 января 2035 года путем ежегодных выплат. Задолженность отражается по амортизированной стоимости, с использованием эффективной ставки 8,57 процентов.

CF Structured Products B. V. В феврале 2007 года Группа получила заем в размере 60 миллионов долларов США от CF Structured Products B. V. Средства предназначены для финансирования строительства Каскада НЧГЭС. Заем подлежит погашению в феврале 2013 года.

Краткосрочные кредиты и займы

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	Рубли	-	858	52
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	955	2 064
Проценты к уплате	Рубли	-	453	574
Министерство путей сообщения РФ	Рубли	9,80%	-	471
Прочие краткосрочные кредиты и займы	Рубли	-	25	5
Краткосрочные производные финансовые инструменты - процентные свопы	Рубли	-	285	211
Итого краткосрочные заемные обязательства и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов			**2 576**	**3 377**

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. По состоянию на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года Группа соблюдала все ограничительные условии кредитных договоров. Руководство Группы осуществляет мониторинг следующих ключевых показателей на полугодовой основе:

Показатель отношения заемных средств к EBITDA составил 0,42 и 0,69 по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года соответственно.

Коэффициент покрытия процентных выплат показателем EBITDA составил 19,01 и 14,30 за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года.

Показатель отношения долгосрочных заемных средств к EBITDA составил 0,37 и 0,59 по

состоянию на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года соответственно.

Коэффициент отношения текущих активов к текущим обязательствам (коэффициент текущей ликвидности) составил 3,24 и 2,24 по состоянию на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года соответственно.

Показатель отношения долгосрочных заемных средств к собственному капиталу составил 0,05 и 0,06 по состоянию на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года соответственно.

EBITDA рассчитывается как прибыль до вычета процентных расходов, других финансовых расходов и доходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации, неденежного обесценения активов, а также убытков от выбытия активов и доходов, покрывающих данные убытки, и составляет 52 182 миллиона рублей и 33 735 миллионов рублей за годы, закончившиеся 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года. Заемные средства представляют собой сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом состоянии.

Анализ займов по срокам погашения

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
От одного года до двух лет	5 949	1 092
От двух до трех лет	1 058	5 963
От трех до четырех лет	5 677	1 082
От четырех до пяти лет	2 374	5 617
Более пяти лет	2 993	5 242
Итого	**18 051**	**18 996**

Эффективная процентная ставка. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку на дату предоставления займов с фиксированной ставкой и текущую рыночную ставку для займов с плавающей ставкой. Группа не прибегала к использованию хеджирования в отношении риска изменения процентной ставки.

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 31 декабря 2009 года	**1 160**	**2 209**	**43**	**3 412**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(205)	(911)	(25)	(1 141)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 года	**955**	**1 298**	**18**	**2 271**
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 года	**2 257**	**1 165**	**78**	**3 500**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(193)	(183)	(41)	(417)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008	**2 064**	**982**	**37**	**3 083**

Примечание 18. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 16)	1 560	1 486
Прочие долгосрочные обязательства	1 195	1 250
Итого прочие долгосрочные обязательства	**2 755**	**2 736**

Примечание 19. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	8 602	4 671
Производные финансовые инструменты	1 164	50
Дивиденды к уплате	19	21
Итого финансовые обязательства	**9 785**	**4 742**
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	4 330	6 000
Авансы полученные	1 253	1 432
Задолженность перед персоналом	885	863
Прочая кредиторская задолженность	2 849	3 203
Итого кредиторская задолженность и начисления	**19 102**	**16 240**

По состоянию на 31 декабря 2008 года отражено обязательство Группы в размере 6 000 миллионов рублей перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в отношении дополнительного выпуска акций в количестве 10 000 000 000 акций, одобренном на Внеочередном общем собрании акционеров Общества 18 ноября 2008 года. В течение 2009 года были получены дополнительные денежные средства от Российской Федерации в сумме 4 000 миллионов рублей. В результате дополнительной эмиссии было размещено 9 999 959 476 обыкновенных акций. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 19 марта 2009 года (Примечание 14).

На 31 декабря 2009 года Группа имела задолженность перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 4 330 миллионов рублей в отношении дополнительного выпуска 19 000 000 000 обыкновенных акций, который был одобрен на Внеочередном общем собрании акционеров Общества 10 июня 2009 года (Примечание 14). По состоянию на 31 декабря 2009 года размещение не завершено.

По состоянию на 31 декабря 2008 года основная часть прочей кредиторской задолженности относилась к целевому финансированию, полученному от Российской Федерации в лице Федерального агентства по энергетике в размере 2 450 миллионов рублей в обмен на долю в капитале ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». 10 июня 2009 года ФСФР был зарегистрирован выпуск 3 240 737 749 обыкновенных акций в пользу Российской Федерации (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2009 года основная часть прочей кредиторской задолженности относилась к целевому финансированию, полученному ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» от Российской Федерации в лице Федерального агентства по энергетике в размере 1 590 миллионов рублей.

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам классифицируется как финансовые обязательства. Общая сумма финансовых обязательств на 31 декабря 2009 года составляет 31 728 миллионов рублей (31 декабря 2008 года: 28 134 миллионов рублей) и включает, кроме задолженности перед поставщиками и подрядчиками, производные финансовые инструменты, дивиденды к оплате, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (Примечание 17).

Примечание 20. Кредиторская задолженность по прочим налогам

Кредиторская задолженность по прочим налогам представлена следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Налог на добавленную стоимость	1 505	3 169
Налог на имущество	1 305	1 503
Единый социальный налог	331	235
Прочие налоги	214	303
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	**3 355**	**5 210**

Примечание 21. Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажа электроэнергии	60 616	65 730
Продажа мощности	50 776	36 944
Прочая выручка	4 211	4 996
Итого доходы от текущей деятельности	**115 603**	**107 670**

Прочая выручка включает оказание услуг по строительству, ремонту и других услуг.

Значительная часть операций Группы по покупке-продаже электроэнергии и мощности осуществляется в рамках договоров комиссии и договоров купли-продажи, заключаемых с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «ЦФР») на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту – «ОРЭ»).

Группа продает значительные объемы электроэнергии и мощности на ОРЭ в рамках регулируемых договоров, объемы поставок и цены по которым утверждаются ФСТ, либо в рамках двусторонних нерегулируемых договоров (купли-продажи электроэнергии и мощности), цены по которым не устанавливаются регулятором (Примечание 1). Электроэнергия и мощность продается напрямую торговым компаниям и крупным промышленным потребителям.

В то же время некоторые операции на ОРЭ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЦФР («рынок на сутки вперед» и «балансирующий рынок электроэнергии» (Примечание 1)). ЦФР является организацией, отвечающей за обеспечение и своевременность финансовых расчетов по всем договорам, в рамках которых осуществляются операции между участниками оптового рынка электроэнергии и мощности. Основной задачей ЦФР является предоставление комплексных услуг по расчету дебиторской задолженности и обязательств участников оптового рынка электроэнергии и мощности, а также по осуществлению финансовых расчетов между ними.

Фактическими контрагентами в сделках на ОРЭ, совершаемых через ЦФР, который выступает в качестве комиссионера, могут выступать различные торговые компании, промышленные потребители или генерирующие компании (которые закупают электроэнергию и мощность для обеспечения своих собственных поставок в регулируемом секторе). В качестве контрагентов могут также выступать предприятия, находящиеся под контролем государства. Существующая сегодня система финансовых расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях / остатках по расчетам участников ОРЭ. Система финансовых расчетов ЦФР в достаточной степени автоматизирована, и операции по расчетам не требуют участия оператора и не позволяют корректировать потоки исходных данных и результатов их обработки. В результате не представляется возможным расшифровать остатки по расчетам в разрезе непосредственных потребителей электроэнергии и мощности, поставляемой Группой.

Ниже представлены основные остатки по расчетам Группы с ЦФР:

	Прим.	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	12	1 232	1 181
Кредиторская задолженность	19	950	486

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Продажа электроэнергии и мощности		23 026	20 163
Покупка электроэнергии и мощности	22	13 276	16 172

Примечание 22. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Покупка электроэнергии и мощности	26 725	34 661
Амортизация основных средств	11 811	9 333
Расходы на распределение электроэнергии	10 673	12 415
Услуги сторонних организаций включая:	8 858	9 650
Ремонт и техническое обслуживание	2 108	2 089
Услуги СО ЕЭС, НП «Совет рынка», ЦФР	2 058	2 417
Услуги субподрядчиков	1 041	1 369
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	675	698
Расходы на страхование	586	601
Расходы на аренду	530	526
Расходы на охрану	524	552
Транспортные расходы	266	330
Прочие услуги сторонних организаций	1 070	1 068
Фонд оплаты труда (в том числе налоги с фонда оплаты труда, расходы на опционную программу и пенсии)	8 261	8 132
Убыток от выбытия основных средств, нетто (Примечание 1)	5 856	303
Налоги, кроме налога на прибыль	5 434	5 145
Прочие материалы	1 159	1 367
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	1 008	1 088
Расходы на водопользование	888	855
Расходы на социальную сферу	340	328
Страховое возмещение (Примечание 12)	(6 046)	-
Прочие расходы	1 083	1 382
Итого расходы по текущей деятельности	**76 050**	**84 659**

Убыток от выбытия основных средств главным образом включает величину убытка от списания активов в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в размере 5 604 миллиона рублей (Примечания 1, 7).

Страховое возмещение от ОАО «СК «РОСНО»

Объекты основных средств, поврежденные в результате аварии на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1), были застрахованы по договору страхования с ОАО «СК «РОСНО» (далее по тексту – «Страховщик») от 25 декабря 2008 года (далее по тексту – «Договор страхования»). Согласно Договору страхования, при наступлении страхового случая Страховщик обязан возместить убытки, понесенные Обществом, в пределах установленного лимита на сумму 200 000 000 долларов США. Согласно Договору страхования, убытки Общества компенсируются в размере расходов, которые должны быть понесены для восстановления застрахованного имущества до состояния, предшествующего страховому случаю, а также дополнительных расходов Общества, возникших в связи со страховым случаем.

Страховое возмещение, вероятность получения которого руководство рассматривает как очень высокую, признано на конец периода в размере 199 950 000 долларов США (6 046 миллионов рублей). Страховое возмещение учтено в составе расходов по текущей деятельности (Примечание 7 и 12).

По состоянию на 9 февраля 2010 года Общество и Страховщик подписали Соглашение о порядке выполнения обязательств согласно договору страхования. В рамках этого Соглашения:

– сумма ущерба в результате аварии на Саяно-Шушенской ГЭС, произошедшей 17 августа 2009 года, определенная в отчете экспертов, превышает предел страхового возмещения в размере 200 000 000 долларов США;

– максимальная сумма страхового возмещения выплачивается (с учетом безусловной франшизы) согласно договору страхования в размере 199 950 000 долларов США в рублевом эквиваленте.

Страховщик произвел первый платеж страхового возмещения в пользу Общества на сумму 753 миллиона рублей 19 февраля 2010 года, второй платеж на сумму 1 712 миллионов – 12 марта 2010.

Примечание 23. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Процентные доходы	4 934	1 911
Процентные расходы	(2 445)	(1 825)
Процентные расходы (дисконтирование)*	(1 014)	(218)
Убыток по производным финансовым инструментам	(1 266)	(394)
Расходы по финансовой аренде	(300)	(534)
Прочие доходы / (расходы)	77	(435)
Итого финансовые расходы	**(14)**	**(1 495)**

* Процентные расходы (дисконтирование) включают эффект исключения прибыли Группы BoGES в размере 3 277 миллионов рублей, возникшей в результате достигнутой договоренности об изменении сроков погашения векселей (Примечание 8).

Примечание 24. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Средневзвешенное число обыкновенных выпущенных акций (в тысячах штук)	249 523 146	215 648 245
Чистая прибыль / (убыток), причитающаяся акционерам Общества	30 667	(19 956)
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная* (в рублях)	**0,1229**	**(0,0925)**

* Опционная программа Группы (Примечание 6) не приводит к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах.

Примечание 25. Производные финансовые инструменты

С целью снижения степени подверженности риску изменения валютных курсов и процентных ставок в течение 2008 года Группа заключила ряд стандартных контрактов на производные финансовые инструменты с двумя зарубежными банками, имеющими инвестиционный рейтинг, оцененный агентством Standard & Poor's в диапазоне Aa1-Aa3. Производные инструменты имеют потенциально выгодные (активы) и невыгодные (обязательства) условия в зависимости от изменений рыночных процентных ставок, обменных курсов и прочих переменных данных, относящихся к условиям производных инструментов. Общая сумма справедливой стоимости производных финансовых активов и обязательств может существенно изменяться.

В таблице ниже указана справедливая стоимость валютных форвардных контрактов и процентных свопов, заключенных Группой, на конец отчетного периода:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Валютные форварды: справедливая стоимость				
- форвардов на доллары США	-	1 150	-	34
- форвардов на евро	-	14	52	7
- форвардов на швейцарские франки	-	-	-	9
Процентные свопы	-	285	55	451
Итого	**-**	**1 449**	**107**	**501**
За минусом долгосрочной части процентных свопов	-	-	-	240
Краткосрочная часть	**-**	**1 449**	**107**	**261**

Вся сумма справедливой стоимости процентных свопов отражена в составе прочих оборотных активов (Примечание 13) и долгосрочных и краткосрочных заемных средств (Примечание 17). Вся сумма справедливой стоимости валютных форвардов отражается в составе прочих оборотных активов (Примечание 13) и кредиторской задолженности и начислений (Примечание 19).

В Примечании 30 приводится расшифровка производных финансовых инструментов по иерархии справедливых стоимостей.

Примечание 26. 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, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых они осуществляют свою хозяйственную деятельность.

Обязательства по капитальным затратам. В мае 2006 года Общество и Группа РУСАЛ заключили договор о взаимном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС установленной мощностью 3 000 МВт и Богучанского алюминиевого завода производительностью 597 тысяч тонн алюминия в год. Общество и Группа РУСАЛ обязались финансировать строительство на паритетных условиях.

Предполагается, что ввод мощности Богучанской ГЭС будет осуществляться поэтапно, планируется ввести первые три гидроагрегата суммарной мощностью 1 000 МВт в четвертом квартале 2010 года и по 1 000 МВт в 2011 – 2012 годы. Ожидается, что Богучанская ГЭС будет обеспечивать электроэнергией как Богучанский алюминиевый завод, так и других потребителей Сибири, и предполагается, что она поможет покрыть дефицит электроэнергии Сибири в зимнее время в периоды пиковой нагрузки.

Ввиду резкого падения цен на алюминий вследствие мирового финансового кризиса стороны приостановили строительство алюминиевого завода и сроки ввода в эксплуатацию первой очереди были перенесены на декабрь 2011 года. При этом было принято решение продолжить строительство Богучанской ГЭС и в четвертом квартале 2010 года ввести в эксплуатацию ее первую очередь. Общество полагает, что даже если строительство алюминиевого завода не будет завершено, в регионе будет спрос на электроэнергию, вырабатываемую Богучанской ГЭС.

Общая сумма инвестиций в данный проект со стороны Общества и Группы РУСАЛ в 2010 – 2014 годы в соответствии с инвестиционной программой Общества составит 118 301 миллион рублей. Общество и Группа РУСАЛ обязались финансировать строительство на паритетных условиях. За 2009 год Группа инвестировала 5 269 миллионов рублей.

На 31 декабря 2009 года прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 44 084 миллиона рублей (на 31 декабря 2008 года: 31 598 миллионов рублей). На 31 декабря 2009 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относятся к следующим гидроэлектростанциям: Загорской ГАЭС-2 в сумме 16 446 миллионов рублей, в связи со строительством электростанции, Саяно-Шушенской ГЭС в сумме 13 711 миллионов рублей, в связи с программой восстановления электростанции, и Саратовской ГЭС в сумме 2 418 миллионов рублей, в связи с поставкой оборудования.

Примечание 27. Условные обязательства

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

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 нет таких, которые после вынесения по ним окончательных решений, могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы.

Условные обязательства по уплате налогов. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно 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, по состоянию на 31 декабря 2009 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. В случаях, когда руководство полагает, что состояние, возможно, не является стабильным, в данной финансовой отчетности начислена соответствующая сумма обязательств.

Охрана окружающей среды. Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Общества Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды.

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

Гарантии. Гарантии – это безотзывные обязательства Группы осуществить платежи в случае неспособности другой стороны выполнить свои обязательства. Общество предоставило кредиторам гарантии в отношении следующих кредитов, привлеченных связанными сторонами Группы:

Название контрагента	Должник	Характер взаимоотношений	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Barclays Bank PLC	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	7 864	7 639
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	ООО «ИР Лизинг»	Арендодатель Группы	-	1 423
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	ОАО «ХМЛК «Открытие»	Арендодатель Группы	-	491
Areva T&D S. A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	1 054	1 374
Solios Environnement S. A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	712	774
CJSC Commerzbank (Eurasia)	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	185	167
Brochot S. A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	11	41
Societe des Technologies de l'Aluminium du Saguenay Inc.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	20	19
Итого			**9 846**	**11 928**

В марте 2007 года Общество предоставило гарантию в отношении займа в сумме 520 миллионов долларов США, полученного ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» для финансирования проекта БЭМО. Заем выдан на три года, средняя процентная ставка по займу составляет LIBOR + 0,825 процентов. Менеджерами и андеррайтерами по займу являются ABN Amro, Barclays Bank PLC, Calyon и ОАО «Сбербанк России». Привлеченные заемные средства используются для строительства Богучанского алюминиевого завода и завершения строительства Богучанской ГЭС. Гарантия Общества обеспечивает 50 процентов обязательств заемщика по кредитному договору; оставшаяся часть обязательств обеспечена гарантией и поручительством, выданными предприятиями Группы РУСАЛ. По состоянию на 31 декабря 2009 года была определена справедливая стоимость гарантий и обязательства были признаны в сумме 24 миллиона рублей (31 декабря 2008 года: 103 миллиона рублей). Действие гарантии было прекращено в результате погашения ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» займа и начисленных процентов 15 марта 2010 года (Примечание 32).

Группа предоставила гарантии под два займа, привлеченных ОАО «ХМЛК «Открытие» и ООО «ИР Лизинг» с целью финансирования покупки оборудования для филиала Общества – «Бурейская ГЭС». Займы привлечены под 11 процентов годовых. На 31 декабря 2008 года была рассчитана справедливая стоимость предоставленных гарантий, и были признаны обязательства на сумму 58 миллионов рублей. Займы были погашены в 2009 году.

Остальные гарантии были предоставлены поставщикам под поставки оборудования для совместно контролируемых предприятий.

Примечание 28. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, операционных и юридических рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи надлежащим образом исполняемых внутренних регламентов и процедур.

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

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

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

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и следит за просроченными остатками. Поэтому руководство считает целесообразным раскрывать информацию по срокам погашения дебиторской задолженности и прочую информацию о кредитном риске (Примечание 12).

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов, утверждаются Группой. Группа проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Сводные данные о размещенных денежных средствах и их эквивалентах, с указанием банка и прочих финансовых институтов и их рейтинга на конец отчетного периода, приведены в Примечаниях 10,11 и 13.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в отчете о финансовом состоянии (Примечание 31).

Кредитный риск по забалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность понесения убытков в результате невыполнения контрагентом условий контракта. Группа использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и для финансовых инструментов на балансе, которая реализуется через установленные процедуры утверждения кредитов, контроль за установленными лимитами риска и процедуры мониторинга.

Максимальная подверженность забалансовых финансовых инструментов Группы кредитным рискам следующая:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Финансовые гарантии – сумма гарантированных займов	9 966	12 737
Общая сумма забалансовых обязательств	**9 966**	**12 737**

Рыночные риски. Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски являются результатом открытых позиций в (а) иностранной валюте и (б) процентных активах и обязательствах, которые, в свою очередь, подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются ежедневно. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Оценка чувствительности группы к колебаниям рынка основывается на изменении фактора при прочих постоянных условиях. На практике подобное случается крайне редко и изменения обычно бывают взаимосвязаны, например, изменение процентной ставки и курсов иностранных валют.

Валютный риск. Электроэнергия, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте. Поэтому деятельность Группы подвержена незначительному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Общества, его ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

Также Общество выступает поручителем в отношении выполнения валютных обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» в размере 50 процентов (оставшаяся часть гарантирована компаниями Группы РУСАЛ) и планирует создать резервы для осуществления необходимых выплат путем финансирования через компанию HydroOGK Aluminium Company Ltd. Так как доходы в иностранной валюте по проекту БЭМО ожидаются не раньше 2010 года, руководство Общества приняло решение снизить валютный риск по проекту БЭМО.

В приведенной ниже таблице в обобщенном виде представлено влияние риска изменения курсов иностранных валют на Группу на конец отчетного периода:

	31 декабря 2009 года				31 декабря 2008 года			
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая балансовая позиция
Доллары США	320	(3 097)	(1 150)	(3 927)	1	(2 961)	(34)	(2 994)
евро	1 258	(11)	-	1 247	13	(17)	45	41
Прочие	-	-	(14)	(14)	2	-	(9)	(7)
Итого	**1 578**	**(3 108)**	**(1 164)**	**(2 694)**	**16**	**(2 978)**	**2**	**(2 960)**

Суммы, раскрываемые в отношении производных финансовых инструментов, отражают справедливую стоимость соответствующей валюты на конец отчетного периода, которую Группа согласилась купить (положительная сумма) или продать (отрицательная сумма) до взаимозачета

остатков и платежей с контрагентами. Суммы в различных валютах представлены развернуто, как указано в Примечании 25. Чистая балансовая позиция отражает справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов.

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Финансовые вложения в акции и неденежные активы не рассматриваются в качестве источников возникновения существенного валютного риска.

Изменения курсов иностранных валют не оказывают значительного влияния на финансовое состояние Группы.

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Полученные Группой краткосрочные и долгосрочные кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 17) приводят к рискам изменения процентных ставок для Группы.

Общество получает кредиты в национальной валюте с плавающей процентной ставкой, которая рассчитывается на основе ставки MOSPRIME, LIBOR.

Если бы процентная ставка на 31 декабря 2009 года была на 0,5 процента выше (31 декабря 2008 года: 0,5 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за 2009 год была бы на 56 миллионов рублей (за 2008 год: 56 миллионов рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

Группа осуществляет контроль за процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода отражены в Примечании 17.

В целях снижения риска изменения процентных ставок Группа предприняла следующие шаги:

- мониторинг рынка кредитов с целью выявления благоприятных условий кредитования;
- диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным и плавающим процентным ставкам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором у компании возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и рыночных ценных бумаг и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Общество придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала – за счет использования как краткосрочных источников, так и долгосрочных источников. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном, банковских депозитов и краткосрочных банковских векселей. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам.

Общество внедрило систему контроля над процессом заключения договоров, применяя стандартные финансовые процедуры, которые включают стандарты структуры платежа, сроков платежа, соотношения между авансом и суммой, выплачиваемой при окончательном погашении, и т.д. Таким способом Общество контролирует структуру капитала по срокам погашения.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте на 31 декабря 2009 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в отчете о финансовом состоянии, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2009 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (Примечание 17)	2 621	7 340	13 167	6 933
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 19)	8 602	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 27)	7 984	31	1 951	-
Дивиденды к уплате	19	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 17)	1 160	914	1 295	43
Поставочные свопы и форварды (Примечание 25)				
- входящие	7 929	-	-	-
- исходящие	(9 080)	-	-	-
Беспоставочные свопы и форварды (Примечание 25)	(291)	-	-	-
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	**18 944**	**8 285**	**16 413**	**6 976**

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения на 31 декабря 2008 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы (Примечание 17)	1 813	2 854	17 419	9 875
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 19)	4 671	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 27)	1 578	8 784	2 375	-
Дивиденды к уплате	21	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде(Примечание 17)	2 257	1 165	-	78
Поставочные свопы и форварды (Примечание 25)				
- входящие	2 027	-	-	-
- исходящие	(2 022)	-	-	-
Беспоставочные свопы и форварды (Примечание 25)	(424)	-	-	-
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	**9 921**	**12 803**	**19 794**	**9 953**

Примечание 29. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и политика снижения стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для акционерных обществ:

- Величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных долей на дату регистрации компании;
- Если величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то компания обязана уменьшить сумму акционерного капитала до величины ее чистых активов;
- Если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых

активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2009 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 403 283 миллиона рублей (31 декабря 2008 года: 343 613 миллионов рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств и гарантирует, что коэффициент не превысит 1,0. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном отчете о финансовом состоянии. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма акционерного капитала, как она показана в консолидированном отчете о финансовом состоянии. Коэффициент доли заемных средств составляет 0,05 по состоянию на 31 декабря 2009 года и 0,07 по состоянию на 31 декабря 2008 года соответственно.

Политика Группы в области управления капиталом основана на следующих финансовых коэффициентах: показателе отношения заемных средств к EBITDA, коэффициенте покрытия процентных выплат показателем EBITDA (Примечание 17) и коэффициенте покрытия заемных средств выручкой.

Коэффициент покрытия заемных средств выручкой составил 0,19 на 31 декабря 2009 года и 0,22 на 31 декабря 2008 года.

Примечание 30. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости. Имеющиеся для продажи финансовые активы и производные финансовые инструменты оцениваются в отчете о финансовом состоянии по их справедливой стоимости.

Для финансовых инструментов, учитываемых по справедливой стоимости, предусмотрены следующие уровни иерархии справедливых стоимостей:

	31 декабря 2009 года			31 декабря 2008 года		
	Котируемые на активном рынке (Уровень 1)	Оценка по рыночным данным (Уровень 2)	Оценка по расчетным данным (Уровень 3)	Котируемые на активном рынке (Уровень 1)	Оценка по рыночным данным (Уровень 2)	Оценка по расчетным данным (Уровень 3)
Финансовые активы						
Инвестиционные ценные бумаги, имеющиеся для продажи						
Акции	6 746	-	99	1 537	375	99
Прочие финансовые активы						
Валютные форвардные контракты	-	-	-	-		-
Прочие производные финансовые инструменты	-	-	-			-
Итого финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости	**6 746**	**-**	**99**	**1 537**	**482**	**99**
Финансовые обязательства						
Прочие финансовые обязательства						
Валютные форвардные контракты	-	(1 164)	-			-
Прочие производные финансовые инструменты	-	(285)	-		(451)	-
Итого финансовые обязательства, оцениваемые по справедливой стоимости	**-**	**(1 449)**	**-**		**(501)**	**-**

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов с постоянной доходностью оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочих финансовых активов соответствует рыночной стоимости (Примечание 12).

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов с постоянной доходностью оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ставки дисконтирования варьируются от 8,57 процентов до 13,90 процентов годовых в зависимости от срока и валюты обязательства.

Оценочная справедливая стоимость займов раскрыта в Примечании 17. Балансовая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности примерно равна их справедливой стоимости.

Примечание 31. Приведение классов финансовых инструментов в соответствие с категориями оценки

Для целей оценки используется МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие виды: (а) займы выданные и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения; (г) финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков.

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов на 31 декабря 2009 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	Итого
Активы				
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	**16 741**	**-**	**-**	**16 741**
Векселя и депозиты	16 522	-	-	16 522
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	219	-	-	219
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	**-**	**6 845**	**-**	**6 845**
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	**7 478**	**-**	**-**	**7 478**
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	7 095	-	-	7 095
Дебиторская задолженность по векселям	383	-	-	383
Прочие оборотные активы (Примечание 13)	**10 460**	**-**	**-**	**10 460**
Векселя и депозиты	10 460	-	-	10 460
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	**48 152**	**-**	**-**	**48 152**
Итого финансовые активы	**82 831**	**6 845**	**-**	**89 676**
Итого нефинансовые активы	**-**	**-**	**-**	**393 579**
Итого активы	**82 831**	**6 845**	**-**	**483 255**

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваются по амортизированной стоимости. Производные финансовые инструменты относятся к категории оцениваемых по справедливой стоимости, с отнесением ее изменения на счет прибылей и убытков, так как предназначены для торговли.

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными

категориями и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов на 31 декабря 2008 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	Итого
Активы				
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	**12 156**	**-**	**-**	**12 156**
Векселя и депозиты	11 943	-	-	11 943
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	213	-	-	213
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	**-**	**2 011**	**-**	**2 011**
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	**15 011**	**-**	**-**	**15 011**
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	6 363	-	-	6 363
Дебиторская задолженность по векселям	8 648	-	-	8 648
Прочие оборотные активы (Примечание 13)	**4 727**	**-**	**107**	**4 834**
Векселя и депозиты	4 727	-	-	4 727
Производные финансовые инструменты	-	-	107	107
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	**24 838**	**-**	**-**	**24 838**
Итого финансовые активы	**56 732**	**2 011**	**107**	**58 850**
Итого нефинансовые активы	**-**	**-**	**-**	**367 521**
Итого активы	**56 732**	**2 011**	**107**	**426 371**

Примечание 32. События после отчетной даты

Пуск гидроагрегатов Саяно-Шушенской ГЭС. 24 февраля 2010 года в сеть под нагрузку был включен гидроагрегат № 6 (ГА-6) Саяно-Шушенской ГЭС, 22 марта 2010 года – гидроагрегат № 5 (ГА-5). Промышленная эксплуатация ГА-6 и ГА-5 обеспечила ввод базовой мощности 1 280 МВт, минимизировала риски пропуска половодья, гарантировала водоснабжение населения, промышленных и социальных объектов, расположенных в нижнем бьефе Саяно-Шушенской ГЭС.

Обеспечения обязательств и платежей выданные. 15 марта 2010 года было прекращено обязательство Общества по поручительству, предоставленному в пользу синдиката банков за 50 процентов обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» по кредитному соглашению от 15 марта 2007 года (Примечание 27) в связи с погашением ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» кредита и начисленных процентов.

Утверждение инвестиционной программы Общества на 2010 года. 9 марта 2010 года Совет директоров Общества утвердил инвестиционную программу на 2010 год Общий объем инвестиций запланирован на уровне 97,1 миллиардов рублей.

Плановый объем инвестиций по программе технического перевооружения и ремонтов в 2010 году составит 12,2 миллиардов рублей. Реализация этой программы позволит существенно повысить уровень технологической безопасности, надежности и эффективности эксплуатации объектов, благодаря обновлению основного и вспомогательного оборудования, а также за счет внедрения передовых систем мониторинга и контроля на гидроэлектростанциях Общества.

Финансирование строящихся объектов Общества запланировано в размере 64,6 миллиардов рублей, из них 37,4 миллиардов рублей будет направлено на финансирование проекта БЭМО и

15,4 миллиардов рублей на строительство Загорской ГАЭС-2.

Объем средств, запланированный по программе восстановления Саяно-Шушенской ГЭС, составит 16,1 миллиардов рублей. Кроме того, инвестиционная программа Общества предполагает финансирование строительства берегового водосброса Саяно-Шушенской ГЭС в размере 3,5 миллиардов рублей, готовность первой очереди которого планируется обеспечить к июню 2010 года.

Поправки к Опционной программе Общества. 11 февраля 2010 года Совет директоров Общества утвердил поправки к опционной Программе Общества, позволяющие участникам принять решение о приобретении акций или отказе от их приобретения в течение двух лет с даты окончания опционной Программы – 2 сентября 2010 года (Примечание 6).

Одобрение намерений по приобретению энергосбытовых компаний. 2 апреля 2010 года Совет директоров Общества одобрил намерение по приобретению Группой 50,90 процентов акций ОАО «Мосэнергосбыт», 49,00 процентов акций ОАО «Петербургская сбытовая компания», 49,01 процентов акций ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», 48,36 процентов акций ОАО «Саратовэнерго», 100 процентов акций ОАО «Алтайэнергосбыт», 100 процентов акций ОАО «Объединенная энергосбытовая компания», принадлежащих в настоящее время ОАО «РАО Энергетические системы Востока». Цена приобретения пакетов акций будет определена по результатам независимой оценки.

ГРУППА «РУСГИДРО»

КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

pwc

Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания» (ОАО «РусГидро»)

1. Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее по тексту «Группа»), которая включает консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированный Отчет о прибылях и убытках и консолидированные Отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

2. Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

3. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

4. Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

5. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

6. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
27 апреля 2011 г.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit, White Square Office Center, 10 Butyrsky Val, Moscow, Russia, 125047
T: +7 (495) 967 6000, F: +7 (495) 967 6001, www.pwc.ru

	Примечание	31 декабря 2010	31 декабря 2009
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	469 273	359 598
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	8	37 090	18 470
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	3 238	6 860
Прочие внеоборотные активы	10	19 751	23 281
Итого внеоборотные активы		**529 352**	**408 209**
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	19 090	52 443
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	24 268	33 377
Товарно-материальные запасы		1 180	1 271
Прочие оборотные активы	13	21 921	11 566
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия	14	55 193	-
Итого оборотные активы		**121 652**	**98 657**
ИТОГО АКТИВЫ		**651 004**	**506 866**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	15	288 695	269 695
Собственные выкупленные акции	15	(9 558)	(12 172)
Эмиссионный доход	15	20 453	12 005
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		213 938	132 378
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		**513 528**	**401 906**
Неконтролирующая доля участия		4 584	3 894
ИТОГО КАПИТАЛ		**518 112**	**405 800**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	16	42 126	32 618
Долгосрочные заемные средства	18	31 740	19 367
Прочие долгосрочные обязательства	19	2 940	2 957
Итого долгосрочные обязательства		**76 806**	**54 942**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	8 332	5 072
Кредиторская задолженность и начисления	20	12 917	36 482
Текущие обязательства по налогу на прибыль		1 237	127
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	4 094	4 443
Обязательства группы выбытия	14	29 506	-
Итого краткосрочные обязательства		**56 086**	**46 124**
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**132 892**	**101 066**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**651 004**	**506 866**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Доходы от текущей деятельности	22	418 003	338 460
Расходы по текущей деятельности	23	(367 782)	(297 784)
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	(24 293)	-
Прибыль от текущей деятельности		**25 928**	**40 676**
Финансовые доходы, нетто	24	84	136
Доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	(9 060)	(616)
Прибыль до налогообложения		**16 952**	**40 196**
Расходы по налогу на прибыль	16	(5 622)	(8 084)
Прибыль за период		**11 330**	**32 112**
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		10 487	31 094
Неконтролирующей доле участия		843	1 018
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	25	0,0402	0,1246
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	25	260 854 550	249 523 146

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Прибыль за период		11 330	32 112
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
Переоценка основных средств, за вычетом налогов	7	75 740	-
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных как активы, предназначенные для продажи, за вычетом налогов	9	294	-
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за вычетом налогов	9	2 257	4 630
Доля в прочем совокупном доходе зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	464	9
Итого совокупный доход за период		**90 085**	**36 751**
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		89 096	35 762
Неконтролирующей доле участия		989	989

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		**16 952**	**40 196**
Амортизация основных средств	7, 23	11 354	12 275
Убыток от выбытия основных средств	23	4 657	5 877
Начисление убытка от экономического обесценения основных средств	7	24 293	-
Доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	9 060	616
Финансовые доходы, нетто	24	(84)	(136)
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	23	464	2 832
Влияние Опционной программы	6	783	230
Расходы по пенсионному обеспечению	17	164	130
Прочие (доходы) / расходы		(117)	21
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		**67 526**	**62 041**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(16 303)	(12 281)
Увеличение прочих оборотных активов		-	(660)
Увеличение товарно-материальных запасов		(158)	(93)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(2 611)	(2 427)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		5 283	4 637
Увеличение задолженности по прочим налогам		1 130	605
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		-	104
Налог на прибыль уплаченный		(13 626)	(10 587)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		**41 241**	**41 339**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(61 277)	(32 522)
Поступления от продажи основных средств		26	53
Приобретение векселей и прочих краткосрочных финансовых вложений		(36 683)	(7 304)
Поступления от продажи векселей и прочих краткосрочных финансовых вложений		13 552	2 304
Поступления по страховому возмещению	12	6 046	-
Приобретение компаний под общим контролем за вычетом приобретенных в их составе денежных средств	2	(8 300)	(908)
Приобретение компаний за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		(1 256)	-
Дополнительные вложения в совместно контролируемые предприятия	8	(1 151)	-
Закрытие сделок с производными финансовыми инструментами		(1 656)	(211)
Проценты полученные		2 409	3 824
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		**(88 290)**	**(34 764)**

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления по краткосрочным заемным средствам	18	1 966	7 606
Поступления по долгосрочным заемным средствам	18	20 000	-
Погашение краткосрочных заемных средств	18	(4 119)	(6 300)
Проценты уплаченные		(1 730)	(2 824)
Дивиденды, выплаченные Группой акционерам с неконтролирующей долей участия		(1 572)	(1 168)
Поступления от эмиссии акций	15, 20	6 284	19 032
Выкуп собственных акций	15	(254)	-
Поступления от эмиссии акций дочернего общества	15, 20	812	2 380
Платежи по финансовому лизингу		(1 010)	(2 942)
Приобретение неконтролирующей доли участия	15	(748)	-
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		**19 629**	**15 784**
Отрицательные курсовые разницы по остаткам денежных средств		(36)	(25)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		**(27 456)**	**22 334**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**52 443**	**30 109**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	**11**	**24 987**	**52 443**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2010 года		**269 695**	**(12 172)**	**12 005**	**(77 070)**	**147 630**	**4 659**	**57 159**	**401 906**	**3 894**	**405 800**
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	10 487	10 487	843	11 330
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	75 594	2 551	464	78 609	146	78 755
Итого совокупный доход		**-**	**-**	**-**	**-**	**75 594**	**2 551**	**10 951**	**89 096**	**989**	**90 085**
Эмиссия акций	15	19 000	(12 741)	2 850	-	-	-	-	9 109	-	9 109
Выкуп собственных акций	15	-	(254)	-	-	-	-	-	(254)	-	(254)
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	783	783	-	783
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	15	-	-	-	-	-	-	4	4	1 634	1 638
Приобретение компаний под общим контролем	15	-	-	-	(8 300)	-	-	-	(8 300)	-	(8 300)
Влияние объединения бизнеса	4	-	-	-	-	-	-	-	-	12	12
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(709)	-	709	-	-	-
Приобретение зависимого общества	8, 15	-	15 609	5 598	-	-	-	-	21 207	-	21 207
Дивиденды	15	-	-	-	(23)	-	-	-	(23)	(1 945)	(1 968)
На 31 декабря 2010 года		**288 695**	**(9 558)**	**20 453**	**(85 393)**	**222 515**	**7 210**	**69 606**	**513 528**	**4 584**	**518 112**

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2009 года		**245 014**	**(8 172)**	**12 005**	**(76 447)**	**151 299**	**-**	**19 940**	**343 639**	**2 738**	**346 377**
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	31 094	31 094	1 018	32 112
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	4 659	9	4 668	(29)	4 639
Итого совокупный доход		**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4 659**	**31 103**	**35 762**	**989**	**36 751**
Эмиссия акций	15	24 681	(4 000)	-	-	-	-	-	20 681	-	20 681
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	230	230	-	230
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	15	-	-	-	-	-	-	2 217	2 217	933	3 150
Приобретение компаний под общим контролем	15	-	-	-	(188)	-	-	-	(188)	(110)	(298)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(3 669)	-	3 669	-	-	-
Дивиденды	15	-	-	-	(435)	-	-	-	(435)	(656)	(1 091)
На 31 декабря 2009 года		**269 695**	**(12 172)**	**12 005**	**(77 070)**	**147 630**	**4 659**	**57 159**	**401 906**	**3 894**	**405 800**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование, и Общество стало контролироваться государством (Российской Федерацией).

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа «РусГидро» (далее по тексту «Группа») состоит из Общества и дочерних компаний Группы. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 4. В состав Общества входят 20 филиалов, зарегистрированных на территории Российской Федерации, включая: филиал «Бурейская ГЭС», филиал «Волжская ГЭС», филиал «Воткинская ГЭС», Дагестанский филиал, филиал «Жигулевская ГЭС», филиал «Загорская ГАЭС», филиал «Зейская ГЭС», филиал «Ирганайская ГЭС», Кабардино-Балкарский филиал, филиал «Камская ГЭС», Карачаево-Черкесский филиал, филиал «Каскад Верхневолжских ГЭС», филиал «Каскад Кубанских ГЭС», филиал «Корпоративный университет гидроэнергетики», филиал «Нижегородская ГЭС», филиал «Новосибирская ГЭС», филиал «Саратовская ГЭС», филиал «Саяно-Шушенская ГЭС им. П. С. Непорожнего», Северо-Осетинский филиал, филиал «Чебоксарская ГЭС».

Основными видами деятельности Группы являются производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации.

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

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской Межбанковской Валютной Бирже и на Фондовой бирже РТС.

В 2009 году начались торги глобальными депозитарными расписками Общества в соответствии с Правилом 144А (далее по тексту «ГДР») на основном рынке Лондонской фондовой биржи и в торговой системе PORTAL, а также американскими депозитарными расписками первого уровня (далее по тексту «АДР») на основном рынке Лондонской фондовой биржи и на внебиржевом рынке США (начиная с 2010 года на внебиржевом рынке высшего уровня OTCQX). Каждая ГДР и АДР соответствует 100 обыкновенным акциям Общества.

Группа осуществляет свою деятельность в целях создания условий обеспечения надежности и безопасности генерирующих объектов, реализации государственной политики в области гидроэнергетики, создания условий для эффективного функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, осуществления эффективной эксплуатации и централизованного технологического управления гидроэнергетическими объектами, реализации стратегии в области инвестиций и привлечения капитала в целях решения общесистемных задач развития гидроэнергетики, разработки и реализации научно-технической политики и внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий, в том числе освоение возобновляемых источников электрической энергии.

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Недавний мировой финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику, и финансовое положение российского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 года. В 2010 году в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности

экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а, следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2010 года государству принадлежит 57,97 процентов обыкновенных акций Общества (31 декабря 2009 года: 60,38 процента). В число основных потребителей электроэнергии Группы, а также поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, входят предприятия, контролируемые государством (Примечание 6).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

Обзор рынка электроэнергии и мощности. Российский рынок электроэнергии и мощности состоит из оптового и розничного рынков. Мощность и электроэнергия, несмотря на несомненную взаимосвязь, рассматриваются как отдельные товары. Рынок мощности представляет собой обязательство и возможность поддержания генерирующего оборудования в постоянной готовности к выработке электрической энергии для удовлетворения заранее согласованного уровня спроса, тогда как реализация электроэнергии представляет собой фактическую поставку электроэнергии потребителям.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Генерация», в основном, являются участниками оптового рынка и осуществляют реализацию электроэнергии и мощности другим участникам данного рынка.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Сбыт», являются участниками как оптового рынка, на котором они покупают электроэнергию и мощность, так и розничного рынка, на котором они продают ее конечным потребителям.

Оптовый рынок. Оптовый рынок электроэнергии и мощности функционирует на территории регионов, объединенных в ценовые зоны. В первую ценовую зону входят территории Европейской части России и Урала, во вторую – Сибирь. В неценовых зонах (Архангельская и Калининградская области, Республика Коми, регионы Дальнего Востока), где по технологическим причинам организация рыночных отношений в электроэнергетике пока невозможна, реализация электроэнергии и мощности осуществляется по регулируемым тарифам.

Оптовый рынок электроэнергии функционирует с 1 сентября 2006 года, когда Постановлением Правительства РФ № 529 от 31 августа 2006 года «О совершенствовании порядка функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности» были введены новые правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности (далее по тексту «Правила»).

Период с 1 сентября 2006 года до 31 декабря 2010 года был «переходным периодом», по окончании которого оптовый рынок электроэнергии и мощности стал полностью либерализованным. В начале «переходного периода» на регулируемые договоры приходилась купля-продажа почти всего объема производимой электроэнергии и мощности. В соответствии с Правилами доля торговли по регулируемым договорам постоянно снижалась следующим образом:

- с 1 января 2010 года – до 35 – 40 процентов;
- с 1 января 2010 года – до 15 – 20 процентов.

Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года «Об утверждении Правил оптового рынка электрической энергии и мощности и о внесении изменений в некоторые акты Правительства РФ по вопросам организации функционирования оптового рынка электроэнергии и

мощности» в указанные Правила были внесены изменения, которые вступили в силу с 1 января 2011 года.

В соответствии с Правилами реализация электроэнергии осуществляется с применением следующих рыночных механизмов:

- регулируемые договоры (торговля заранее определенными объемами электроэнергии по тарифам, утвержденным Федеральной службой по тарифам (далее по тексту «ФСТ»)). Начиная с 1 января 2010 года целевая модель конкурентного рынка электроэнергии и мощности была полностью сформирована: в пределах ценовых зон регулируемые договоры заключаются только в отношении объемов электроэнергии и мощности, предназначенных для поставок населению, приравненным к населению группам потребителей, а также гарантирующим поставщикам, контролируемым ОАО «МРСК Северного Кавказа»;
- рынок «на сутки вперед» (спотовый рынок) (торговля объемами электроэнергии, запланированными к производству и потреблению, по нерегулируемым договорам и по свободным ценам);
- балансирующий рынок (торговля отклонениями фактического графика производства электроэнергии от планового по ценам, формируемым на основе конкурентного отбора заявок участников); и
- свободные двусторонние договоры (торговля электроэнергией на основании свободных договоров по нерегулируемым ценам, определяемым поставщиком и покупателем в процессе переговоров).

Мощность реализуется отдельно от электроэнергии. Мощность – особый товар, покупка которого предоставляет участнику оптового рынка право требования к продавцу мощности поддержания в готовности генерирующего оборудования для выработки электроэнергии установленного качества и в объеме, необходимом для удовлетворения потребности в электроэнергии данного участника. Выделение мощности как отдельного объекта торговли направлено на повышение эффективности функционирования и своевременного ввода в эксплуатацию генерирующего оборудования. С 1 июня 2008 года торговля мощностью осуществляется на основе конкурентного отбора мощности (далее по тексту «КОМ»), проводимого Системным оператором. Покупатели обязаны оплатить всю мощность, отобранную на КОМ в их ценовой зоне.

Постановлением Правительства РФ № 89 от 24 февраля 2010 года утверждены изменения в Правила оптового рынка, обеспечивающие запуск модели долгосрочного рынка мощности. Как и в части торговли электроэнергией, с 2011 года по регулируемым договорам поставляется мощность только в объемах, необходимых для поставки населению и приравненным категориям потребителей, за исключением мощности, поставляемой гидроэлектростанциями, расположенными во второй ценовой зоне. Гидроэлектростанции, поставляющие мощность во второй ценовой зоне, в 2011 году должны будут осуществлять поставку мощности по регулируемым ценам.

Для долгосрочного рынка конкурентный отбор мощности будет производиться исходя из формируемого Системным оператором прогноза спроса на соответствующий период поставки. В случае превышения фактического спроса на мощность над прогнозным возможно проведение корректирующего конкурентного отбора.

В ходе КОМ в первую очередь отбирается мощность, введенная по договорам поставки мощности с тепловыми электростанциями и аналогичным договорам с атомными электростанциями и гидроэлектростанциями. Мощность, не прошедшая конкурентный отбор, не оплачивается, за исключением мощности генерирующих объектов, работа которых необходима для поддержания технологических режимов работы энергосистемы или поставок тепловой энергии (вынужденные генераторы).

В соответствии с Правилами, реализация мощности осуществляется с применением следующих рыночных механизмов:

- на покупку / продажу мощности, отобранной по итогам КОМ, по договорам купли-продажи мощности, заключенным по итогам КОМ;
- на покупку / продажу мощности по свободным договорам купли-продажи мощности, в том числе на бирже;
- на покупку / продажу мощности по договорам о предоставлении мощности и по договорам купли-продажи мощности новых атомных станций и гидроэлектростанций, аналогичным договорам поставки мощности;

- на покупку / продажу мощности генерирующих объектов, отнесенных к генерирующим объектам, поставляющим мощность в вынужденном режиме;
- на покупку / продажу мощности по регулируемым договорам (в объемах поставки населению и приравненным к населению категориям потребителей);
- на покупку / продажу мощности генерирующих объектов, определенных по итогам дополнительного отбора инвестиционных проектов, проводимого в случае, когда объем мощности, отобранной по результатам КОМ, в какой-либо зоне свободного перетока, не обеспечивает удовлетворения спроса на мощность;
- на покупку / продажу мощности генерирующих объектов, определенных по результатам конкурсов инвестиционных проектов на формирование перспективного технологического резерва мощностей.

В декабре 2010 года завершилась первая кампания по подписанию договоров купли-продажи мощности новых ГЭС и ГАЭС. В соответствии с данными договорами гидроэлектростанция получает гарантию оплаты мощности на 20 лет, обеспечивающую возврат капитальных затрат и оговоренных эксплуатационных расходов.

Розничный рынок. Новые правила розничного рынка, утвержденные Постановлением Правительства РФ № 530 от 31 августа 2006 года «Об утверждении основных положений функционирования розничных рынков электрической энергии» (в редакции от 31 декабря 2010 года), регулируют порядок взаимодействия между участниками оптового и розничного рынков электроэнергетической отрасли. Правилами розничного рынка установлены принципы ценообразования на розничном рынке электроэнергии.

Основными принципами функционирования розничного рынка электроэнергии являются следующие:

- конечные потребители вправе решать, у какой энергосбытовой компании приобретать электроэнергию по свободным рыночным ценам;
- энергосбытовые компании, имеющие статус гарантирующего поставщика, обязаны заключать договоры с любым конечным потребителем, обратившимся к ним;
- свободные рыночные цены для конечных потребителей устанавливаются в свободном режиме всеми участниками рынка, за исключением гарантирующих поставщиков;
- на розничном рынке должна быть конкуренция между производителями электроэнергии.

Руководство считает, что в результате проводимых преобразований появятся стабильная правовая среда и конкурентный рынок электроэнергии и мощности, который позволит Группе в достаточной степени финансировать свою деятельность. Вместе с тем, у Руководства не может быть полной уверенности в этом.

Сезонный характер деятельности. Производство электроэнергии и мощности Группы зависит от погодных условий и водности рек. В весенне-летний период (период паводка) производство электроэнергии выше, чем в осенне-зимний период. Спрос на электрическую энергию и мощность также зависит от времени года и погодных условий. Сезонный характер производства электроэнергии и спроса на нее оказывает существенное влияние на объемы вырабатываемой и приобретаемой Группой электроэнергии.

Реконструкция и восстановление Саяно-Шушенской ГЭС. В результате аварии на Саяно-Шушенской ГЭС в августе 2009 года большинство технологических систем станции было затоплено и сильно повреждено. Общая установленная мощность разрушенных гидроагрегатов составила 6 400 МВт.

В течение 2010 года Группа продолжила восстановительные работы на Саяно-Шушенской ГЭС в соответствии с планом восстановления, который был одобрен и курировался специальным комитетом при Правительстве РФ. В феврале 2010 года был запущен гидроагрегат ГА-6, в марте 2010 года – гидроагрегат ГА-5, в августе 2010 года – гидроагрегат ГА-4, в декабре 2010 года – гидроагрегат ГА-3.

В 2011 году Обществом начаты работы по реализации второго этапа восстановления станции. В течение 2011 – 2013 гг. планируется установить шесть гидроагрегатов, изготовление которых в настоящий момент ведется ОАО «Силовые машины». На завершающем этапе реконструкции в 2013 – 2014 гг. взамен четырех гидроагрегатов планируется установить новые, изготовление которых также поручено ОАО «Силовые машины».

Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки основных средств и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее по тексту «РСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверного представления информации с учетом требований МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Функциональной валютой Группы и валютой, в которой подготовлена прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним обществам относятся все компании (в том числе компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между обществами Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Общество и все дочерние общества Группы применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего общества, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Общество. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном Отчете об изменении капитала.

Приобретение дочерних обществе у предприятий, находящихся под общим контролем. Приобретение дочерних обществ у предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются по методу учета компании-предшественника. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы объединение бизнеса произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, или, если позднее, на ту дату, когда приобретенные компании впервые оказались под общим контролем. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между предприятиями, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающей стороной считается компания наивысшего уровня иерархии, в отчетность которой консолидировалась финансовая отчетность приобретаемого дочернего общества, подготовленная согласно МСФО. Гудвилл, возникший при первоначальном приобретении компании передающей стороной, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвилла, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка резерва, связанного с присоединением, в составе капитала.

Консолидированный Отчет о финансовом положении, консолидированный Отчет о прибылях и убытках, консолидированный Отчет о совокупном доходе, консолидированный Отчет о движении денежных средств и консолидированный Отчет об изменении капитала за предшествующий период отличаются от отчетов, опубликованных ранее, вследствие приобретения в течение первой половины 2010 года в рамках сделок под общим контролем, ряда компаний, которые были включены в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника.

В первой половине 2010 года следующие компании были приобретены у ОАО «РАО Энергетические системы Востока» и ОАО «Ленэнерго» за денежное вознаграждение в размере 7 832 миллиона рублей и 468 миллионов рублей соответственно, учтены по данным предшественника и ретроспективно представлены за все отчетные периоды: ОАО «Мосэнергосбыт» (со следующими дочерними обществами: ОАО «ЭСКМО», ООО «Интегратор ИТ», ООО «Мосэнергосбыт – Домодедово», ООО «Мосэнергосбыт – Егорьевск», ООО «Мосэнергосбыт – Наро-Фоминск», ООО «Мосэнергосбыт – Орехово-Зуево», ОАО «Мосэнергосбыт – Пушкино», ООО «Мосэнергосбыт – Сергиев Посад», ООО «Мосэнергосбыт – Чехов», ООО «Мосэнергосбыт – Шатура», ООО «Мосэнергосбыт – Электросталь»), ОАО «Петербургская сбытовая компания» (со следующими дочерними обществами: ЗАО «Петроэлектросбыт» и ООО «Энергия Холдинг»), ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания».

	31 декабря 2008		31 декабря 2009	
	До пересмотра	После пересмотра	До пересмотра	После пересмотра
Итого активы	426 371	445 181	483 255	506 866
Итого обязательства	82 758	98 804	79 972	101 066
Неконтролирующая доля участия	976	2 738	2 194	3 894

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	
	До пересмотра	После пересмотра
Доходы от текущей деятельности	115 603	338 460
Прибыль за период	31 184	32 112

Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия учитываются по методу долевого участия, основанного на доле Группы в соответствующем обществе. Зависимыми являются общества, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но над которыми не имеет контроля; как правило, доля голосующих акций в этих обществах составляет от 20 до 50 процентов. Инвестиции в зависимые общества учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от зависимых обществ относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в зависимые общества. Иные изменения доли Группы в чистых активах зависимого общества, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (а) доля Группы в прибылях или убытках зависимых обществ отражается в составе консолидированной прибыли или убытков за год как доля в результатах зависимых обществ, (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой и (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов зависимых обществ признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах зависимых обществ.

Однако, когда доля Группы в убытках зависимого общества равна или превышает ее инвестиции в данное общество, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени зависимого общества.

Совместно контролируемым предприятием называется совместная предпринимательская деятельность, осуществляемая через какое-либо обособленное предприятие, созданное специально для этих целей, в котором каждый участник имеет долю. Отличительной особенностью совместного предприятия является установление договорных соглашений между участниками, определяющих совместный контроль над деятельностью совместного предприятия.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на совместно контролируемые предприятия или зависимые общества.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами или совместно контролируемыми предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях.

Выбытие дочерних обществ, зависимых обществ или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в зависимом обществе, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в зависимом обществе уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Гудвилл. Гудвилл учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвилл на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвилла, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвилл, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвилла, связанного с выбывшим активом, которая обычно определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым

ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты изначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости.

Политика Группы предполагает отражение производных финансовых инструментов по справедливой стоимости с отражением прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости в консолидированном Отчете о прибылях и убытках. Производные финансовые инструменты не отражаются как инструменты хеджирования.

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2010 года, составлял 30,48 : 1,00 (31 декабря 2009 года: 30,24 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2010 года составлял 40,33 : 1,00 (31 декабря 2009 года: 43,39 : 1,00).

Основные средства. С 1 января 2007 года Группа изменила учетную политику в отношении основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли), которые в настоящее время отражаются по переоцененной стоимости. По мнению руководства Общества, использование метода переоцененной стоимости для основных средств обеспечивает представление более достоверной информации.

До 1 января 2007 года основные средства отражались по остаточной стоимости за вычетом обесценения. Основные средства, переданные Группе предшественником, были признаны по балансовой стоимости предшественника, определенной в соответствии с МСФО на дату их передачи. Условная стоимость для подготовки финансовой отчетности предшественником в соответствии с МСФО первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за период до 31 декабря 2002 года. В отношении поступлений, выбытий и амортизации были сделаны корректировки.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за минусом расходов по продаже актива и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до

величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Увеличение балансовой стоимости объекта основных средств при переоценке признается в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда указанное увеличение покрывает снижение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое было отражено в консолидированном Отчете о прибылях и убытках. В таких случаях данное увеличение отражается в составе прибылей и убытков. Снижение стоимости объекта основных средств при переоценке, которое покрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, признается непосредственно в резерве по переоценке в составе капитала, любое другое снижение отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках как убыток от обесценения. Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Прирост стоимости в результате переоценки, признанный в капитале, переводится в состав нераспределенной прибыли, когда осуществляется выбытие актива.

Группа начисляет отложенные налоговые обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно на прочий совокупный доход.

Расходы на мелкий ремонт (продолжительностью менее 12 месяцев) и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты по замене существенных деталей и компонентов основных средств капитализируются с одновременным списанием заменяемых узлов. Прибыли и убытки, возникающие по причине замены основных средств, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках по мере возникновения. Амортизация реконструируемых и модернизируемых активов приостанавливается, если оценочный период реконструкции превышает год.

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

Амортизация основных средств. Земельные участки не амортизируются. Амортизация по прочим объектам основных средств начисляется линейным методом в течение всего срока полезного использования.

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

Пересмотренные средние сроки полезного использования (в годах) по переоцененным основным средствам (по типам) представлены ниже:

Тип основных средств	Пересмотренные средние сроки с 1 января 2011 года	Используемые средние сроки с 1 января 2010 года
Производственные здания	25-80	30-80
Сооружения	35-100	30-80
Машины и оборудование	5-40	5-30
Прочие	3-30	3-30

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

Обесценение основных средств. Обесценение основных средств рассчитывается как разница между балансовой стоимостью чистых активов генерирующих единиц, включая, где необходимо, финансовые вложения, и их возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования на дату проведения теста на обесценение. Справедливая стоимость актива за вычетом расходов по продаже представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Стоимость от использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 7).

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

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем; (б) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (в) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий.

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

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Стоимость товарно-материальных запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. Чистая возможная цена продажи – это

расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на продажу.

Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенные для продажи. Внеоборотные активы и группы выбытия (которые могут включать внеоборотные и оборотные активы) отражаются в консолидированном Отчете о финансовом положении как «внеоборотные активы, предназначенные для продажи» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля над дочерним обществом, которому принадлежат активы) в течение 12 месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по разумной цене; (г) продажа ожидается в течение одного года: и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Внеоборотные активы или группы выбытия, классифицированные в консолидированном Отчете о финансовом состоянии в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного Отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой активы (оборотных или внеоборотных), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвилл учитывается в составе группы выбытия в том случае, если в группу выбытия включена часть единицы, генерирующей денежные средства, на которую при приобретении был распределен гудвилл. Внеоборотные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение 12 месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из двух сумм: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства не амортизируются. Переклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты и отложенные налоги не подлежат списанию до меньшей из сумм балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в консолидированном Отчете о финансовом положении отдельной строкой.

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих или объявленных (и практически принятых) до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль.

Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Изменение отложенного налога признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе капитала.

Группа контролирует восстановление временных разниц, возникающих в результате налогообложения дивидендов, полученных от дочерних обществ и совместно контролируемых предприятий, а также доходов от их выбытия. Отложенный налог на прибыль не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ и совместно контролируемых предприятий Группы, так как отсутствует вероятность того, что временные разницы, по всей вероятности, будут восстановлены в обозримом будущем.

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

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

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

Капитализация затрат по займам продолжается по даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам.

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выходов на пенсию. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках по статье «Вознаграждения работникам».

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами, который распространяется на большинство работников Группы. План с установленными выплатами представляет собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном Отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыль или убыток. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной

единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Группа признает в качестве расхода стоимость прошлых услуг работника равномерно в течение всего периода вплоть до начала выплаты пенсий. В тех случаях, когда выплата пенсий начинается сразу же после введения в действие пенсионного плана с установленными выплатами (или после внесения в него изменений), стоимость прошлых услуг работника признается Группой незамедлительно. Стоимость прошлых услуг возникает, когда Группа вводит в действие пенсионный план с установленными выплатами либо изменяет размер пенсий, выплачиваемых согласно действующему пенсионному плану с установленными выплатами. Эти изменения вводятся в порядке компенсации за работу сотрудника в компании за период до начала выплаты пенсий. Таким образом, стоимость прошлых услуг признается за весь данный период времени, независимо от того факта, что стоимость относится к работе сотрудника в компании в предыдущие периоды. Стоимость прошлых услуг работника определяется как изменение в объеме обязательства, возникающее в результате внесения поправок.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных допущений, превышающие 10 процентов стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10 процентов признанных обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами, списываются на финансовый результат в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

Выплаты, основанные на акциях. Программа по предоставлению опционов на приобретение акций позволяет сотрудникам Группы приобретать акции Общества. Справедливая стоимость опционов определяется на дату предоставления опционов и относится на расходы до момента возникновения у сотрудников безусловного права на получение опционов. Справедливая стоимость определяется на основании модели Блэка-Шоулза.

Обязательства по финансовой аренде. Если Группа является арендатором активов по договору аренды, по условиям которого к ней переходят все риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, то арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Все арендные платежи распределяются между обязательствами и финансовыми расходами с тем, чтобы обеспечить постоянное соотношение задолженности по лизингу. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых расходов будущих периодов) включаются в состав заемных средств. Расходы по процентам отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение всего срока их полезного использования либо более короткого срока аренды, если у Общества нет достаточной уверенности в том, что оно получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

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

В тех случаях, когда активы переданы в аренду по договорам операционной аренды, арендные платежи к получению отражаются как арендный доход пропорционально сроку аренды.

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

Признание доходов от текущей деятельности. Доходы от текущей деятельности отражаются по факту поставки электроэнергии и мощности, а также по факту реализации прочих товаров и услуг в течение периода. Доходы от текущей деятельности сбытовых компаний признается по факту поставки электроэнергии покупателю. Доходы от текущей деятельности отражаются без налога на добавленную стоимость.

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

Акционерный капитал. Обыкновенные акции и некумулятивные, не подлежащие выкупу привилегированные акции отражаются как капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций или опционов, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции отражаются по средневзвешенной стоимости. Прибыли или убытки, возникающие при выбытии собственных акций, отражаются непосредственно в составе акционерного капитала.

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

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

Финансовые гарантии. Финансовыми гарантиями являются договоры, согласно которым Группа обязана произвести оговоренные платежи для возмещения держателю гарантии убыток, который она понесла в связи с тем, что должник оказался не в состоянии погасить обязательство в установленный срок. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно устанавливается в размере полученной комиссии. Данная сумма равномерно амортизируется на протяжении всего срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода гарантии переоцениваются по наибольшему из следующих значений: (а) первоначально признанная сумма за вычетом накопленной амортизации; (б) наилучшая расчетная оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства, на отчетную дату.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 10 и 12.

Убыток от обесценения нефинансовых активов. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство оценивает возмещаемую сумму, которая определяется по наибольшей из

двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств и финансовых вложений в зависимые общества.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 7 и 8.

Резервы предстоящих расходов и платежей. Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательства, и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группой возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 28.

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 28.

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений рассмотрен в Примечании 16.

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

Признание выручки и расходов по свободным двусторонним договорам. Торговля электроэнергией и мощностью на основании свободных договоров осуществляется по нерегулируемым ценам, определяемым поставщиком и покупателем в процессе переговоров. В соответствии с регламентами оптового рынка электроэнергии и мощности покупатель по такому договору обязан купить и продать, а продавец – продать и купить эквивалентный объем электроэнергии на рынке на сутки вперед (дополнительный оборот). Руководство Группы применяет профессиональное суждение в отношении отражения экономической сущности сделок по свободным двухсторонним договорам, таким образом, для целей представления информации дополнительный оборот по продаже / покупке электроэнергии в размере 9 339 миллиона рублей за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 4 746 миллиона рублей) отражается в консолидированной финансовой отчетности свернуто.

Активы, предназначенные для продажи, и группы выбытия. Руководство Группы применило профессиональные суждения в отношении определенных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9), и некоторых дочерних обществ Группы (Примечание 4) и использовало МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и

прекращаемая деятельность» (Примечание 14) в связи с высокой вероятностью их продажи по состоянию на 31 декабря 2010 года (Примечание 33). Дочерние общества Группы, которые планируются к выбытию, относятся к сегменту «Сбыт» (Примечание 5). В планы руководства Группы входит дальнейшее развитие оставшихся компаний, входящих в сегмент «Сбыт», поэтому активы, предназначенные для продажи, были отражены как группа выбытия, а не прекращаемая деятельность.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты и интерпретации, которые стали обязательными для Группы с 1 января 2010 года, представлены ниже:

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (отдельная) финансовая отчетность» *(пересмотрен в январе 2008 года; вступил в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты).* Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и неконтролирующих акционеров (ранее «доли меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (предыдущий стандарт требовал, чтобы в большинстве случаев превышение убытка над долей меньшинства начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что в случае, если изменение доли собственности материнской компании в дочернем обществе не приводит к потере контроля, оно должно отражаться в учете как операции с капиталом. Это соответствует учетной политике Группы за прошлый год. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерним обществом. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшем дочернем обществе, должны оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

Ранее в случае утраты Группой контроля или значительного влияния на компанию балансовая стоимость инвестиций на дату утраты контроля или существенного влияния становилась стоимостью для целей последующего учета сохраняющейся доли в качестве зависимых компаний, совместных предприятий или финансовых активов. Группа применила новую учетную политику перспективно к операциям, осуществленным 1 января 2010 года или после этой даты. В результате отсутствует необходимость выполнения корректировок в отношении сумм, ранее отраженных в финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» *(пересмотрен в 2008 году; вступил в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося с 1 июля 2009 года или после этой даты).* Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого старый метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвилла. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если таковые возникнут) в составе прибылей и убытков за год. Затраты, связанные с приобретением, учитываются отдельно от объединения бизнеса и поэтому отражаются как расходы, а не включаются в гудвилл. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвилла. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора.

Новые стандарты, которые стали обязательными с 1 января 2010 года, но не относятся к деятельности Группы, за исключением изменения МСФО (IFRS) 5, представлены ниже:

- КИМФО (IFRIC) 18 «Учет активов, полученных от клиентов»;
- КИМФО (IFRIC) 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников»;
- «Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными

средствами» – Изменения в МСФО (IFRS) 2;

- Применимость к хеджируемым статьям – Изменение к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»;
- Дополнительные исключения для компаний, впервые использующих МСФО, – изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»;
- Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; изменения МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМФО (IFRIC) 9 и КИМФО (IFRIC) 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты).

Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

Новые стандарты, интерпретации и изменения к стандартам и интерпретациям, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно, представлены ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (а) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (б) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.
- Все долевые инструменты впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевых инструментов при первоначальном признании существует выбор – признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу и сроки начала применения стандарта Группой.

Классификация эмиссий прав – Изменение к МСФО (IAS) 32 *(выпущено 8 октября 2009 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или позднее).* Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых

выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Согласно ожиданиям Группы, данная поправка не окажет существенного влияния на Группу.

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» *(выпущено в ноябре 2009 года; применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2011 года или после указанной даты).* МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от выполнения требований к предоставлению информации. МСФО (IAS) 24 в части освобождения от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством, Группа начала применять досрочно. Новое требование, касающееся раскрытия для компаний, связанных с государством, предусмотрено только для существенных транзакций и транзакций, которые в сумме могут быть существенны. Руководство Группы приняло решение изменить вид раскрытия по связанным сторонам в соответствии с изменением к стандарту. Новое раскрытие направлено на то, чтобы обратить внимание пользователей отчетности на существенность операций со связанными сторонами.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» *(вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).* В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевых инструментов для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевых инструментов с балансовой стоимостью долга. В настоящее время Группа оценивает последствия применения интерпретации.

Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к КИМФО (IFRIC) 14 *(применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).* Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные последствия КИМФО (IFRIC) 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности *(выпущено в мае 2010 года; вступает в силу с 1 января 2011 года).* Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (а) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (б) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (в) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (а) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (б) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (в) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (а) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (б) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (в) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового

обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (г) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет презентацию и содержание отчета об изменении капитала (данное изменение было досрочно принято Группой); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Ограниченные исключения в отношении представления сравнительной информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 для компаний, впервые использующих МСФО – Изменения к МСФО (IFRS) 1 *(применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).* Компании, которые уже составляют финансовую отчетность по МСФО, были освобождены от представления сравнительных данных в рамках раскрытия информации, которое требуется в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», выпущенными в марте 2009 года. Данное изменение к МСФО (IFRS) 1 предоставляет компаниям, впервые использующим МСФО, возможность использовать те же переходные положения, которые включены в изменение к МСФО (IFRS) 7. Согласно ожиданиям Группы, данное изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 *(выпущено в октябре 2010 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).* Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Возмещение балансовой стоимости базового актива – Изменения к МСФО (IAS) 12 *(выпущены в декабре 2010 года; вступают силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты).* Изменение дает соответствующее допущение, что восстановление справедливой стоимости инвестиционной собственности осуществляется в результате продажи актива. Данное допущение может опровергаться, если бизнес-модель предполагает использование инвестиционной собственности в течение долгого времени с целью извлечения экономических выгод, а не ее продажу. КИМФО (SIC) 21 «Налог на прибыль – возмещение переоцененных, неамортизируемых активов», в котором рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, оцененными с использованием модели переоценки в соответствии с МСФО 16 «Основные средства», был включен в МСФО 12 после того, как инвестиционная собственность, отраженная по справедливой стоимости, была исключена из сферы его применения. Согласно ожиданиям Группы, данное изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО – Изменения к МСФО (IFRS) 1 *(выпущены в декабре 2010 года; вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты).* Изменения к стандарту, в отношении гиперинфляции, дают дополнительное исключение компаниям, которые осуществляли или продолжают осуществлять свою деятельность в условиях гиперинфляции, при первом применении МСФО. Данное исключение позволяет компаниям выбирать отдельные активы и обязательства, которые будут оценены по справедливой стоимости, и таким

образом использовать данную справедливую стоимость в качестве исторической стоимости в первоначальном отчете о финансовом состоянии по МСФО. Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) также внес изменения в МСФО (IFRS) 1 с целью исключить ссылки на точные даты с одним исключением и одним допущением, относящимся как к финансовым активам, так и обязательствам. Первое изменение к стандарту требует от компаний, впервые применяющих МСФО, применять требования списания МСФО перспективно с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 года. Второе изменение относится к финансовым активам и обязательствам, в отношении которых справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки при первоначальном признании и позволяет применять данный подход перспективно с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 или 1 января 2004 года. Данный подход означает, что при первом применении МСФО у компаний нет необходимости определять справедливую стоимость финансовых активов и обязательств для прошлым периодов. МСФО (IFRS) 9 также был скорректирован в отношении данных изменений. Согласно ожиданиям Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

Примечание 4. Основные дочерние общества

Следующие основные дочерние общества были консолидированы в данную консолидированную финансовую отчетность Группы. Большинство дочерних обществ создано и действует на территории Российской Федерации.

Перечень включает только основные дочерние общества:

	31 декабря 2010 года		31 декабря 2009 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ЗАО «Организатор 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%
			75,00% -	75,00% -
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	1 акция	1 акция
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Проектно-изыскательский и научно-исследовательский институт «Гидропроект»	100,00%	100,00%	-	-
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»*	86,18%	95,81%	86,18%	95,81%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Дальневосточная ВЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Геотерм»	79,84%	79,84%	79,84%	79,84%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Гидросервис» (бывшее ООО «Дирекция по восстановлению и реконструкции СШГЭС»)*	100,00%	-	100,00%	-
ЗАО «ГидроИнжиниринг Сибирь»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Карачаево-Черкесская ГГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроинвест»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Aluminium Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Power Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК»*	100,00%	-	100,00%	-
ОАО «Колымаэнерго»	64,27%	64,27%	64,27%	64,27%
ОАО «Красноярскэнергосбыт»*	65,81%	69,40%	51,75%	66,33%
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Ленинградская ГАЭС» (бывшее ОАО «Малая Мезенская ПЭС»)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Мособлгидропроект»	62,62%	62,62%	62,62%	62,62%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Курейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Паужетская ГеоЭС»*	79,84%	100,00%	79,84%	100,00%
ОАО «Инженерный центр возобновляемой энергетики»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «УК ГидроОГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»*	64,27%	100,00%	64,27%	100,00%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»*	43,69%	62,79%	48,75%	72,82%
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Южно-Якутский ГЭК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	95,45%	95,45%	95,45%	95,45%
RusHydro International B. V.	100,00%	100,00%	-	-
RusHydro International AG	100,00%	100,00%	-	-
ОАО «Алтайэнергосбыт»**	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Мосэнергосбыт»**	50,92%	50,92%	50,90%	50,90%
ОАО «Петербургская сбытовая компания»**	61,52%	67,10%	61,51%	67,08%
ОАО «Саратовэнерго»**	56,23%	56,97%	48,36%	49,00%
ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания»**	59,38%	67,87%	49,01%	56,01%

* Разница между долей в уставном капитале и долей голосующих акций в компании связана с владением привилегированными акциями и / или с долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).

** Компании, приобретенные в рамках сделок под общим контролем в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, и отраженные по методу учета предшественника (Примечание 2) до 27 декабря 2010 года, когда данные компании были классифицированы как группа выбытия (Примечание 14).

10 августа 2010 года Совет директоров Общества одобрил учреждение дочернего общества RusHydro International B. V. в соответствии с законодательством Нидерландов. Уставный капитал RusHydro International B. V. разделен на 1 000 000 акций, номинальной стоимостью 1 евро каждая.

22 декабря 2010 года Совет директоров Общества одобрил учреждение дочернего общества RusHydro International AG в соответствии с законодательством Швейцарии. Уставный капитал RusHydro International AG разделен на 1 000 акций, номинальной стоимостью 1 000 швейцарских франков каждая.

Информация о приобретении неконтролирующих долей участия раскрыта в Примечании 15.

Объединение бизнеса. 21 октября 2010 года Группа приобрела 100 процентов акций ОАО «Проектно-изыскательский и научно-исследовательский институт «Гидропроект» им. С. Я. Жука» (далее по тексту «ОАО «Институт Гидропроект») за денежное вознаграждение в размере 1 468 миллионов рублей (Примечание 15).

В 2010 году Группа завершила независимую оценку приобретенных чистых активов и обязательств, которые представлены ниже:

	Соответствующая справедливая стоимость
Денежные средства и их эквиваленты	238
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11
Прочие внеоборотные активы	82
Основные средства	68
Товарно-материальные запасы	240
Дебиторская задолженность и авансы выданные	371
Отложенные налоговые активы	1
Кредиторская задолженность и начисления	(435)
Отложенные налоговые обязательства	(25)
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов ОАО «Институт Гидропроект»	**551**
За вычетом неконтролирующей доли участия*	(12)
Гудвилл, возникший в результате приобретения	929
Итого вознаграждение	**1 468**
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенного дочернего общества	(238)
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении	**1 230**

* Неконтролирующая доля участия относится к дочернему обществу ОАО «Институт Гидропроект».

Гудвилл, возникший в результате приобретения ОАО «Институт Гидропроект», в основном обусловлен профессионализмом сотрудников и клиентской базой приобретенного дочернего общества.

Примечание 5. Информация по сегментам

Совет директоров рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих операционных сегментов:

- Сегмент «Генерация» состоит из Общества и дочерних обществ Группы, осуществляющих производство и продажу электроэнергии и мощности;
- Сегмент «Сбыт» состоит из дочерних обществ Группы, являющихся участниками рынка электроэнергии и мощности, на котором они покупают электроэнергию и мощность и затем продают ее потребителям. Большинство компаний данного сегмента 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;
- Сегмент «Научно-исследовательские институты» состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики и строительства гидротехнических сооружений;
- Сегмент «Ремонтные организации» состоит из дочерних обществ Группы, предоставляющих в основном услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических

сооружений;

- Сегмент «Подрядные организации» состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих строительство гидроэлектростанций.

Прочие сегменты включают в себя все прочие несущественные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

Активы прочих сегментов включают объекты незавершенного строительства, которые после его завершения будут переведены в сегмент «Генерация». Обязательства прочих сегментов состоят в основном из внутригрупповых краткосрочных и долгосрочных заемных средств, кредиторской задолженности и начислений.

Руководство рассматривает финансовую информацию по сегментам, подготовленную в соответствии с РСБУ. Указанная информация по ряду аспектов отличается от МСФО:

- изменение справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, отражается в составе прибылей и убытков по сегментам, а не в составе совокупного дохода;
- налог на прибыль не распределяется по отчетным сегментам;
- обязательства Группы, возникшие после окончания трудовых договоров, не признаются;
- резерв под обесценение дебиторской задолженности признается на основании суждений руководства и имеющейся информации, а не на основании модели понесенных издержек, представленной в МСФО (IAS) 39;
- финансовые вложения в дочерние общества не консолидируются, а финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия не учитываются по методу долевого участия;
- прочие внутригрупповые активы и обязательства не исключаются.

Руководство полагает, что EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности Общества и дочерних обществ Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния некоторых начислений.

В течение 2010 года в составе Правления и Совета директоров Общества произошли существенные изменения. В 2010 году высший орган оперативного управления анализировал информацию по сегментам в том виде, в котором она представлена в данном примечании, в 2011 году возможно изменение раскрытия информации по сегментам, анализируемой высшим органом оперативного управления.

Информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, подготовленная на основе консолидированного бизнес-плана Группы, представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года							
Выручка от сторонних компаний	86 469	334 481	1 505	801	2 027	1 351	426 634
Выручка от межсегментных операций	4 450	2 325	2 520	3 818	10 999	2 625	26 737
Итого выручка	**90 919**	**336 806**	**4 025**	**4 619**	**13 026**	**3 976**	**453 371**
EBITDA (РСБУ)*	**52 227**	**15 379**	**424**	**423**	**533**	**404**	**69 390**
Итого активы отчетных сегментов	**574 207**	**45 503**	**3 761**	**1 609**	**6 828**	**174 279**	**806 187**
Итого обязательства отчетных сегментов	**53 111**	**32 026**	**2 455**	**1 198**	**5 503**	**111 206**	**205 499**
Капитальные затраты**	**35 784**	**1 729**	**264**	**209**	**36**	**25 424**	**63 446**

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2009 года							
Выручка от сторонних компаний	73 338	264 836	1 164	628	1 945	1 039	342 950
Выручка от межсегментных операций	7 577	836	1 190	2 740	5 052	1 713	19 108
Итого выручка	**80 915**	**265 672**	**2 354**	**3 368**	**6 997**	**2 752**	**362 058**
EBITDA (РСБУ)*	**50 838**	**4 862**	**209**	**235**	**215**	**467**	**56 826**
Итого активы отчетных сегментов	**498 684**	**34 237**	**1 435**	**1 120**	**5 079**	**90 816**	**631 371**
Итого обязательства отчетных сегментов	**36 951**	**24 396**	**816**	**900**	**4 014**	**68 825**	**135 902**
Капитальные затраты**	**18 912**	**648**	**64**	**149**	**109**	**13 881**	**33 763**

* EBITDA – прибыль до учета процентов, налогов и амортизации, рассчитанная как валовая прибыль в соответствии с РСБУ до вычета амортизации.

** Капитальные затраты представляют собой поступления основных средств и незавершенного строительства в соответствии с РСБУ, включая суммы авансов, выплаченных строительным компаниям и поставщикам основных средств.

В сегмент «Сбыт» включены дочерние общества Группы, которые относятся к группе выбытия (Примечание 14).

Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	**449 395**	**359 306**
Выручка прочих сегментов	3 976	2 752
Различия в признании выручки в соответствии с МСФО	(8 591)	(3 996)
Исключение межсегментной выручки	(26 737)	(19 108)
Прочие	(40)	(494)
Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)	**418 003**	**338 460**

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	**68 986**	**56 359**
EBITDA прочих сегментов	404	467
Поправка по финансовой аренде	1 223	1 218
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности (Примечание 23)	(464)	(2 832)
Влияние Опционной программы (Примечание 6)	(783)	(230)
(Восстановление) / начисление страхового возмещения	(1 869)	2 113
Различия в классификации расходов	(4 498)	(1 787)
Амортизация основных средств (Примечание 23)	(11 354)	(12 275)
Убыток от экономического обесценения основных средств (Примечание 7)	(24 293)	-
Прочие	(1 424)	(2 357)
Прибыль от текущей деятельности (МСФО)	**25 928**	**40 676**

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	**94 293**	**67 077**
Обязательства прочих сегментов	111 206	68 825
Отложенные налоги	41 602	31 213
Поправка по пенсионным обязательствам	2 015	1 762
Поправка по финансовой аренде	1 453	2 151
Поправка по производным финансовым инструментам	25	1 180
Дисконтирование финансовых инструментов	(2 178)	(2 254)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(116 541)	(68 226)
Прочие	1 017	(662)
Итого обязательства (МСФО)	**132 892**	**101 066**

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	**631 908**	**540 555**
Активы прочих сегментов	174 279	90 816
Поправка по основным средствам	69 705	2 136
Поправка по активам, предназначенным для продажи, и финансовым вложениям в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	8 995	5 113
Поправка по финансовой аренде	2 138	2 194
Отложенные налоги	(799)	(1 559)
Поправка по нереализованной прибыли	(2 067)	(1 530)
Списание процентов, капитализированных в РСБУ	(2 663)	(2 890)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	(3 737)	(4 966)
Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(5 380)	(535)
Поправка по собственным выкупленным акциям	(13 216)	(12 651)
Дисконтирование финансовых инструментов	(21 417)	(4 693)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(70 999)	(37 890)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(116 541)	(68 226)
Прочие	798	992
Итого активы (МСФО)	**651 004**	**506 866**

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений. При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, являлись совместно контролируемые предприятия и зависимые общества Группы (Примечание 8), а также предприятия, контролируемые государством.

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Векселя к получению	10	4 737	9 592
Авансы полученные	20	341	242

Убыток от дисконтирования векселей совместно контролируемых предприятий составил 16 781 миллион рублей за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 3 889 миллионов рублей) (Примечание 10). Из общей суммы убытка 16 496 миллионов рублей были элиминированы против соответствующего дохода от дисконтирования в совместно

контролируемых предприятиях (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 3 277 миллионов рублей) (Примечание 8).

В течение 2010 года Группа продолжила финансировать совместно контролируемые предприятия в виде покупки векселей на сумму 13 077 миллионов рублей, векселя в размере 1 151 миллион рублей были погашены в течение года (Примечание 10).

Операции Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31декабря 2009
Прочая выручка	22	413	311

Зависимые общества

Остатки по операциям Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	10	117

Операции Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Покупная электроэнергия и мощность	23	69	3 790

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемыми государством. В течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, а также по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, контролируемыми государством: ОАО «Сбербанк России», ОАО «Банк ВТБ», ЗАО «ВТБ 24», ОАО «Газпромбанк» (Примечания 10, 11, 13, 18). Заемные средства предоставляются по рыночным ставкам.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, Общество разместило 1 664 372 670 акций номинальной стоимостью 1,00 рубль по цене от 1,15 до 1,61 рубля (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 12 687 083 491 акцию номинальной стоимостью 1,00 рубль по цене 1,00 рубль) в пользу Российской Федерации (Примечания 15, 20).

Группа реализует электроэнергию и мощность предприятиям, контролируемым государством. Цены на такую электроэнергию и мощность формируются на основе тарифов, установленных ФСТ и Региональными энергетическими комиссиями. Продажи Группы предприятиям, контролируемым государством, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили около 25 процентов от общей реализации электроэнергии и мощности (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 24 процента). Расходы Группы на покупку электроэнергии и мощности у предприятий, контролируемых государством, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили около 35 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии и мощности (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 54 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составили около 97 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 86 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления. Вознаграждение членам Правления Общества выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности. Ключевые показатели деятельности и сумма вознаграждения утверждаются Советом директоров.

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Общества выплачиваются за

выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Общества по результатам работы за год.

Общая сумма вознаграждения членам Совета директоров и членам Правления Общества за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 148 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 115 миллионов рублей).

Опционная программа Общества 2007. В мае 2007 года Совет директоров Общества одобрил первую Опционную программу Общества (далее по тексту «Программа 2007»), участниками которой являются члены Правления Общества и другие ключевые сотрудники Группы.

Оператором Программы 2007 являлся ООО «ЭЗОП», которому были переданы 3 137 287 475 собственных выкупленных акций Общества (Примечание 15).

В соответствии с Программой 2007 с каждым из ее участников был подписан договор купли-продажи акций Общества, предусматривающий переход права собственности на акции и оплату этих акций по истечении трех лет с 3 сентября 2007 года. 11 февраля 2010 года Совет директоров Общества утвердил поправки к Программе 2007, позволяющие участникам Программы 2007 принять решение о приобретении акций или отказе от их приобретения в течение двух лет с даты окончания Программы 2007 – 2 сентября 2010 года. Ранее участники Программы 2007 должны были принять данное решение не позднее одного месяца до 2 сентября 2010 года.

Продление срока исполнения опционов повлияло на справедливую стоимость выданных опционов. 11 февраля 2010 года Группа определила: (а) справедливую стоимость опционов с использованием действовавших условий и обстоятельств и (б) справедливую стоимость опционов с учетом продленного срока исполнения. Разница, возникшая между вышеуказанными оценками справедливой стоимости, относится к дополнительному вознаграждению работников. Данное вознаграждение работников относится на расходы в течение периода с 11 февраля 2010 года до даты прекращения действия условий Программы 2007 в сентябре 2010 года. Справедливая стоимость, признанная на дату выдачи опционов, продолжает амортизироваться с использованием первоначальных условий в течение периода, начиная с 3 сентября 2007 года и до даты окончания Программы 2007 в сентябре 2010 года.

Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе модели Блэка-Шоулза.

	Первоначальная стоимость на 3 сентября 2007	До внесения изменений на дату признания поправок	После внесения изменений на дату признания поправок
Цена акции (в рублях)	1,73	1,19	1,19
Цена исполнения (в рублях)	1,73	1,73	1,73
Ожидаемая волатильность рынка (%)	27,00	60,37	60,37
Срок опциона (в днях)	1 096	203	934
Безрисковая процентная ставка (%)	6,13	5,55	6,08
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в рублях)	**0,456**	**0,080**	**0,360**

Увеличение справедливой стоимости с 0,080 рублей до 0,360 рублей на дату принятия поправок к Программе 2007 объясняется увеличением ожидаемой волатильности с 27 процентов по состоянию на 3 сентября 2007 года до 60,37 процента по состоянию на 11 февраля 2010 года и продлением сроков исполнения опционов до двух лет. Для определения волатильности на 3 сентября 2007 года Группа использовала данные исторической волатильности акций аналогичных компаний, акции которых обращались на рынке ценных бумаг, на 11 февраля 2010 года – исторические цены на акции Общества, обращающиеся на Фондовой бирже РТС за год, предшествующий дате поправок к Программе 2007, за исключением двух недель после аварии на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1) для исключения эффекта чрезвычайного происшествия.

Изменения в количестве опционов, предоставленных в рамках Программы 2007, представлены ниже:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы	Распределены среди членов Правления
Количество опционов по состоянию на 1 января 2009 года	**2 757 728 249**	**698 046 459**
Опционные договоры, заключенные в течение 2009 года	118 335 752	-
Реклассификация опционов в связи со сменой членов Правления	-	(487 109 677)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено в 2009 году	(183 883 017)	(30 542 753)
Количество опционов по состоянию на 1 января 2010 года	**2 692 180 984**	**180 394 029**
Опционные договоры, заключенные в течение 2010 года	332 522	-
Реклассификация опционов в связи со сменой членов Правления	-	(7 843 219)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено в 2010 году	(109 461 694)	-
Количество действующих опционов по состоянию на 31 декабря 2010 года	**2 583 051 812**	**172 550 810**

Группа отразила расход, связанный со справедливой стоимостью опционов, в размере 723 миллиона рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 230 миллионов рублей).

Опционная программа Общества 2010. 22 декабря 2010 года Группа одобрила условия второй Опционной программы (далее по тексту «Программа 2010»). Согласно Программе 2010 планируется распределить 3 178 775 724 обыкновенных акций, 65 процентов которых были предоставлены членам Правления 22 декабря 2010 года. Информация об условиях Программы 2010 была доведена до прочих сотрудников Группы в 2011 году.

Оператором Программы 2010 является дочернее общество Группы ОАО «Гидроинвест».

Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе модели Блэка-Шоулза:

	Стоимость по состоянию на 22 декабря 2010
Цена акции (в рублях)	1,66
Цена исполнения (в рублях)	1,4967
Ожидаемая волатильность рынка (%)	32,74
Срок опциона (в днях)	731
Безрисковая процентная ставка (%)	6,17
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в рублях)	**0,448**

Группа отразила расход, связанный со справедливой стоимостью опционов, в размере 61 миллионов рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года	**41 766**	**202 943**	**95 319**	**105 592**	**4 049**	**449 669**
Резерв по переоценке (нетто)	7 456	90 180	(3 620)	-	659	94 675
Поступления	152	7	605	59 300	1 255	61 319
Передача	2 459	11 903	8 963	(23 590)	265	-
Выбытия (Примечание 23)	(349)	(4 004)	(886)	(1 040)	(128)	(6 407)
Исключение накопленного износа	(1 326)	(7 953)	(15 046)	-	(670)	(24 995)
Рекласс в активы группы выбытия (Примечание 14)	(3 418)	(22)	(2 048)	(675)	(742)	(6 905)
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года	**46 740**	**293 054**	**83 287**	**139 587**	**4 688**	**567 356**
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года	**(5 541)**	**(29 333)**	**(16 406)**	**(37 914)**	**(877)**	**(90 071)**
Начисление убытка от обесценения	(4 497)	(11 320)	(9 302)	(8 820)	(144)	(34 083)
Восстановление убытка от обесценения	966	3 749	1 639	3 416	20	9 790
Начислено за период	(758)	(3 380)	(7 195)	-	(250)	(11 583)
Передача	(381)	(3 505)	(1 958)	5 856	(12)	-
Выбытия (Примечание 23)	172	1 051	318	75	108	1 724
Исключение накопленного износа	1 326	7 953	15 046	-	670	24 995
Рекласс в активы группы выбытия (Примечание 14)	257	4	660	-	224	1 145
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года	**(8 456)**	**(34 781)**	**(17 198)**	**(37 387)**	**(261)**	**(98 083)**
Остаточная стоимость на 31 декабя 2010 года	**38 284**	**258 273**	**66 089**	**102 200**	**4 427**	**469 273**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	**36 225**	**173 610**	**78 913**	**67 678**	**3 172**	**359 598**

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года	**40 791**	**193 815**	**92 162**	**90 011**	**3 241**	**420 020**
Поступления	85	87	2 588	33 328	214	36 302
Передача	1 584	9 586	5 625	(17 481)	686	-
Выбытия (Примечание 23)	(694)	(545)	(5 056)	(266)	(92)	(6 653)
Конечное сальдо на 31 декабря 2009 года	**41 766**	**202 943**	**95 319**	**105 592**	**4 049**	**449 669**
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года	**(4 460)**	**(24 603)**	**(7 740)**	**(40 963)**	**(524)**	**(78 290)**
Начислено за период	(743)	(3 364)	(7 921)	-	(393)	(12 421)
Передача	(363)	(1 519)	(1 116)	2 998	-	-
Выбытия (Примечание 23)	25	153	371	51	40	640
Конечное сальдо на 31 декабря 2009 года	**(5 541)**	**(29 333)**	**(16 406)**	**(37 914)**	**(877)**	**(90 071)**
Остаточная стоимость на 31 декабя 2009 года	**36 225**	**173 610**	**78 913**	**67 678**	**3 172**	**359 598**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	**36 331**	**169 212**	**84 422**	**49 048**	**2 717**	**341 730**

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся гидроэлектростанции, а также авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма таких авансов составила 26 661 миллион рублей (31 декабря 2009 года: 11 777 миллионов рублей).

В мае 2010 года Общество приобрело 100 процентов акций ЗАО «Малая Дмитровка» за 2 055 миллионов рублей с оплатой денежными средствами. Основным активом приобретенного общества является офисное здание в Москве, находящееся на стадии строительства, стоимостью 3 213 миллионов рублей. Так как приобретенная компания не представляет собой отдельный бизнес, данная сделка была учтена как покупка актива.

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 131 миллион рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 16 миллионов рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 229 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 146 миллионов рублей).

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

Обесценение по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию и наличие признаков возможного снижения стоимости объектов основных средств и незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года и оценила необходимость расчета возмещаемой стоимости активов. В целях расчета возмещаемой суммы была определена стоимость от использования основных средств и незавершенного строительства на основе оценки будущих потоков денежных средств. В качестве отдельных единиц, генерирующих денежные средства, были приняты филиалы и дочерние общества.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей теста на обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2010 год и показатели бизнес-планов на 2011 – 2015 годы	Фактические результаты деятельности за 2009 год и показатели бизнес-планов на 2010 – 2013 годы
Период прогнозирования*	10 лет (2011 – 2020 годы)	11 лет (2010 – 2020 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	2,6 процента	3,2 процента
Ставка дисконтирования (средневзвешенная стоимость капитала) (WACC)	12,0 процентов	14,0 процентов
Прогноз цен на электроэнергию и мощность	На основе прогнозных данных, подготовленных независимой компанией ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике»	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2011 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы. На 2012 – 2020 годы – с учетом индекса потребительских цен	–
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	На основе краткосрочной инвестиционной программы Общества на 2010 год и инвестиционной программы Общества на среднесрочную перспективу – на 2011 – 2015 годы; установлен в размере, равном амортизационным отчислениям на 2016 – 2020 годы
	С учетом целевых инвестиционных средств, утвержденных на 2011 год	С учетом целевых инвестиционных средств, утвержденных на 2010 год и планируемых к получению на 2011 – 2014 годы

* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что рынок электроэнергии и мощности претерпит существенные изменения в течение прогнозного периода, и денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет.

Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

В результате ухудшения ожиданий относительно достижимых цен и объемов продаж в новых экономических условиях для ряда единиц, генерирующих денежные средства, в основном расположенных в регионе Дальний Восток, по состоянию на 31 декабря 2010 года было выявлено обесценение в размере 24 293 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: ноль миллионов рублей).

При этом расчеты возмещаемой суммы по единицам, генерирующим денежные средства, достаточно чувствительны к уровню будущих цен на электроэнергию и мощность, ожидаемой средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и ожидаемым объемам капитальных затрат.

В случае если цены на электроэнергию и мощность были бы ниже на 10 процентов в прогнозном периоде, то убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года составил бы 43 184 миллиона рублей.

В случае если ставка дисконтирования (WACC) была бы выше на 1 процент в прогнозном периоде, то убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года составил бы 32 033 миллиона рублей.

В случае если объемы капитальных затрат были бы выше на 10 процентов в прогнозном периоде, то убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года составил бы 29 799 миллионов рублей.

Переоценка по состоянию на 31 декабря 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа произвела переоценку основных средств (31 декабря 2009 года: переоценка основных средств не проводилась). Переоценка основных средств производилась независимым оценщиком.

В результате переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года, некоторые отдельно идентифицируемые генерирующие единицы были переоценены по стоимости, превышающей историческую стоимость соответствующего объекта основных средств, но ниже возмещаемой стоимости, определенной при расчете дисконтированного потока денежных средств. Для этих активов резерв по переоценке был ограничен стоимостью, рассчитанной на основе дисконтированного потока денежных средств.

Если возмещаемая стоимость была ниже балансовой стоимости основных средств до переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года, но выше исторической стоимости за вычетом эффекта от прошлых переоценок, то снижение балансовой стоимости было проведено непосредственно через капитал и отражено как уменьшение суммы дооценки, признанной в прошлых периодах.

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 75 740 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 94 675 миллионов рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в размере 18 935 миллионов рублей.

Увеличение балансовой стоимости основных средств (за вычетом соответствующего отложенного

налогового обязательства) в размере 94 675 миллионов рублей включает увеличение резерва по переоценке основных средств на 146 993 миллиона рублей и сторно ранее отраженного резерва в размере 52 318 миллионов рублей.

В таблице ниже по каждому классу основных средств, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности по переоцененной стоимости, представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена в отчетности, если бы активы учитывались по стоимости приобретения:

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010	13 498	74 278	40 884	102 200	2 348	233 208
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009	18 503	77 623	46 482	67 679	1 795	212 082

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 выкупной цене. По состоянию на 31 декабря 2010 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 185 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 5 781 миллион рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

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

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Менее одного года	848	997
От одного года до пяти лет	1 865	2 849
Свыше пяти лет	12 444	12 609
Итого операционная аренда	**15 157**	**16 455**

Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки обладают ограниченной оборотоспособностью и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных предприятиями Группы, составляет 5 – 49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

Примечание 8. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

В таблицах ниже представлены движения балансовой стоимости инвестиций Группы в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009	Приобретения и дополнительные вложения	Переклассификация	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 15)	-	21 207	99	28	-	21 334
ОАО «ОГК-1» (Примечания 9, 14)	11 737	-	(11 737)	-	-	-
Прочие	196	-	-	(103)	-	93
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES*	6 450	-	-	6 702	465	13 617
Группа BALP*	-	1 151	-	809	-	1 960
Прочие	87	-	-	-	(1)	86
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	**18 470**	**22 358**	**(11 638)**	**7 436**	**464**	**37 090**

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009
Зависимые общества				
ОАО «ОГК-1»	11 110	622	5	11 737
Прочие	250	(54)	-	196
Совместно контролируемые предприятия				
Группа BoGES*	4 271	2 179	-	6 450
Группа BALP*	65	(65)	-	-
Прочие	104	(21)	4	87
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	**15 800**	**2 661**	**9**	**18 470**

* Группа BoGES состоит из BoGES Ltd и ОАО «Богучанская ГЭС». Группа BALP состоит из BALP Ltd и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».

По состоянию на 31 декабря 2009 года балансовая стоимость инвестиции в Группу BALP была нулевой, первоначальная инвестиция составляла 766 миллионов рублей. Накопленный непризнанный убыток по Группе BALP за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил 1 647 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2010 года балансовая стоимость инвестиции в Группу BALP была восстановлена в результате дополнительного вложения Группы в размере 1 151 миллион рублей и признания Группой доли прибыли BALP за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 2 456 миллионов рублей.

Доля Группы в результатах, агрегированных активах и обязательствах зависимых обществ и совместно контролируемых предприятиях представлена ниже:

31 декабря 2010	Доля владения, %	Активы	Обяза-тельства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования (Примечание 6)	Результи-рующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 15)*	25,00 – 1 акция	21 476	(142)	28	-	28
Прочие		221	(128)	(103)	-	(103)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	50,00	22 308	(8 691)	6 702	(13 790)	(7 088)
Группа BALP	50,00	3 902	(1 942)	809	(2 706)	(1 897)
Прочие		90	(4)	-	-	-
Итого		**47 997**	**(10 907)**	**7 436**	**(16 496)**	**(9 060)**

31 декабря 2009	Доля владения, %	Активы	Обяза-тельства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования (Примечание 6)	Результи-рующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «ОГК-1»	22,69	16 695	(4 958)	622	-	622
Прочие		359	(163)	(54)	-	(54)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	50,00	20 314	(13 864)	2 179	(3 277)	(1 098)
Группа BALP	50,00	7 642	(9 289)	(65)	-	(65)
Прочие		95	(8)	(21)	-	(21)
Итого		**45 105**	**28 282**	**2 661**	**(3 277)**	**(616)**

* Предварительные значения по ОАО «Красноярская ГЭС»; активы в основном состоят из основные средств.

Доля Группы в результирующем убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в основном обусловлена убытком от экономического обесценения основных средств Группы BoGES и долей в накопленном непризнанном убытке Группы BALP, относящемся к прошлому году.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав финансовых вложений в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия была включена инвестиция в ОАО «ОГК-1» в размере 22,69 процентов и в размере 11 737 миллионов рублей. Начиная с 1 января 2010 года Группа применила изменения к МСФО (IFRS) 5 в отношении зависимого общества ОАО «ОГК-1» по аналогии и классифицировала долю участия в ОАО «ОГК-1» как активы, предназначенные для продажи (Примечание 2). После дополнительного выпуска акций ОАО «ОГК-1» в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», закончившегося 27 декабря 2010 года, доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ОГК-1» сократилась до 15,48 процента. В результате, 27 декабря 2010 года данная инвестиция была переклассифицирована в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и признан доход от уменьшения доли участия в зависимом обществе в размере 358 миллионов рублей (Примечание 23). Впоследствии инвестиция в ОАО «ОГК-1» была переклассифицирована в категорию активы, предназначенные для продажи (Примечания 9, 14).

8 декабря 2010 года Группа приобрела долю в ОАО «Красноярская ГЭС». Приобретение было осуществлено путем обмена собственных выкупленных акций (Примечание 15). В результате доля участия в ОАО «Красноярская ГЭС» составила 25 процентов минус одна акция (31 декабря 2009 года: 0,12 процента).

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2009 года ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК» владело инвестициями в акции различных энергетических компаний, которые были классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. 27 декабря 2010 года, в соответствии с причинами, указанными в Примечании 14, данные инвестиции были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, за исключением финансовых вложений в ОАО «Холдинг МРСК» и

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

27 декабря 2010 года, в соответствии с причинами, указанными в Примечании 8, финансовые вложения в уставный капитал ОАО «ОГК-1» в размере 15,48 процентов были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок.

Анализ объемов торгов за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, подтверждает сохранение уровня активности торгов и отсутствие значительных изменений в стоимости акций, находящихся в свободном обращении, или других негативных условий, и, таким образом, подтверждает существование активного рынка.

Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных по состоянию на 31 декабря 2010 года как предназначенные для продажи, составил 294 миллионов рублей, за вычетом налогов, и по прочим финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, 2 257 миллионов рублей, за вычетом налогов, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 4 630 миллионов рублей, за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Долгосрочные векселя и депозиты (за вычетом дисконта в размере 21 048 миллионов рублей, эффективная ставка 9,75% – 13,50%, срок погашения с 2012 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2010 года и 3 889 миллионов рублей, эффективная ставка 10,50% – 13,50%, срок погашения с 2010 по 2014 годы по состоянию на 31 декабря 2009 года)	13 121	16 571
НДС к возмещению	3 284	3 065
Гудвилл (Примечания 4, 14)	929	396
Долгосрочные займы выданные (за вычетом дисконта в размере 45 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 87 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	226	229
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере ноль миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 243 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	2 191	3 020
Итого прочие внеоборотные активы	**19 751**	**23 281**

Долгосрочные векселя и депозиты	**Рейтинг**	**Рейтинговое агентство**	**Эффективная процентная ставка**	**Дата погашения**	**31 декабря 2010**	**31 декабря 2009**
Долгосрочные векселя						
ООО «Энерго-финанс»	-	-	10,50%	2014	7 660	6 899
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	3 585	8 408
ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	-	-	10,00%	2024	1 152	1 184
ОАО «Альфа-Банк»	Ba1	Moody's	10,00% – 11,00%	2015	420	-
Прочие					304	1
Долгосрочные депозиты						
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	11,90 % – 13,50%	2011	-	79
Итого долгосрочные векселя и депозиты					**13 121**	**16 571**

Группа совместно с Группой «РУСАЛ» участвует в строительстве Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода (далее по тексту «Проект БЭМО») (Примечание 27). В 2010 году финансирование Проекта БЭМО осуществлялось за счет приобретения беспроцентных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» (Примечание 6).

22 октября 2010 года внеочередное Общее собрание акционеров Общества одобрило схему финансирования проекта БЭМО путем заключения кредитного соглашения между

ОАО «Богучанская ГЭС» и ГК «Внешэкономбанк» в размере 28 100 миллионов рублей и кредитного соглашения между ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод» и ГК «Внешэкономбанк» в размере 21 910 миллионов рублей (Примечание 28).

В соответствии с условиями указанных кредитных соглашений сроки погашения векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» были продлены до 2029 и 2024 года соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» отражены по амортизированной стоимости за вычетом дисконта в размере 17 442 миллиона рублей и 3 228 миллионов рублей соответственно (31 декабря 2009 года: 3 409 миллионов рублей и 480 миллионов рублей соответственно) (Примечание 6).

Процентные векселя ООО «Энерго-финанс», со ставкой 13 процентов годовых, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, подлежащие оплате по предъявлению, но не ранее 12 декабря 2014 года, отражены по амортизированной стоимости, включая начисленные проценты, в размере 7 660 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 6 899 миллионов рублей).

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	10 209	8 748
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 2,00% – 7,10%)	8 881	43 695
Итого денежные средства и их эквиваленты	**19 090**	**52 443**

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2010 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 83 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 320 миллионов рублей). По состоянию на 31 декабря 2010 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 839 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 1 258 миллионов рублей).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Банковские депозиты				
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	3 489	20 675
ЗАО «АКБ Пересвет»	-	-	2 701	-
ОАО «Номос-Банк»	BB-	Fitch Ratings	1 000	-
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	909	14 454
ЗАО «ВТБ 24»	Baa1	Moody's	-	5 660
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB+	Fitch Ratings	-	1 171
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	-	578
Прочие			782	1 157
Итого денежные эквиваленты			**8 881**	**43 695**
Денежные средства на банковских счетах				
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	4 528	3 280
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	1 094	1 445
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB+	Fitch Ratings	893	-
ОАО «Росбанк»	BBB+	Fitch Ratings	722	38
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	417	307
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	317	1 489
Прочие			2 238	2 189
Итого денежные средства на банковских счетах			**10 209**	**8 748**

По состоянию на 31 декабря 2010 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» консолидированного Отчета о движении денежных средств включала денежные средства и их эквиваленты группы выбытия в размере 5 896 миллионов рублей (Примечание 14).

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 944 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 6 652 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	9 760	15 880
НДС к возмещению	9 737	5 167
Авансовые платежи по налогу на прибыль	2 436	2 185
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 131 миллион рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 173 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	1 015	1 144
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 10 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 529 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	1 320	9 001
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	**24 268**	**33 377**

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность и авансы выданные в размере 20 951 миллион рублей представлены как активы группы выбытия (Примечание 14).

Большинство покупателей, задолженность которых включена в дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков, представляют собой один класс, так как они обладают идентичными характеристиками.

По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по страховым возмещениям от ОАО «СК «РОСНО» в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1) была включена в прочую дебиторскую задолженность и составила 6 046 миллионов рублей (Примечание 23). Окончательный расчет с ОАО «СК «РОСНО» был произведен в июле 2010 года.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивался с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств (Примечание 3). Руководство полагает, что предприятия Группы обеспечат ее собираемость денежными средствами или неденежными зачетами и что чистая сумма дебиторской задолженности близка к справедливой стоимости.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
По состоянию на 1 января	7 354	4 457
Начислено за год	3 735	4 955
Восстановление резерва под обесценение	(3 096)	(1 534)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(826)	(524)
Реклассификация в активы группы выбытия	(4 082)	-
По состоянию на 31 декабря	**3 085**	**7 354**

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность в размере 3 439 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 3 012 миллионов рублей) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность включает задолженности ряда компаний, не являющихся связанными сторонами, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по срокам приведен ниже:

31 декабря 2010	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	730	1 731	978	3 439
% от общей суммы	21%	50%	29%	

31 декабря 2009	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	376	1 244	1 392	3 012
% от общей суммы	12%	42%	46%	

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная, относящаяся к активам группы выбытия (Примечание 14) составляла:

31 декабря 2010	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	2 377	3 190	554	6 121
% от общей суммы	39%	52%	9%	

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

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

Примечание 13. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Векселя и депозиты	21 919	11 560
Прочие краткосрочные инвестиции	2	6
Итого прочие оборотные активы	**21 921**	**11 566**

Векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Векселя					
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	8,80%	705	615
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	7,00% – 11,00%	145	6 408
Прочие векселя				409	40
Депозиты					
ОАО «Россельхозбанк»	BBB	Fitch Ratings	5,50% – 6,10%	6 550	-
ОАО «Банк Москвы»	B+	Standard & Poor's	5,25% – 6,76%	4 825	-
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	2,90% – 4,10%	3 362	288
ОАО «Номос-Банк»	BB-	Fitch Ratings	4,52% – 6,07%	3 325	-
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	4,40%	1 550	-
ОАО «КИТ Финанс»	-	-	7,75%	-	2 517
Прочие депозиты				1 048	1 692
Итого векселя и депозиты				**21 919**	**11 560**

Примечание 14. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группа выбытия

В соответствии с решением Правительства РФ, определяющим перечень активов, которые должны быть переданы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках дополнительного выпуска акций, 27 декабря 2010 года, когда завершение сделки стало высоко вероятным, Группа классифицировала следующие инвестиции, как внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия:

Дочерние общества (группа выбытия): ОАО «Мосэнергосбыт» (со следующими дочерними обществами: ООО «Интегратор ИТ», ООО «Мосэнергосбыт – Домодедово», ООО «Мосэнергосбыт – Егорьевск», ООО «Мосэнергосбыт – Наро-Фоминск», ООО «Мосэнергосбыт – Орехово-Зуево», ОАО «Мосэнергосбыт – Пушкино», ООО «Мосэнергосбыт – Сергиев Посад», ООО «Мосэнергосбыт – Чехов», ООО «Мосэнергосбыт – Шатура», ООО «Мосэнергосбыт – Электросталь», ОАО «Мосэнергосбыт – Раменское», ОАО «Мосэнергосбыт – Серпухов», ОАО «Мосэнергосбыт – Луховицы», ОАО «Мосэнергосбыт – Подольск», ОАО «Мосэнергосбыт – Щелково», ООО «Мосэнергосбыт – Жуковский», ООО Мосэнергосбыт – Ногинск», ОАО «ЭСКМО», ОАО «Королевская Электросеть СК»), ОАО «Петербургская сбытовая компания» (со следующими дочерними обществами: ЗАО «Петроэлектросбыт» и ООО «Энергия Холдинг»), ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания». Все дочерние общества отнесены к сегменту «Сбыт» (Примечание 5).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи: определенные финансовые вложения ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК» и финансовые вложения Группы в ОАО «ОГК-1» (Примечание 9).

Основные категории внеоборотных активов, предназначенных для продажи, и активов группы выбытия следующие:

	Примечание	31 декабря 2010
Внеоборотные активы		
Основные средства	7	5 760
Отложенные налоговые активы	16	304
Гудвилл		396
Прочие внеоборотные активы	10	1 850
Итого внеоборотные активы		**8,310**
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	11	5 896
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	12	18 195
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	12	386
Прочая дебиторская задолженность	12	2 370
Товарно-материальные запасы		268
Прочие оборотные активы	13	1 261
Итого оборотные активы		**28 376**
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, классифицированные как активы, предназначенные для продажи		18 507
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия		**55 193**

Основные категории обязательств группы выбытия следующие:

	Примечание	31 декабря 2010
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	16	1 020
Прочие долгосрочные обязательства	19	517
Итого долгосрочные обязательства		**1 537**
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	1 429
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	20	14 905
Авансы полученные	20	7 673
Прочая кредиторская задолженность	20	2 321
Текущие обязательства по налогу на прибыль		424
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	1 217
Итого краткосрочные обязательства		**27 969**
Обязательства группы выбытия		**29 506**

Доходы и расходы от текущей деятельности сбытовых дочерних обществ, классифицированных в качестве группы выбытия по состоянию на 31 декабря 2010 года, представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Доходы от текущей деятельности	22	293 133	230 091
Расходы по текущей деятельности, включая:	23	(279 609)	(223 050)
Покупная электроэнергия и мощность		(153 038)	(119 369)
Расходы на распределение электроэнергии		(112 203)	(91 648)
Прибыль от текущей деятельности		**13 524**	**7 041**

Накопленный доход от изменения стоимости финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных как предназначенные для продажи, в размере 6 329 миллионов рублей, был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Фактическая передача активов в качестве взноса в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» состоялась в 2011 году (Примечание 33).

Примечание 15. Капитал

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Количество выпущенных обыкновенных акций	288 695 430 802	269 695 430 802
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

Выпуск акций. 17 ноября 2008 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение относительно двух выпусков обыкновенных акций в количестве 10 000 000 000 и 16 000 000 000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая, по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

Выпуск акций в количестве 10 000 000 000 обыкновенных акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам РФ (далее по тексту «ФСФР») 2 декабря 2008 года. Из общего предложения в 10 000 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 9 999 959 476 обыкновенных акций в пользу Российской Федерации. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 19 марта 2009 года.

14 мая 2009 года ФСФР был зарегистрирован дополнительный выпуск акций в количестве 16 000 000 000 штук. Из общего предложения в 16 000 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 14 681 412 135 штук. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 24 сентября 2009 года.

10 июня 2009 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение

о размещение 19 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,15 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

19 ноября 2009 года ФСФР был зарегистрирован дополнительный выпуск акций в количестве 19 000 000 000 штук. Из общего предложения все 19 000 000 000 обыкновенных акций были размещены. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 30 сентября 2010 года.

22 октября 2010 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о размещении 1 860 000 000 обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,61 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами (Примечание 33).

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2010 года составили 8 011 595 276 штук в размере 9 558 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 9 882 055 277 штук в размере 12 172 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2010 года количество собственных выкупленных акций включало 5 761 827 536 обыкновенных акций, распределенных в рамках Опционных программ (31 декабря 2009 года: 3 137 287 475 штук) (Примечание 6).

Собственные выкупленные акции обладают таким же правом голоса, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса по собственным выкупленным акциям Общества, находящимся у его дочерних обществ, контролируются руководством Группы.

В 2009 году Группа выкупила 4 000 000 000 собственных акций в ходе дополнительного выпуска Обществом 16 000 000 000 акций.

В 2010 году 11 211 750 731 собственных акций были выкуплены Группой, включая 11 079 352 436 акций, приобретенных дочерним обществом Группы ОАО «Гидроинвест» в ходе дополнительного выпуска Обществом 19 000 000 000 акций.

8 декабря 2010 года Группа обменяла собственные выкупленные акции в размере 13 082 804 094 штук на 97 775 000 обыкновенных акций ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 8). Разница между справедливой стоимостью собственных переданных акций в размере 21 207 миллионов рублей и их средневзвешенной стоимостью в размере 15 609 миллионов рублей составила 5 598 миллионов рублей и была отражена в составе эмиссионного дохода.

Резерв, связанный с присоединением. В результате применения метода учета предшественника в 2009 и 2010 годах разница между ценой (включая номинальную стоимость выпущенных акций) и стоимостью приобретенных или внесенных активов по МСФО и неконтролирующей долей участия составила 85 393 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года (31 декабря 2009 года: 77 070 миллионов рублей) и была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». В 2010 году ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», дочернее общество Группы, выпустило дополнительно 2 471 595 451 обыкновенную акцию (2009 год: 4 995 810 158 обыкновенных акций) номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию. 2 401 428 851 обыкновенная акция была выкуплена Российской Федерацией в лице Федерального агентства по энергетике и оплачена денежными средствами (2009 год: 3 240 737 749 обыкновенных акций). Оставшиеся 70 166 600 акций (2009 год: 1 755 072 409 акций) были выкуплены Группой с оплатой денежными средствами (2009 год: с оплатой как денежными средствами, так и в форме вклада основными средствами). В результате этих операций доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась на 10,12 процента. Поскольку взнос государства, как миноритарного акционера ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», был выше, чем взнос Группы, в 2010 году Группа признала доход в размере 933 миллиона рублей (2009 год: 1 367 миллионов рублей) в составе нераспределенной прибыли в консолидированном Отчете об изменении капитала в результате увеличения чистых активов ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» и размытия доли Группы.

Также в 2010 году ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, приобрело 5,06 процентов акций ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», которые до этого были учтены как его собственные выкупленные акции. В связи с тем, что часть соответствующего увеличения чистых активов ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» была отнесена на долю миноритарных акционеров, Группа признала убыток в

размере 432 миллиона рублей в консолидированном Отчете об изменении капитала по состоянию на 31 декабря 2010 года.

В результате осуществленных в 2010 году операций доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась с 48,75 процента до 43,69 процента, неконтролирующая доля участия увеличилась на 1 954 миллиона рублей (2009 год: с 51,86 процента до 48,75 процента).

В 2009 году Группой также был признан доход в размере 915 миллионов рублей в составе нераспределенной прибыли и отражен в консолидированном Отчете об изменении капитала в связи с переносом ранее признанных убытков ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», относящихся к миноритарным акционерам и включенных в нераспределенную прибыль акционеров Группы.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в прочих дочерних обществах Группы. Во второй половине 2010 года Группа увеличила долю владения в сбытовых компаниях путем обязательного предложения по выкупу акций участников с неконтролирующей долей. В результате Группа увеличила долю владения в ОАО «Мосэнергосбыт» с 50,90 процента до 50,92 процента, в ОАО «Петербургская сбытовая компания» с 61,51 процента до 61,52 процента, в ОАО «Саратовэнерго» с 48,36 процента до 56,23 процента, в ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания» с 49,01 процента до 59,38 процента. Общая сумма сделки в рамках обязательного предложения по выкупу акций составила 93 миллиона рублей.

В 2010 году Группа приобрела дополнительные 25 процентов плюс одна акция ОАО «ЧиркейГЭСстрой» за 70 миллионов рублей. В результате доля владения в ОАО «ЧиркейГЭСстрой» увеличилась с 75 процентов минус одна акция до 100 процентов. Данное приобретение уменьшило неконтролирующую долю участия на 174 миллиона рублей.

В 2010 году Группа приобрела дополнительные 14,06 процента ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 585 миллионов рублей. В результате доля владения в ОАО «Красноярскэнергосбыт» увеличилась с 51,75 процента до 65,81 процента. Данное приобретение уменьшило неконтролирующую долю участия на 146 миллионов рублей.

Приобретение и выбытие дочерних обществ. В 2009 году ОАО «Геотерм», дочернее общество Группы, приобрело у ОАО «Камчатскэнерго» 32 389 530 обыкновенных акций ОАО «Паужетская ГеоЭС» номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая за 68 миллионов рублей, что представляет собой 100 процентов акций ОАО «Паужетская ГеоЭС» (Примечание 4). Группа отразила данную сделку как приобретение предприятий, находящихся под общим контролем (Примечание 3).

21 октября 2010 года Группа приобрела 17 445 107 акций ОАО «Институт «Гидропроект» номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию, что предоставляет собой 100 процентов акций компании, за денежные средства в размере 1 468 миллионов рублей. Группа отразила данную сделку как объединение бизнеса (Примечание 4).

Дивиденды. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ. Общество не объявляло и не выплачивало дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, дочерние общества Группы, учтенные по методу предшественника (Примечание 2), выплатили дивиденды в размере 23 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 435 миллионов рублей) предыдущим собственникам. Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 1 945 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 656 миллионов рублей).

Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Текущий налог на прибыль	14 667	10 626
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(9 045)	(2 542)
Итого расходы по налогу на прибыль	**5 622**	**8 084**

В 2010 году для большинства обществ Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (в 2009 году: 20 процентов).

Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Прибыль до налогообложения	**16 952**	**40 196**
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(3 390)	(8 039)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(1 589)	(1 185)
Непризнанные отложенные налоговые обязательства, относящиеся к совместно контролируемым предприятиям (Примечание 8)	1 503	532
Сумма текущего налога на прибыль, относящаяся к выбытию собственных выкупленных акций	(1 164)	-
Отложенный налог, относящийся к группе выбытия	(267)	-
Признание ранее не признанных отложенных налоговых активов, относящихся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	145	291
Прочие непризнанные отложенные налоговые активы	(859)	317
Итого расходы по налогу на прибыль	**(5 622)**	**(8 084)**

По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 22 199 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 18 762 миллиона рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от экономического обесценения основных средств некоторых дочерних обществ Группы и убытку от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 20 процентов).

	31 декабря 2009	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Реклассификация (Примечание 14)	Объединение бизнеса	31 декабря 2010
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	**43 508**	**(1 602)**	**19 265**	**(1 020)**	**20**	**60 171**
Основные средства	41 666	(657)	18 935	(595)	3	59 352
Кредиты и займы	451	(1)	-	-	-	450
Прочие	1 391	(944)	330	(425)	17	369
Отложенные активы по налогу на прибыль	**(10 890)**	**(7 443)**	**-**	**304**	**(16)**	**(18 045)**
Основные средства	(6 659)	(4 584)	-	8	-	(11 235)
Дебиторская задолженность	(1 956)	(3 088)	-	223	(10)	(4 831)
Прочие	(2 275)	229	-	73	(6)	(1 979)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	**32 618**	**(9 045)**	**19 265**	**(716)**	**4**	**42 126**

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, расходы по отложенному налогу на прибыль в размере 19 265 миллионов рублей были отнесены непосредственно на прочий совокупный доход в отношении переоценки основных средств и увеличения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 291 миллион рублей в отношении увеличения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи) (Примечание 9).

	31 декабря 2008	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2009
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	**44 230**	**(1 013)**	**291**	**43 508**
Основные средства	43 598	(1 932)	-	41 666
Кредиты и займы	458	(7)	-	451
Прочие	174	926	291	1 391
Отложенные активы по налогу на прибыль	**(9 361)**	**(1 529)**	**-**	**(10 890)**
Основные средства	(6 462)	(197)	-	(6 659)
Дебиторская задолженность	(670)	(1 286)	-	(1 956)
Прочие	(2 229)	(46)	-	(2 275)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	**34 869**	**(2 542)**	**291**	**32 618**

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионному обеспечению, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	3 203	2 106
Текущая стоимость нефондированных пенсионных обязательств	3 203	2 106
Непризнанный чистый актуарный (убыток) / прибыль	(179)	204
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(1 009)	(548)
Чистые обязательства	**2 015**	**1 762**

Суммы, отраженные в консолидированном Отчете о прибылях и убытках Группы, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Стоимость текущих услуг	120	87
Расходы по процентам	236	183
Чистый актуарный убыток	35	5
Стоимость услуг прошлых периодов	118	99
Выходные пособия	76	64
Единовременные компенсации пострадавшим	-	40
Чистые расходы	**585**	**478**

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало года	2 106	2 187
Стоимость услуг	120	87
Расходы по процентам	236	183
Актуарный убыток	419	29
Стоимость услуг прошлых периодов / (доход)	578	(107)
Выплаченные пенсии	(256)	(273)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	**3 203**	**2 106**

Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта представлена ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	3 203	2 106
Активы пенсионного плана	-	-
Дефицит	3 203	2 106
Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта	321	38
Корректировка по активам плана на основе прошлого опыта	-	-

Группа предполагает произвести отчисления в размере 309 миллионов рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2011 году.

Основные актуарные допущения представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Номинальная ставка дисконтирования	8,0%	9,0%
Темпы роста заработной платы	7,5%	8,0%
Темпы инфляции	6,0%	6,5%

Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Выпуск облигаций (RusHydro Finance Ltd)	Рубли	7,875%	2015	20 000	-
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	5 000	5 000
ЕБРР (транш 1)	Рубли	MOSPRIME+3,65%	2020	1 789	2 045
ЕБРР (транш 2)	Рубли	MOSPRIME+2,75%	2014	680	850
ЕБРР (транш 3)	Рубли	MOSPRIME+3,05%	2016	2 700	3 150
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	8,75%	2013	2 769	3 000
CF Structured Products B. V.	Доллары США	10,50%	2013	1 829	1 815
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	MOSPRIME+1,50%	2014	1 500	1 500
Органы муниципальной власти Камчатского Края	Доллары США	8,57%	2035	1 344	1 282
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли	-	-	184	268
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	-	1 513	2 270
Итого				**39 308**	**21 180**
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(767)	(955)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(6 801)	(858)
Итого долгосрочные заемные средства				**31 740**	**19 367**

Выпуск еврооблигаций. В октябре 2010 года Группа разместила рублевые сертификаты долевого участия в займе (Loan Participation Notes), которые были выпущены компанией специального назначения RusHydro Finance Ltd. Доходы от выпуска сертификатов долевого участия будут использованы для финансирования инвестиционной программы Общества и ее операционной деятельности. Объем выпуска составил 20 000 миллионов рублей. Срок размещения сертификатов долевого участия составляет 5 лет с процентной ставкой купонного дохода в размере 7,875 процента годовых. В банковский консорциум гарантов и регистраторов включены JP Morgan, ОАО «Газпромбанк» и ЗАО ИК «Тройка Диалог». Финансовый инструмент размещен на Лондонской фондовой бирже в соответствии с правилом Reg S. Сертификаты долевого участия могли быть частично выкуплены предприятиями, контролируемыми государством.

Выпуск облигаций. В июле 2006 года ОАО «УК ГидроОГК», дочернее общество Группы, выпустило облигации в рамках открытого размещения на ММВБ. Общая стоимость облигаций выпуска составила 5 000 миллионов рублей. Облигации были проданы по номинальной стоимости 1 000 рублей. Процентный доход по облигациям выплачивается один раз в полгода. Облигации подлежат погашению в июне 2011 года.

Европейский банк реконструкции и развития *(далее по тексту «ЕБРР»).* В сентябре 2006 года Группа получила от ЕБРР кредит тремя траншами в размере 6 300 миллионов рублей. Сумма первого транша указана за вычетом операционных издержек, размер которых по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 232 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 255 миллионов рублей). Данные средства используются в целях финансирования программы технического перевооружения, модернизации и реконструкции гидроэлектростанций Волжско-Камского Каскада. Соорганизаторами кредита являются банки Standard Bank PLC, Bank Austria Creditanstalt AG и ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)». Ведущими организаторами траншей являются Calyon, Fortis SA/NV и ЗАО «Райффайзенбанк». Организаторы кредита: ЗАО «Ситибанк», Credit Suisse и Banque Societe Generale Vostok. Проценты по кредиту выплачиваются ежеквартально. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, которые начались в первом квартале 2010 года.

Morgan Stanley Bank International Ltd *(далее по тексту «Morgan Stanley»).* В апреле 2007 года Группа получила кредит в размере 1 500 миллионов рублей от Morgan Stanley. Средства были использованы для финансирования капитальных вложений и реализации инвестиционной

программы Общества. Кредит подлежит погашению в апреле 2014 года. Проценты погашаются один раз в полгода.

В декабре 2006 года Группа получила кредит в размере 3 000 миллионов рублей от Morgan Stanley. Средства были использованы для финансирования инвестиционной программы Общества. Срок погашения кредита – декабрь 2013 года. Проценты подлежат выплате ежемесячно.

Органы муниципальной власти Камчатского Края. Заем был получен для строительства Верхне-Мутновской ГеоЭС. Заем должен быть погашен до 1 января 2035 года путем ежегодных выплат. Задолженность отражается по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки 8,57 процента.

CF Structured Products B. V. В феврале 2007 года Группа получила заем в размере 60 миллионов долларов США от CF Structured Products B. V. Средства предназначены для финансирования строительства Каскада НЧГЭС. Заем подлежит погашению в феврале 2013 года.

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	6 801	858
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	767	955
Проценты к уплате	Рубли	-	651	456
ОАО «Альфа-Банк»	Рубли	5,00% – 9,20%	-	600
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	9,48% – 11,45%	-	127
ОАО «Номос-Банк»	Рубли	10,50% – 12,00%	-	355
Краткосрочные производные финансовые инструменты - процентные свопы	Рубли	-	25	285
ОАО «Банк ВТБ»	Рубли	4,80% – 5,50%	-	1 280
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	88	156
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			**8 332**	**5 072**

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года Группа соблюдала все ограничительные условии кредитных договоров.

Анализ заемных средств по срокам погашения (без учета обязательств по финансовой аренде)

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
От одного года до двух лет	1 049	5 949
От двух до трех лет	4 534	1 058
От трех до четырех лет	2 373	5 677
От четырех до пяти лет	20 697	2 374
Более пяти лет	2 341	2 994
Итого	**30 994**	**18 052**

Эффективная процентная ставка. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку на дату предоставления займов с фиксированной ставкой и текущую рыночную ставку для займов с плавающей ставкой. Группа не прибегала к использованию хеджирования в отношении риска изменения процентной ставки.

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 31 декабря 2010 года	**818**	**973**	**13**	**1 804**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(51)	(233)	(7)	(291)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 года	**767**	**740**	**6**	**1 513**
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 года	**1 160**	**2 209**	**42**	**3 411**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(205)	(911)	(25)	(1 141)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 года	**955**	**1 298**	**17**	**2 270**

Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 17)	1 768	1 762
Прочие долгосрочные обязательства	1 172	1 195
Итого прочие долгосрочные обязательства	**2 940**	**2 957**

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма обязательств по пенсионному обеспечению не включала в себя обязательства группы выбытия в размере 247 миллионов рублей (Примечание 14).

Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	7 108	17 549
Задолженность перед персоналом	1 562	1 219
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	1 500	4 330
Авансы полученные	1 372	8 660
Дивиденды к уплате	26	35
Производные финансовые инструменты	-	1 164
Прочая кредиторская задолженность	1 349	3 525
Итого кредиторская задолженность и начисления	**12 917**	**36 482**

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма кредиторской задолженности и начислений в размере 24 899 миллионов рублей отражена в составе обязательств группы выбытия (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2010 года было отражено обязательство Общества перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 1 500 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций в размере 1 860 000 000 обыкновенных акций, одобренной на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 22 октября 2010 года (Примечание 15). По состоянию на 31 декабря 2010 года итоги выпуска акций не были зарегистрированы ФСФР (Примечание 33).

По состоянию на 31 декабря 2009 года было отражено обязательство Общества перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 4 330 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций в размере 19 000 000 000 обыкновенных акций, одобренной на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 10 июня 2009 года. Итоги выпуска акций были зарегистрированы ФСФР 30 сентября 2010 года (Примечание 15).

Общая величина средств, полученных от держателей акций в отношении дополнительных выпусков акций за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 6 284 миллиона рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 19 032 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2009 года основная часть прочей кредиторской задолженности относилась к целевому финансированию, полученному от Российской Федерации в лице Федерального агентства по энергетике, в размере 1 590 миллионов рублей в обмен на долю в акционерном капитале ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей).

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
НДС	2 203	2 468
Налог на имущество	1 361	1 326
Страховые взносы (2009 год: единый социальный налог)	325	348
Прочие налоги	205	301
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	**4 094**	**4 443**

Примечание 22. Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Продажа электроэнергии	365 103	287 241
Продажа мощности	44 994	45 617
Прочая выручка	7 906	5 602
Итого доходы от текущей деятельности	**418 003**	**338 460**

Прочая выручка включает выручку от оказания услуг по строительству, ремонту и прочих услуг.

Продажа электроэнергии осуществляется Группой как на розничном рынке электроэнергии по договорам энергоснабжения конечных потребителей в соответствии с тарифами, утвержденными Региональными Энергетическими Комиссиями, так и на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту «ОРЭМ») по регулируемым договорам с заранее определенными объемами и тарифами, утвержденными ФСТ, и по конкурентным (нерегулируемым) ценам (Примечание 1).

Электроэнергия и мощность на ОРЭМ продаются напрямую сбытовым компаниям и крупным промышленным потребителям. В то же время, некоторые операции на ОРЭМ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту «ЦФР») (рынок «на сутки вперед» и балансирующий рынок (Примечание 1)). ЦФР является организацией, отвечающей за обеспечение и своевременность финансовых расчетов по всем договорам, в рамках которых осуществляются операции между участниками ОРЭМ. Основной задачей ЦФР является предоставление комплексных услуг по расчету дебиторской задолженности и обязательств участников ОРЭМ, а также по осуществлению финансовых расчетов между ними.

Фактическими контрагентами в сделках на ОРЭМ, совершаемых через ЦФР, который выступает в качестве комиссионера, могут выступать различные сбытовыми компании, промышленные потребители или генерирующие компании, которые закупают электроэнергию и мощность для обеспечения своих собственных поставок в регулируемом секторе. В качестве контрагентов в том числе выступают предприятия, находящиеся под контролем государства. Существующая сегодня система финансовых расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях / остатках по расчетам участников ОРЭМ. Система финансовых расчетов ЦФР в достаточной степени автоматизирована и не позволяет корректировать потоки входящих и исходящих данных, а операции по расчетам не требуют участия оператора. В результате расшифровать остатки по расчетам в разрезе непосредственных потребителей электроэнергии и мощности, поставляемой Группой, не представляется возможным.

Ниже представлены основные остатки по расчетам Группы с ЦФР:

	Примечание	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	12	2 300	1 556
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	20	3 790	1 867

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Продажа электроэнергии и мощности		38 122	28 202
Покупная электроэнергия и мощность	23	97 513	23 945

Примечание 23. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Покупная электроэнергия и мощность	182 760	144 776
Расходы на распределение электроэнергии	125 043	102 321
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционной программе и пенсионному обеспечению)	17 466	13 747
Амортизация основных средств	11 354	12 275
Налоги, кроме налога на прибыль	5 708	5 512
Убыток от выбытия основных средств, нетто	4 657	5 877
Прочие материалы	3 193	1 784
Услуги сторонних организаций, включая:		
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	2 195	2 166
Ремонт и техническое обслуживание	2 099	2 427
Расходы на аренду	1 380	1 252
Агентские расходы	1 309	1 254
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 262	1 174
Расходы на охрану	883	660
Услуги субподрядчиков	813	1 041
Расходы на страхование	673	657
Транспортные расходы	546	558
Прочие услуги сторонних организаций	2 150	1 346
Расходы на социальную сферу	1 116	397
Расходы на водопользование	731	888
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	464	2 832
Страховое возмещение	(67)	(6 046)
Доход от снижения доли участия в зависимом обществе (Примечание 8)	(358)	-
Прочие расходы	2 405	886
Итого расходы по текущей деятельности	**367 782**	**297 784**

Убыток от выбытия основных средств главным образом включает безвозмездную передачу дорожной инфраструктуры и прочих объектов преимущественно муниципальным органам власти в размере 3 762 миллиона рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, и убыток от списания активов в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в размере 5 604 миллиона рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года (Примечания 1, 7).

Объекты основных средств, поврежденные в результате аварии на Саяно-Шушенской ГЭС, были застрахованы по договору страхования с ОАО «СК «РОСНО». Убытки Общества были компенсированы в размере расходов, которые были понесены для восстановления застрахованного имущества до состояния, предшествующего страховому случаю, а также дополнительных расходов Группы, возникших в связи со страховым случаем. В 2010 году Группа получила страховое возмещение в полном размере (Примечание 12).

Примечание 24. Финансовые доходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Процентные доходы	3 104	5 332
Доходы по дисконтированию	69	20
Процентные расходы	(1 921)	(2 730)
Расходы по дисконтированию	(592)	(1 024)
Расходы по финансовой аренде	(269)	(302)
Курсовые разницы, убыток	(98)	(87)
Убыток по производным финансовым инструментам	(61)	(1 266)
Прочие (расходы) / доходы	(148)	193
Итого финансовые доходы, нетто	**84**	**136**

Примечание 25. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	260 854 550	249 523 146
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Общества	10 487	31 094
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная* (в рублях)	**0,0402**	**0,1246**

* Опционные Программы 2007 и 2010 не приводят к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах (Примечание 6).

Примечание 26. Производные финансовые инструменты

С целью снижения степени подверженности риску изменения процентных ставок Группа заключила ряд стандартных контрактов на производные финансовые инструменты. Производные инструменты имеют потенциально выгодные (активы) и невыгодные (обязательства) условия в зависимости от изменений рыночных процентных ставок, обменных курсов и прочих переменных данных, относящихся к условиям производных инструментов. Общая сумма справедливой стоимости производных финансовых активов и обязательств может существенно изменяться.

В таблице ниже указана справедливая стоимость валютных форвардных контрактов и процентных свопов, заключенных Группой:

	31 декабря 2010		31 декабря 2009	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Справедливая стоимость валютных форвардов				
- форвардов на доллары США	-	-	-	1 150
- форвардов на швейцарские франки	-	-	-	14
Процентные свопы	171	25	-	285
Итого	**171**	**25**	**-**	**1 449**
За минусом долгосрочной части процентных свопов	171	-	-	-
Краткосрочная часть	**-**	**25**	**-**	**1 449**

Вся сумма справедливой стоимости процентных свопов отражена в составе прочих внеоборотных активов (Примечание 10) и краткосрочных заемных средств (Примечание 18). Вся сумма справедливой стоимости валютных форвардов отражается в составе кредиторской задолженности и начислений (Примечание 20).

Примечание 27. Договорные обязательства

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

Обязательства по капитальным затратам. В мае 2006 года Общество и Группа «РУСАЛ» заключили договор о совместном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС установленной мощностью 2 997 МВт и Богучанского алюминиевого завода производительностью 597 тысяч тонн алюминия в год. В соответствии с партнерским соглашением Общество и Группа «РУСАЛ» обязались финансировать строительство на паритетных условиях.

Ввод мощности Богучанской ГЭС будет осуществляться поэтапно: шесть гидроагрегатов (1 998 МВт) – в 2012 году, три гидроагрегата (999 МВт) – в 2013 году.

Ожидается, что Богучанская ГЭС будет обеспечивать электроэнергией как Богучанский алюминиевый завод, так и других потребителей Сибири, и сможет покрыть дефицит электроэнергии Сибири в зимнее время в периоды пиковой нагрузки.

По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма инвестиций Общества в проект БЭМО составила 25 408 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 13 481 миллион рублей). Последующее финансирование проекта будет осуществляться заемными средствами, полученными от ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 28).

По состоянию на 31 декабря 2010 года прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 88 684 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 64 983 миллиона рублей). По состоянию на 31 декабря 2010 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Загорская ГАЭС-2 в размере 35 291 миллион рублей (в связи со строительством электростанции); Саяно-Шушенская ГЭС в размере 15 180 миллионов рублей и Жигулевская ГЭС в размере 11 714 миллиона рублей (в связи с реконструкцией оборудования).

Примечание 28. Условные обязательства

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

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

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

В связи с произошедшей аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в августе 2009 года (Примечание 1) возможно возникновение значительного количества судебных разбирательств, предметом которых может являться: возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью, возмещение убытков от расторжения действующих договоров, иные судебные разбирательства. Кроме того, органами прокуратуры и иными контрольно-надзорными органами проводились проверки деятельности Общества, что может привести к возникновению дополнительных судебных разбирательств против Общества и его сотрудников.

Условные обязательства по уплате налогов. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов

Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях 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, по состоянию на 31 декабря 2010 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным. В случаях, когда руководство полагает, что состояние, возможно, не является стабильным, в данной консолидированной финансовой информации начислена соответствующая сумма обязательств.

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

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

Гарантии. Группа предоставила гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:

Название контрагента	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Areva T&D S. A.	778	1 054
Solios Environnement S. A.	662	712
CJSC Commerzbank (Eurasia)	172	185
Barclays Bank PLC	-	7 864
Brochot S. A.	-	11
Societe des Technologies de l'Aluminium du Saguenay Inc.	-	20
Итого гарантии	**1 612**	**9 846**

В марте 2007 года Общество предоставило гарантию в отношении половины суммы займа в размере 520 миллионов долларов США, полученного ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» для финансирования проекта БЭМО. Привлеченные заемные средства использовались для строительства Богучанского алюминиевого завода и завершения строительства Богучанской ГЭС. Действие гарантии было прекращено в результате погашения ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» займа и начисленных процентов 15 марта 2010 года.

Остальные гарантии, выданные за ЗАО «Богучанский алюминиевый завод», были предоставлены поставщикам под поставки оборудования.

Схема финансирования проекта БЭМО. В декабре 2010 года ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод» заключили кредитные соглашения с ГК «Внешэкономбанк» на общую сумму 50 010 миллионов рублей в целях финансирования проекта БЭМО на следующих существенных условиях:

ОАО «Богучанская ГЭС» привлекает кредит в размере 28 100 миллионов рублей со сроком погашения до 20 декабря 2026 года и фиксированной процентной ставкой в период до 30 июня 2012 года, равной ставке рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, действующей на дату заключения кредитного соглашения плюс не более двух процентов годовых; с 30 июня 2012 года – с плавающей процентной ставкой, равной ставке рефинансирования Центрального банка Российской Федерации плюс не более двух процентов годовых. Ставка устанавливается с 30 июня 2012 года и подлежит изменению автоматически в даты изменения ставки рефинансирования

Центрального банка Российской Федерации на величину такого изменения, но не может быть ниже 9,5 процента годовых.

По состоянию на 31 декабря 2010 года ОАО «Богучанская ГЭС» получило часть кредита в размере 630 миллионов рублей.

Обеспечением по кредиту являлся залог движимого имущества ОАО «Богучанская ГЭС».

Также в качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 51 процент акций ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС» и 49 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС».

ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» привлекает кредит в размере 21 910 миллионов рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания кредитного соглашения со сроком погашения до 20 декабря 2024 года и процентной ставкой не выше 10 процентов годовых.

По состоянию на 31 декабря 2010 года ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» получило часть кредита в долларах США, эквивалентную 212 миллионам рублей.

В качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 49 процентов акций ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода» и 51 процент акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода».

Примечание 29. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, рыночных, кредитных и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур.

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, Общество ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, которые оказывают влияние на риски, управлению непрерывностью бизнеса и страхования, стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента (COSO ERM 2004, ISO 31000 и другим), повышает культуру управления рисками и непрерывно совершенствует риск-менеджмент.

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

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

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

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

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

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Поэтому руководство считает целесообразным раскрывать информацию по срокам погашения дебиторской задолженности и прочую информацию о кредитном риске (Примечание 12).

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а таюке правила размещения депозитов, утверждаются Группой. Группа проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Сводные данные о размещенных денежных средствах и их эквивалентах с указанием банка и прочих финансовых институтов и их рейтинга на конец отчетного периода приведены в Примечаниях 10,11 и 13.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном Отчете о финансовом положении (Примечание 32).

Кредитный риск по забалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность понесения убытков в результате невыполнения контрагентом условий контракта. Группа использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и для финансовых инструментов на балансе, которая реализуется через установленные процедуры утверждения кредитов, контроль за установленными лимитами риска и процедуры мониторинга.

Максимальная подверженность забалансовых финансовых инструментов Группы кредитным рискам следующая:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Финансовые гарантии – сумма гарантированных займов	1 612	9 966
Общая сумма забалансовых обязательств	**1 612**	**9 966**

Рыночный риск. Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски являются результатом наличия открытых позиций в (а) иностранной валюте и (б) процентных активах и обязательствах, которые, в свою очередь, подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются ежедневно. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Валютный риск. Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте. Поэтому деятельность Группы подвержена незначительному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

В приведенной ниже таблице в обобщенном виде представлено влияние риска изменения курсов иностранных валют на Группу:

	31 декабря 2010				31 декабря 2009			
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая балансовая позиция
Доллары США	83	(3 173)	-	(3 090)	320	(3 097)	(1 150)	(3 927)
Евро	872	-	-	872	1 258	(11)	-	1 247
Прочие	1	-	-	1	-	-	(14)	(14)
Итого	**956**	**(3 173)**	**-**	**(2 217)**	**1 578**	**(3 108)**	**(1 164)**	**(2 694)**

Суммы, раскрываемые в отношении производных финансовых инструментов, отражают справедливую стоимость соответствующей валюты на конец отчетного периода, которую Группа согласилась купить (положительная сумма) или продать (отрицательная сумма) до взаимозачета остатков и платежей с контрагентами. Суммы в различных валютах представлены развернуто, как указано в Примечании 26. Чистая балансовая позиция отражает справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов.

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Финансовые вложения в акции и неденежные активы не рассматриваются в качестве источников возникновения существенного валютного риска.

Изменения курсов иностранных валют не оказывают значительного влияния на финансовое состояние Группы.

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Полученные Группой кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 18) приводят к рискам изменения процентных ставок для Группы.

Общество получает кредиты в национальной валюте с плавающей процентной ставкой, которая рассчитывается на основе ставки MOSPRIME.

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2010 года была на 0,5 процента выше (31 декабря 2009 года: 0,5 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за 2010 год была бы на 39 миллионов рублей (2009 год: 56 миллионов рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

Группа осуществляет контроль за процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода отражены в Примечании 18.

В целях снижения риска изменения процентных ставок Группа предприняла следующие шаги:

- мониторинг рынка кредитов с целью выявления благоприятных условий кредитования;
- диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным и плавающим процентным ставкам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором у компании возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и рыночных ценных бумаг и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Группа придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала – за счет использования как краткосрочных источников, так и долгосрочных источников. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном, банковских депозитов и краткосрочных банковских векселей. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам.

Группа внедрила систему контроля над процессом заключения договоров, применяя стандартные финансовые процедуры, которые включают стандарты структуры платежа, сроков платежа, соотношения между авансом и суммой, выплачиваемой при окончательном погашении, и т. д. Таким способом Группа контролирует структуру капитала по срокам погашения.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2010 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 18)	10 631	3 907	34 677	9 061
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	7 108	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	-	1 612	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	26	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	818	404	569	13
Беспоставочные свопы и форварды (Примечание 26)	(25)	28	158	42
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	**18 558**	**5 951**	**35 404**	**9 116**
Обязательства группы выбытия	**16 748**			

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2009 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 18)	5 198	7 340	13 167	6 933
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	17 549	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	7 984	31	1 951	-
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	35	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	1 160	914	1 295	42
Поставочные свопы и форварды (Примечание 26)				
- входящие	7 929	-	-	-
- исходящие	(9 080)	-	-	-
Беспоставочные свопы и форварды (Примечание 26)	(291)	-	-	-
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	**31 635**	**8 285**	**16 413**	**6 975**

Примечание 30. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и политика снижения стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для акционерных обществ:

- величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных долей на дату регистрации компании;
- если величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то компания обязана уменьшить сумму акционерного капитала до величины ее чистых активов;
- если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к

акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 518 112 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 405 800 миллионов рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств и гарантирует, что коэффициент не превысит 1,0. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма акционерного капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,08 по состоянию на 31 декабря 2010 года (31 декабря 2009 года: 0,06).

Примечание 31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты учитываются в консолидированном Отчете о финансовом положении по их справедливой стоимости, которая определяется на основе котировок активного рынка (первый уровень в иерархии справедливых стоимостей).

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов с постоянной доходностью оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочих финансовых активов соответствует рыночной стоимости (Примечание 12).

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов с постоянной доходностью оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ставки дисконтирования варьируются от 8,57 процента до 13,90 процента годовых в зависимости от срока и валюты обязательства.

Примечание 32. Приведение классов финансовых инструментов в соответствие с категориями оценки

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	**13 347**	**309**	**13 656**
Векселя и депозиты	13 121	-	13 121
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	226	-	226
Прочие финансовые активы	-	309	309
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	**-**	**3 238**	**3 238**
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	**10 331**	**-**	**10 331**
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	9 760	-	9 760
Дебиторская задолженность по векселям	368	-	368
Прочая дебиторская задолженность	203	-	203
Прочие оборотные активы (Примечание 13)	**21 919**	**-**	**21 919**
Векселя и депозиты	21 919	-	21 919
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	**19 090**	**-**	**19 090**
Итого финансовые активы	**64 687**	**3 547**	**68 234**
Финансовые активы, предназначенные для продажи, и финансовые активы группы выбытия	**-**	**-**	**43 994**
Итого нефинансовые активы	**-**	**-**	**527 577**
Нефинансовые активы группы выбытия	**-**	**-**	**11 249**
Итого активы		**-**	**651 004**

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваются по амортизированной стоимости.

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	**16 800**	**138**	**16 938**
Векселя и депозиты	16 571	-	16 571
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	229	-	229
Прочие финансовые активы	-	138	138
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	**-**	**6 860**	**6 860**
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	**16 811**	**-**	**16 811**
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	15 880	-	15 880
Дебиторская задолженность по векселям	383	-	383
Прочая дебиторская задолженность	548	-	548
Прочие оборотные активы (Примечание 13)	**11 560**	**-**	**11 560**
Векселя и депозиты	11 560	-	11 560
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	**52 443**	**-**	**52 443**
Итого финансовые активы	**97 614**	**6 998**	**104 612**
Итого нефинансовые активы	**-**	**-**	**402 254**
Итого активы			**506 866**

Примечание 33. События после отчетной даты

Дополнительная эмиссия акций. 29 марта 2011 года была завершена дополнительная эмиссия 1 860 000 000 обыкновенных акций (Примечание 15). Всего было размещено 1 607 271 577 обыкновенных акций, что составило 86,41 процента от общего размещения, включая 931 677 018 обыкновенных акций, которые были приобретены Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом за 1 500 миллионов рублей (Примечание 20). Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 21 апреля 2011 года.

Предстоящая дополнительная эмиссия акций. В соответствии с распоряжением Правительства РФ от 28 декабря 2010 года 40 процентов акций ОАО «Иркутскэнерго», находящихся в федеральной собственности, были внесены в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». В дальнейшем доля владения в ОАО «Иркутскэнерго» будет внесена в уставный капитал Общества в ходе предстоящей дополнительной эмиссии акций.

Распоряжением Правительства РФ от 29 декабря 2010 года установлено, что оплата предстоящей дополнительной эмиссии акций Общества будет произведена имущественным комплексом пяти плотин, арендуемых в настоящее время ОАО «Иркутскэнерго» по договорам долгосрочной аренды, а также акциями следующих компаний: ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Геотерм», ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Камчатский газоэнергетический комплекс», ОАО «Павлодольская ГЭС», ОАО «Трест Гидромонтаж».

Приобретения. 4 марта 2011 года ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, завершило сделку по приобретению 456 270 акций ОАО «Красноярская ГЭС», что составляет 0,11 процента уставного капитала компании. В результате сделки доля Группы в уставном капитале ОАО «Красноярская ГЭС» увеличилась до 25,12 процента.

5 марта 2011 года ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, приобрело у ОАО «Холдинг МРСК» долю в размере 25 процентов плюс 1 акция в ОАО «Буреягэсстрой». Цена покупки была установлена независимым оценщиком и составила 200 миллионов рублей.

24 марта 2011 года ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, приобрело долю в размере 90 процентов в ЗАО «Международная энергетическая корпорация» (МЭК), основным активом которой является Севано-Разданский каскад ГЭС в Республике Армения. Цена покупки была установлена независимым оценщиком и составила 170 миллионов рублей.

Оплата дополнительной эмиссии акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Совет директоров и Правление Общества одобрили сделку с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по обмену акций в количестве 494 532 591 150 штук в рамках дополнительной эмиссии. 28 марта 2011 года Группа передала активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 14). В результате данной операции Группа получила 471 103 569 902 акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Планируется, что оставшаяся часть акций будет получена позднее в 2011 году после завершения дополнительной эмиссии акций.

Размещение облигаций. 25 апреля 2011 года Общество завершило размещение неконвертируемых процентных десятилетних облигационных займов серии 01 номинальной стоимостью 10 миллиардов рублей и серии 02 номинальной стоимостью 5 миллиардов рублей. Период выкупа – 5 лет, процентная ставка купонного дохода – 8 процентов. Полученные средства будут направлены на финансирование инвестиционной деятельности Общества, а также на частичное рефинансирование выпуска облигаций, подлежащих погашению в июне 2011 года (Примечание 18).

ГРУППА «РУСГИДРО»

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО, и отчет независимого аудитора

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

Консолидированный Отчет о финансовом положении 4
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках 5
Консолидированный Отчет о совокупном доходе 6
Консолидированный Отчет о движении денежных средств 7
Консолидированный Отчет об изменении капитала 9

Примечания к Консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность 11
Примечание 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность 13
Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики 17
Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности 30
Примечание 5. Основные дочерние общества 33
Примечание 6. Информация по сегментам 35
Примечание 7. Операции со связанными сторонами 38
Примечание 8. Основные средства 42
Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия 46
Примечание 10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи 48
Примечание 11. Прочие внеоборотные активы 48
Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты 49
Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные 50
Примечание 14. Товарно-материальные запасы 51
Примечание 15. Прочие оборотные активы 52
Примечание 16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность 52
Примечание 17. Капитал 54
Примечание 18. Налог на прибыль 56
Примечание 19. Обязательства по пенсионному обеспечению 58
Примечание 20. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства 60
Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства 62
Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления 62
Примечание 23. Кредиторская задолженность по прочим налогам 63
Примечание 24. Доходы от текущей деятельности 63
Примечание 25. Государственные субсидии 63
Примечание 26. Расходы по текущей деятельности 64
Примечание 27. Финансовые расходы, нетто 64
Примечание 28. Прибыль на акцию 65
Примечание 29. Договорные обязательства 65
Примечание 30. Условные обязательства 65
Примечание 31. Управление финансовыми рисками 67
Примечание 32. Управление капиталом 71
Примечание 33. Справедливая стоимость финансовых инструментов 71
Примечание 34. Приведение классов финансовых инструментов в соответствие с категориями оценки 73
Примечание 35. События после отчетной даты 74

pwc

Отчет независимого аудитора

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания» (ОАО «РусГидро»)

1. Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее по тексту «Группа»), которая включает консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный Отчет о прибылях и убытках и консолидированные Отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

2. Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

3. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

4. Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

5. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

6. По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
26 апреля 2012 г.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit, White Square Office Center, 10 Butyrsky Val, Moscow, Russia, 125047
T: +7 (495) 967 6000, F: +7 (495) 967 6001, www.pwc.ru

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года (пересчитано)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	568 629	518 476
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	9	33 686	37 128
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	19 738	4 643
Прочие внеоборотные активы	11	36 136	20 019
Итого внеоборотные активы		**658 189**	**580 266**
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	47 337	22 569
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	49 871	41 962
Товарно-материальные запасы	14	17 972	14 788
Прочие оборотные активы	15	9 944	30 215
Итого оборотные активы		**125 124**	**109 534**
Активы дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	1, 16	28 470	-
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия	1, 16	-	55 193
ИТОГО АКТИВЫ		**811 783**	**744 993**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	17	290 302	288 695
Собственные выкупленные акции	17	(10 662)	(9 744)
Эмиссионный доход	17	21 434	20 453
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		197 416	210 565
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		**498 490**	**509 969**
Неконтролирующая доля участия		27 169	29 579
ИТОГО КАПИТАЛ		**525 659**	**539 568**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	18	44 340	44 109
Долгосрочные заемные средства	20	102 624	51 579
Прочие долгосрочные обязательства	21	13 001	10 506
Итого долгосрочные обязательства		**159 965**	**106 194**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	20	21 414	31 187
Кредиторская задолженность и начисления	22	40 030	27 558
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	17	43 604	1 500
Кредиторская задолженность по налогам	23	8 018	9 480
Итого краткосрочные обязательства		**113 066**	**69 725**
Обязательства дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	1, 16	13 093	-
Обязательства группы выбытия	1, 16	-	29 506
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**286 124**	**205 425**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**811 783**	**744 993**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доходы от текущей деятельности	24	362 599	526 581
Государственные субсидии	25	9 097	8 295
Расходы по текущей деятельности	26	(313 617)	(479 119)
Убыток от экономического обесценения основных средств	8	(6 963)	(25 172)
Прибыль от текущей деятельности		**51 116**	**30 585**
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и группы выбытия	16	750	-
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	2 509
Финансовые доходы	27	4 183	4 194
Финансовые расходы	27	(6 392)	(9 734)
Доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	9	(5 945)	(9 060)
Прибыль до налогообложения		**43 712**	**18 494**
Расходы по налогу на прибыль	18	(11 934)	(8 095)
Прибыль за период по продолжающейся деятельности		**31 778**	**10 399**
ПРЕКРАЩАЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Убыток от прекращаемой деятельности	**16**	**(2 285)**	-
Прибыль за период		**29 493**	**10 399**
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		31 411	9 139
Неконтролирующей доле участия		(1 918)	1 260
Прибыль на обыкновенную акцию по текущей деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	28	0,1146	0,0350
Убыток на обыкновенную акцию по прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро», – базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	28	(0,0030)	-
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	28	281 247 952	260 732 852

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
Прибыль за период		29 493	10 399
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
(Списание резерва переоценки в связи с экономическим обесценением) / переоценка основных средств	8	(11 299)	81 210
(Убыток) / доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	(5 070)	2 380
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	16	(2 577)	-
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии	16	(2 040)	(1 736)
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных как активы, предназначенные для продажи		-	293
Прочий совокупный доход		(192)	464
Итого совокупный доход за период		**8 315**	**93 010**
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		14 518	88 656
Неконтролирующей доле участия		(6 203)	4 354

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		**43 712**	**18 494**
Амортизация основных средств	8, 16, 26	16 421	14 730
Убыток от выбытия основных средств	26	2 464	5 386
Доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		5 945	9 060
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и группы выбытия	16	(750)	-
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	(2 509)
Финансовые доходы	27	(4 183)	(4 194)
Финансовые расходы	27	6 392	9 734
Обесценение основных средств		6 963	25 172
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	26	8	2 751
Влияние Опционной программы	7	768	783
Расходы по пенсионному обеспечению	19	526	164
Прочие доходы		(144)	(96)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		**78 122**	**79 475**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(13 054)	(19 057)
Уменьшение прочих оборотных активов		-	949
Увеличение товарно-материальных запасов		(2 455)	(1 671)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(2 832)	(1 126)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		15 250	6 335
Увеличение задолженности по прочим налогам		1 094	1 886
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		985	-
Уплаченный налог на прибыль		(12 441)	(16 276)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		**64 669**	**50 515**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(81 905)	(70 519)
Поступления от продажи основных средств		394	285
Выбытие дочерних обществ (группа выбытия)	16	(17 325)	-
Приобретение векселей и прочих финансовых вложений		(10 441)	(41 698)
Поступления от продажи векселей и прочих финансовых вложений		30 648	17 632
Приобретение дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем		(173)	(468)
Приобретение дочерних компаний от третьих лиц за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		(5 246)	(1 341)
Приобретение зависимых обществ и прочих финансовых вложений		(600)	(300)
Закрытие сделок с производными финансовыми инструментами		(187)	(1 656)
Проценты полученные		3 837	3 182
Приобретение дочернего общества с целью последующей перепродажи		33	-
Поступления по страховому возмещению		-	6 046
Дополнительные вложения в совместно контролируемые предприятия		-	(1 151)
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		**(80 965)**	**(89 988)**

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления краткосрочных заемных средств	20	31 196	37 340
Поступления долгосрочных заемных средств	20	70 914	49 387
Погашение заемных средств	20	(62 358)	(70 365)
Проценты уплаченные		(6 992)	(6 493)
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «РусГидро»		(2 450)	-
Дивиденды, выплаченные Группой акционерам с неконтролирующей долей участия		(210)	(1 573)
Поступления от эмиссии акций	17	3 338	6 284
Поступления от эмиссии акций дочерних обществ	22	3 397	812
Платежи по финансовому лизингу		(1 667)	(994)
Приобретение неконтролирующей доли участия		-	(748)
Выкуп собственных акций		-	(253)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		**35 168**	**13 397**
Изменение денежных средств дочернего общества, приобретенного с целью последующей перепродажи		44	-
Положительные курсовые разницы по остаткам денежных средств		33	109
Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		**18 949**	**(25 967)**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**28 465**	**54 432**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	**12, 16**	**47 414**	**28 465**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2011 года (пересчитано)		288 695	**(9 744)**	**20 453**	**(94 973)**	**229 901**	**7 401**	**68 256**	**509 989**	**29 579**	**539 568**
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	31 411	31 411	(1 918)	29 493
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	-	-	-	-	-	(5 029)	-	(5 029)	(41)	(5 070)
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	16	-	-	-	-	-	(2 605)	-	(2 605)	28	(2 577)
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии	16	-	-	-	-	-	(2 040)	-	(2 040)	-	(2 040)
Уценка основных средств в связи с экономическим обесценением	8	-	-	-	-	(7 027)	-	-	(7 027)	(4 272)	(11 299)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
Итого совокупный доход		**-**	**-**	**-**	**-**	**(7 027)**	**(9 674)**	**31 219**	**14 518**	**(6 203)**	**8 315**
Эмиссия акций	17	1 607	-	981	-	-	-	-	2 588	-	2 588
Выкуп собственных акций	17	-	(918)	-	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем	17	-	-	-	(32 243)	6 396	-	(1 502)	(27 349)	11 611	(15 738)
Выбытие дочерних обществ (Группа выбытия)	16	-	-	-	-	(110)	-	110	-	(5 593)	(5 593)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	17	-	-	-	-	-	-	1 344	1 344	(2 015)	(671)
Дивиденды	17	-	-	-	-	-	-	(2 450)	(2 450)	(210)	(2 660)
Влияние Опционной программы	7	-	-	-	-	-	-	768	768	-	768
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(480)	-	480	-	-	-
На 31 декабря 2011 года		290 302	**(10 662)**	**21 434**	**(127 216)**	**228 680**	**(2 273)**	**98 225**	**498 490**	**27 169**	**525 659**

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

Группа «РусГидро»
Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2010 года (пересчитано)		**269 695**	**(12 359)**	**12 005**	**(94 482)**	**153 295**	**5 664**	**57 159**	**390 977**	**25 530**	**416 507**
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	9 139	9 139	1 260	10 399
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	-	-	-	-	-	2 330	-	2 330	50	2 380
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии		-	-	-	-	-	(886)	-	(886)	(850)	(1 736)
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных как активы, предназначенные для продажи	16	-	-	-	-	-	293	-	293	-	293
Переоценка основных средств		-	-	-	-	77 316	-	-	77 316	3 894	81 210
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-	464	464	-	464
Итого совокупный доход		**-**	**-**	**-**	**-**	**77 316**	**1 737**	**9 603**	**88 656**	**4 354**	**93 010**
Эмиссия акций	17	19 000	(12 741)	2 850	-	-	-	-	9 109	-	9 109
Выкуп собственных акций		-	(253)	-	-	-	-	-	(253)	-	(253)
Приобретение зависимых обществ	17	-	15 609	5 598	-	-	-	-	21 207	-	21 207
Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем		-	-	-	(468)	-	-	-	(468)	-	(468)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	17	-	-	-	-	-	-	3	3	1 634	1 637
Дивиденды	17	-	-	-	(23)	-	-	-	(23)	(1 951)	(1 974)
Влияние Опционной программы	7	-	-	-	-	-	-	783	783	-	783
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(710)	-	710	-	-	-
Влияние объединения бизнеса		-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	12	10
На 31 декабря 2010 года (пересчитано)		**288 695**	**(9 744)**	**20 453**	**(94 973)**	**229 901**	**7 401**	**68 256**	**509 989**	**29 579**	**539 568**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» (ОАО «РусГидро», далее по тексту – «Общество») учреждено 26 декабря 2004 года единственным учредителем – Российским акционерным обществом энергетики и электрификации «ЕЭС России» (далее по тексту – «РАО ЕЭС») по Решению Совета директоров РАО ЕЭС от 24 декабря 2004 года в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 526 от 11 июля 2001 года «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» и Распоряжениями Правительства РФ № 1254-р от 1 сентября 2003 года и № 1367-р от 25 октября 2004 года.1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование, и Общество стало контролироваться государством (Российской Федерацией).

Основной деятельностью Группы является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплоэнергии.

Периметр консолидации. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа «РусГидро» (далее по тексту – «Группа») состоит из Общества и дочерних компаний Группы. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 5, о зависимых обществах и совместно контролируемых предприятиях Группы отражена в примечании 9. В состав Общества входят 20 филиалов, зарегистрированных на территории Российской Федерации, включая: филиал «Бурейская ГЭС», филиал «Волжская ГЭС», филиал «Воткинская ГЭС», Дагестанский филиал, филиал «Жигулевская ГЭС», филиал «Загорская ГАЭС», филиал «Зейская ГЭС», филиал «Ирганайская ГЭС», Кабардино-Балкарский филиал, филиал «Камская ГЭС», Карачаево-Черкесский филиал, филиал «Каскад Верхневолжских ГЭС», филиал «Каскад Кубанских ГЭС», филиал «Корпоративный университет гидроэнергетики», филиал «Нижегородская ГЭС», филиал «Новосибирская ГЭС», филиал «Саратовская ГЭС», филиал «Саяно-Шушенская ГЭС им. П. С. Непорожнего», Северо-Осетинский филиал, филиал «Чебоксарская ГЭС».

Изменения в структуре Группы. Значительные изменения в структуре Группы, произошедшие в 2010 и 2011 годах, представлены ниже.

Приобретение дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем (Примечание 3)

В 2011 году в рамках дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества в количестве 89 000 000 000 штук, зарегистрированного ФСФР России 16 августа 2011 года (Примечание 17), Группой были приобретены контрольные пакеты акций следующих компании: ОАО «РАО Энергетические системы Востока» (со следующими основными дочерними обществами: ОАО «ДЭК», ОАО «ДГК», ОАО «ДРСК», ОАО «АК Якутскэнерго», ОАО «Камчатскэнерго», ОАО «Магаданэнерго», ОАО «Сахалинэнерго» - далее по тексту «Группа «РАО Энергетические системы Востока»), ОАО «Камчатский газоэнергетический комплекс», ОАО «Павлодольская ГЭС».

В финансовой отчетности Группы приобретенные компании учтены по данным предшественника и ретроспективно представлены за все отчетные периоды, за исключением ОАО «ДРСК», классифицированного как дочернее общество, приобретенное исключительно с целью последующей перепродажи, учитываемого по данным предшественника перспективно с даты приобретения (Примечание 16).

Также в рамках данного выпуска обыкновенных акций Группа увеличила доли участия в следующих дочерних компаниях: ОАО «Геотерм», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Якутскэнерго», ОАО «ДЭК» (Примечания 5, 17).

24 марта 2011 года Группа приобрела у ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» долю в размере 90 процентов в ЗАО «Международная энергетическая корпорация», основным активом которой является Севано-Разданский каскад ГЭС в Республике Армения. ЗАО «Международная энергетическая корпорация» включена в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника.

Объединение бизнеса (Примечание 5)

12 сентября 2011 года Группа приобрела у ОАО «Башкирэнерго» 100 процентов акций ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана». Цена покупки была установлена независимым оценщиком и составила 5 720 миллионов рублей. Группа отразила данную сделку как объединение бизнеса.

21 октября 2010 года Группа приобрела 100 процентов акций «ОАО «Институт Гидропроект» у Группы ЕСН за денежное вознаграждение в размере 1 468 миллионов рублей.

Приобретение зависимых обществ (Примечание 9)

В 2011 году в рамках дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества в количестве 89 000 000 000 штук, зарегистрированного ФСФР России 16 августа 2011 года (Примечание 17), Группа получила существенное влияние на ОАО «Трест Гидромонтаж» и ОАО «Сахалинская энергетическая компания». В результате в 2011 году инвестиция в ОАО «Сахалинская энергетическая компания» была переклассифицирована из финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в состав финансовых вложений в зависимые общества (Примечание 10).

5 марта 2011 года Группа приобрела у ОАО «Холдинг МРСК» долю в размере 25 процентов плюс 1 акция в ОАО «Буреягэсстрой» за денежное вознаграждение в размере 200 миллионов рублей.

8 декабря 2010 года Группа приобрела у Группы СУЭК 24,88 процента акций ОАО «Красноярская ГЭС». Позже в 2011 году дополнительно было приобретено 0,12 процента акций ОАО «Красноярская ГЭС». Приобретение было осуществлено путем обмена собственных выкупленных акций (Примечание 17). В результате доля участия в ОАО «Красноярская ГЭС» составила 25,12 процента по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Выбытие дочерних обществ (Примечание 16)

По состоянию на 31 декабря 2010 года следующие инвестиции были классифицированы Группой в качестве группы выбытия: ОАО «Мосэнергосбыт» и его дочерние общества, ОАО «Петербургская сбытовая компания» и его дочерние общества, ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» (далее по тексту – «Группа выбытия»).

28 марта 2011 года Группа передала активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16).

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Будущее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а, следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2011 года государству принадлежало 57,97 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2010 года: 57,97 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Кроме того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 7).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- своего представительства в Совете директоров Общества;
- регулирования тарифов на рынке оптовой и розничной реализации электроэнергии и мощности;
- согласования инвестиционной программы Группы, объема и источников ее финансирования и контроля над ее реализацией;
- действующего антимонопольного законодательства.

Для выполнения поручения Президента Российской Федерации о замене представителей государства в советах директоров открытых акционерных обществ независимыми директорами 30 июня 2011 года Общее собрание акционеров Общества утвердило новый состав Совета директоров Общества.

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

Примечание 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Обзор рынка электроэнергии и мощности. Мощность и электроэнергия, несмотря на несомненную взаимосвязь, рассматриваются как отдельные товары. Реализация мощности представляет собой обязательство и возможность поддержания в готовности генерирующего оборудования для выработки электроэнергии установленного качества в объеме, необходимом для удовлетворения потребности потребителя в электроэнергии, тогда как реализация электроэнергии представляет собой фактическую поставку электроэнергии потребителю.

Российский рынок электроэнергии и мощности состоит из оптового и розничных рынков электроэнергии.

Участниками оптового рынка являются: генерирующие организации, энергосбытовые организации, энергоснабжающие организации, сетевые организации (в части приобретения электроэнергии для покрытия потерь при передаче), операторы экспорта/импорта электроэнергии, крупные потребители электроэнергии.

Участники оптового рынка, кроме сетевых организаций, могут выступать в роли как продавцов, так и покупателей электроэнергии и мощности.

Участниками розничных рынков являются: потребители электроэнергии, энергосбытовые организации, производители электрической энергии, не имеющие права на участие в оптовом рынке, территориальные сетевые организации.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Генерация», являются участниками оптового рынка и осуществляют реализацию электроэнергии и мощности другим участникам данного рынка.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Сбыт», являются участниками как оптового рынка, на котором они покупают электроэнергию и мощность, так и розничных рынков, на которых они продают электроэнергию конечным потребителям.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Группа РАО Энергетические системы Востока», являются участниками как оптового рынка электроэнергии и мощности (неценовая зона Дальнего Востока), на котором они продают и покупают электроэнергию и мощность, так и розничных рынков, на которых они продают электроэнергию конечным потребителям, в том числе в изолированных энергосистемах.

Оптовый рынок электроэнергии и мощности. Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности регламентируются Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года.

Оптовый рынок электроэнергии и мощности функционирует на территории регионов, объединенных в ценовые и неценовые зоны. В первую ценовую зону входят территории Европейской части России и Урала, во вторую – Сибирь. В неценовых зонах (Архангельская и Калининградская области, Республика Коми, регионы Дальнего Востока), где по технологическим причинам организация рыночных отношений в электроэнергетике пока невозможна, реализация электроэнергии и мощности осуществляется по регулируемым тарифам.

В изолированных энергосистемах, технологически не связанных с единой энергосистемой страны, оптовый рынок электроэнергии и мощности отсутствует, поставка электроэнергии осуществляется в рамках регулируемых розничных рынков.

Оптовый рынок электроэнергии

На оптовом рынке электроэнергии функционируют несколько секторов, различающихся условиями заключения сделок и сроками поставки: сектор регулируемых договоров, рынок на сутки вперед, сектор свободных двусторонних договоров, балансирующий рынок.

С 1 января 2011 года в пределах ценовых зон оптового рынка электроэнергии и мощности регулируемые договоры заключаются только в отношении объемов электроэнергии и мощности, предназначенных для поставок населению, приравненным к населению категориям потребителей, а также гарантирующим поставщикам, действующим на территории республик Северного Кавказа, Республики Тыва и республики Бурятия.

Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по РД рассчитываются по определяемым Федеральной службой по тарифам (далее – ФСТ) формулам индексации цен.

Объемы поставки электроэнергии и мощности по РД устанавливаются в рамках формируемого Федеральной службой по тарифам сводного прогнозного баланса производства и поставок электроэнергии таким образом, чтобы для включенного в сводный баланс производителя электроэнергии и мощности поставки по РД не превышали 35 процентов от полного объема поставки электрической энергии и мощности на оптовый рынок, определенного в балансовом решении для соответствующего производителя.

Объемы электроэнергии, не покрываемые регулируемыми договорами, реализуются по нерегулируемым ценам в рамках рынка на сутки вперед (далее – РСВ) и балансирующего рынка (далее – БР).

РСВ представляет собой проводимый Коммерческим оператором оптового рынка (ОАО «АТС») конкурентный отбор ценовых заявок поставщиков и покупателей за сутки до реальной поставки электроэнергии с определением цен и объемов поставки на каждый час суток. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка. Для снижения рисков манипулирования ценами на РСВ введена система стимулирования участников к подаче конкурентных ценовых заявок – в соответствии с правилами торговли, в первую очередь удовлетворяются заявки на поставку электроэнергии с наименьшей ценой.

Индексы цен и объемы торговли РСВ публикуются в ежедневном режиме на сайте ОАО «АТС».

Объемы электроэнергии, реализуемые в рамках двусторонних договоров и РСВ, формируют плановое потребление электроэнергии. Однако фактическое потребление неизбежно отличается от планового. Торговля отклонениями от планового производства/потребления осуществляется в режиме реального времени на БР с проведением Системным оператором оптового рынка (ОАО «СО ЕЭС») дополнительных конкурентных отборов заявок каждые три часа.

В рамках свободных двусторонних договоров участники рынка самостоятельно определяют контрагентов, цены и объемы поставки.

Оптовый рынок мощности

Постановлением Правительства РФ № 89 от 24 февраля 2010 года утверждены изменения в Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, обеспечивающие запуск модели долгосрочного рынка мощности.

В числе механизмов реализации мощности долгосрочный рынок мощности предусматривает:

- покупку / продажу мощности, отобранной по итогам конкурентного отбора мощности (далее – КОМ), по договорам купли-продажи мощности, заключенным по итогам КОМ;
- покупку / продажу мощности по свободным договорам купли-продажи мощности, в том числе на бирже;
- покупку / продажу мощности новых объектов тепловой генерации по договорам о предоставлении мощности (далее – ДПМ) и по договорам купли-продажи мощности новых атомных электростанций и гидроэлектростанций, аналогичным ДПМ;
- покупку / продажу мощности генерирующих объектов, отнесенных к генерирующим объектам, поставляющим мощность в вынужденном режиме;
- покупку / продажу мощности по регулируемым договорам (в объемах поставки населению и приравненным к населению категориям потребителей);
- покупку / продажу мощности, генерирующих объектов, определенных по итогам дополнительного отбора инвестиционных проектов, проводимого в случае, когда объем мощности, отобранной по результатам КОМ, в какой-либо зоне свободного перетока, не обеспечивает удовлетворения спроса на мощность;
- покупка / продажа мощности, генерирующих объектов, определенных по результатам конкурсов

инвестиционных проектов на формирование перспективного технологического резерва мощностей.

Как и в части торговли электроэнергией, с 2011 года по регулируемым договорам поставляется мощность только в объемах, необходимых для поставки населению, приравненным категориям потребителей и в отношении потребителей, функционирующих в отдельных частях ценовых зон оптового рынка, состоящих из территорий субъектов Российской Федерации, определенных Правительством РФ (Северный Кавказ).

В долгосрочном рынке мощности КОМ производится исходя из формируемого ОАО «СО ЕЭС» прогноза спроса на соответствующий период поставки. В случае превышения фактического спроса на мощность над прогнозным возможно проведение корректирующего конкурентного отбора.

В ходе КОМ в первую очередь отбирается мощность, введенная по ДПМ с объектами тепловой генерации и аналогичным ДПМ договорам с атомными электростанциями и гидроэлектростанциями. Мощность, не прошедшая конкурентный отбор, не оплачивается, за исключением мощности генерирующих объектов, работа которых необходима для поддержания технологических режимов работы энергосистемы или поставок тепловой энергии (вынужденные генераторы). Мощность вынужденных генераторов оплачивается по тарифу, установленному ФСТ.

В декабре 2010 года завершилась первая кампания по подписанию ДПМ. Объект тепловой генерации, введенный по ДПМ, получает гарантию оплаты мощности на 10 лет, обеспечивающую возврат капитальных затрат и оговоренных эксплуатационных расходов. Для договоров, аналогичных ДПМ, заключаемых с атомными электростанциями и гидроэлектростанциями, гарантия оплаты мощности составляет 20 лет. Размеры эксплуатационных и капитальных затрат, используемые при расчете стоимости мощности по ДПМ, определены в Постановлении Правительства РФ № 238 от 13 апреля 2010 года.

Неценовая зона Дальнего Востока

Территории Амурской области, Приморского края, Хабаровского края, Еврейской автономной области и Южного района Республики Саха (Якутия) объединены в неценовую зону Дальнего Востока оптового рынка электроэнергии и мощности. На данных территориях существуют особенности организации обращения электрической энергии и мощности, обусловленные ограничениями конкуренции среди поставщиков электроэнергии и сетевыми ограничениями по перетоку электроэнергии.

Тарифы на электроэнергию, отпускаемую энергокомпаниями Дальнего Востока потребителям (конечные тарифы), утверждаются региональными регулирующими органами, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФСТ на период регулирования.

Предельные уровни тарифов на электроэнергию, как поставляемую населению и приравненным к населению категориям потребителей, так и прочим потребителям по субъектам Российской Федерации, формируются ФСТ в соответствии с одобряемым Правительством РФ прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации на период регулирования.

В неценовой зоне Дальнего Востока реализована модель оптового рынка электроэнергии и мощности с единым закупщиком. Поставщики оптового рынка поставляют электроэнергию и мощность по установленным ФСТ для них тарифам на оптовый рынок. Единый закупщик приобретает электроэнергию и мощность на оптовом рынке по индикативным ценам, утвержденным ФСТ. ОАО «АТС» проводит торги и обеспечивает расчеты между производителями и покупателями электроэнергии по утвержденным ФСТ для них тарифам.

Функции единого закупщика возложены на ОАО «ДЭК» на территориях Амурской области, Еврейской автономной области, Хабаровского и Приморского краев и Республики Саха (Якутия).

Розничные рынки электроэнергии. Функционирование розничных рынков определяется «Основными положениями функционирования розничных рынков электрической энергии», утвержденными Постановлением Правительства РФ № 530 от 31 августа 2006 года (в редакции от 31 декабря 2010 года). Розничные рынки электроэнергии – это сфера реализации электроэнергии конечным потребителям вне оптового рынка. Практически все объемы электроэнергии, продаваемой на розничных рынках, приобретаются на оптовом рынке, за исключением небольшой доли, производимой на электростанциях, не являющихся участниками оптового рынка. При этом существуют регионы, на территориях которых функционирует только розничный рынок – это изолированные энергосистемы Камчатского края, Магаданской области, Чукотского автономного округа, Западного и Центрального районов Республики Саха (Якутия), Сахалинской области, не

имеющие технологических связей с единой энергосистемой страны.

Энергосбытовые (энергоснабжающие) организации, имеющие статус гарантирующего поставщика, обязаны заключить договор энергоснабжения с любым обратившимся к ним лицом в границах их зоны деятельности, что является гарантией энергоснабжения для каждого потребителя на розничном рынке. Зоны деятельности гарантирующих поставщиков покрывают всю территорию Российской Федерации и не пересекаются между собой. Таким образом, для каждого потребителя существует единственный гарантирующий поставщик.

С 2011 года гарантирующие поставщики и другие энергосбытовые организации поставляют электроэнергию для потребителей, не отнесенных к группе население и приравненным к населению категориям потребителей:

- *На территориях, объединенных в ценовые зоны оптового рынка* – по нерегулируемым ценам в рамках предельных уровней нерегулируемых цен. Предельные уровни нерегулируемых цен определяются по итогам каждого месяца на основе фактически сложившихся цен оптового рынка.
- *На территориях, объединенных в неценовые зоны оптового рынка* – по регулируемым ценам с учетом оплаты отклонений фактических объемов потребления от договорных, а также возмещения расходов в связи с изменением договорного объема потребления.
- *На территориях изолированных энергосистем* – по регулируемым ценам, утверждаемым ФСТ и органами исполнительной власти субъектов РФ в области государственного регулирования тарифов, на территории которых находятся данные энергосистемы.

Население и приравненные к населению категории потребителей оплачивают всю фактически потребленную электроэнергию только по регулируемым тарифам.

Рынок теплоэнергии. Функционирование рынка теплоэнергии определяется Федеральным законом «О теплоснабжении» № 190-ФЗ от 27 июля 2010 года.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Группа РАО Энергетические системы Востока», являются участниками розничных рынков тепла на территориях присутствия. Поставка тепловой энергии осуществляется как централизовано (от энергосистемы), так и децентрализовано (от котельных, эксплуатируемых энергосистемой). При этом, ряд энергосистем занимаются поставкой тепловой энергии, осуществляя деятельность по производству и распределению тепловой энергии, другие – только осуществляя деятельность по производству тепловой энергии.

Рынок теплоэнергии предусматривает:

- поставку горячей воды для обеспечения теплоснабжения;
- поставку горячей воды для бытовых нужд;
- поставку тепловой энергии в паре для технологических нужд предприятий.

Реализация тепловой энергии, в соответствии с действующим законодательством РФ, является полностью регулируемым видом деятельности.

Цены (тарифы) на тепловую энергию, отпускаемую энергокомпаниями, для всех групп потребителей, утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).

Цены на иные виды товаров, услуг в сфере теплоснабжения определяются соглашением сторон и регулированию не подлежат.

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

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки основных средств и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее по тексту – «РСБУ»). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверного представления информации с учетом требований МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Функциональной валютой Группы и валютой, в которой подготовлена прилагаемая консолидированная финансовая отчетность, является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль.

Консолидированная финансовая отчетность. К дочерним обществам относятся все компании, в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних обществ осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ, за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например, оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между обществами Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Общество и все дочерние общества Группы применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Неконтролирующая доля участия представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочернего общества, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Общество. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в консолидированном Отчете об изменении капитала.

Приобретение дочерних обществ у предприятий, находящихся под общим контролем. Приобретение дочерних обществ у предприятий, находящихся под общим контролем, учитываются по методу учета компании-предшественника. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между предприятиями, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Передающей стороной считается компания наивысшего уровня иерархии, в отчетность которой консолидировалась финансовая отчетность приобретаемого дочернего общества, подготовленная согласно МСФО. Гудвилл, возникший при первоначальном приобретении компании передающей стороной, также учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности. Разница между балансовой стоимостью чистых активов, включая образовавшуюся у передающей стороны сумму гудвилла, и суммой выплаченного вознаграждения отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как корректировка резерва, связанного с присоединением, в составе капитала. В соответствии с этим методом консолидированная финансовая отчетность объединенной компании представляется таким образом, как если бы объединение бизнеса произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности, то есть ретроспективно за исключением дочерних обществ, приобретенных исключительно с целью последующей перепродажи, которые учитываются по данным предшественника перспективно с даты приобретения.

Консолидированный Отчет о финансовом положении, консолидированный Отчет о прибылях и убытках, консолидированный Отчет о совокупном доходе, консолидированный Отчет о движении денежных средств и консолидированный Отчет об изменении капитала за предшествующий период отличаются от отчетов, опубликованных ранее, вследствие приобретения в течение 2011 года в рамках сделок под общим контролем ряда компаний, которые были включены в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника.

Эффект от приобретения дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем, как указано в Примечании 1, представлен в приведенной ниже таблице:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2010 года	
	До пересмотра	После пересмотра	До пересмотра	После пересмотра
Итого активы	506 866	584 761	651 004	744 993
Итого обязательства	101 066	168 255	132 892	205 425
Неконтролирующая доля участия	3 894	25 552	4 584	29 579

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	
	До пересмотра	После пересмотра
Доходы от текущей деятельности	418 003	526 581
Прибыль за период	11 330	10 399

Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия учитываются по методу долевого участия, основанного на доле Группы в соответствующем обществе. Зависимыми являются общества, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но над которыми не имеет контроля; как правило, доля голосующих акций в этих обществах составляет от 20 до 50 процентов. Инвестиции в зависимые общества учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Дивиденды, полученные от зависимых обществ относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в зависимые общества. Иные изменения доли Группы в чистых активах зависимого общества, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (а) доля Группы в прибылях или убытках зависимых обществ отражается в составе консолидированной прибыли или убытков за год

как доля в результатах зависимых обществ, (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой и (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов зависимых обществ признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах зависимых обществ.

Однако, когда доля Группы в убытках зависимого общества равна или превышает ее инвестиции в данное общество, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени зависимого общества.

Совместно контролируемым предприятием называется совместная предпринимательская деятельность, осуществляемая через какое-либо обособленное предприятие, созданное специально для этих целей, в котором каждый участник имеет долю. Отличительной особенностью совместного предприятия является установление договорных соглашений между участниками, определяющих совместный контроль над деятельностью совместного предприятия.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на совместно контролируемые предприятия или зависимые общества.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и зависимыми обществами или совместно контролируемыми предприятиями исключается в размере, соответствующем доле Группы в этих предприятиях.

Выбытие дочерних обществ, зависимых обществ или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибыли или убытке. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в зависимом обществе, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в прибыль или убыток.

Если доля участия в зависимом обществе уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Нематериальные активы и гудвилл. Нематериальные активы Группы, кроме гудвилла, имеют определенный срок полезного использования и включают преимущественно клиентскую базу, приобретенную в рамках объединения бизнеса (Примечание 5), амортизируемую в течение 5 лет, а также капитализированное программное обеспечение. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Гудвилл учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвилл на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвилла, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

При выбытии актива из единицы, генерирующей денежные средства, на которую был отнесен гудвилл, соответствующие прибыли и убытки от выбытия включают балансовую стоимость гудвилла, связанного с выбывшим активом, которая, как правило, определяется пропорционально доле выбывшего актива в стоимости единицы, генерирующей денежные средства.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли

или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в прибыли или убытке за год в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий («события – индикаторы убытка»), имевших место после первоначального признания данных активов. Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевых ценных бумаг ниже их стоимости приобретения является признаком обесценения. Сумма накопленного убытка от обесценения – рассчитываемая как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом убытка от обесценения, ранее отраженного в прибыли или убытке, – переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в прибыли или убытке за год. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются, и последующая прибыль признается в составе прочего совокупного дохода. Если в последующем периоде возрастает справедливая стоимость долговых инструментов, отнесенных к категории инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, и данное увеличение стоимости можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения в прибыли или убытке, убыток от обесценения восстанавливается в прибыли или убытке текущего периода.

Производные финансовые инструменты. Производные финансовые инструменты изначально признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и впоследствии переоцениваются по справедливой стоимости.

Политика Группы предполагает отражение производных финансовых инструментов по справедливой стоимости с отражением прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости в консолидированном Отчете о прибылях и убытках. Производные финансовые инструменты не отражаются как инструменты хеджирования.

Операции в иностранной валюте. Денежные активы и обязательства предприятий Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2011 года, составлял 32,20 : 1,00 (31 декабря 2010 года: 30,48 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2011 года составлял 41,67 : 1,00 (31 декабря 2010 года: 40,33 : 1,00).

Основные средства. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за минусом расходов по продаже актива и стоимости от использования. Балансовая стоимость уменьшается до величины возмещаемой стоимости, а убыток от обесценения признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в сумме превышения прироста его стоимости, отраженного в составе капитала при предыдущей переоценке. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, может быть восстановлен, если произошло положительное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Группа использует модель учета основных средств по переоцененной стоимости. Увеличение балансовой стоимости объекта основных средств при переоценке признается в составе прочего совокупного дохода, за исключением случаев, когда указанное увеличение покрывает снижение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое было отражено в консолидированном Отчете о прибылях и убытках. В таких случаях данное увеличение отражается в составе прибылей и убытков. Снижение стоимости объекта основных средств при переоценке, которое покрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, признается непосредственно в резерве по переоценке в составе капитала, любое другое снижение отражается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках как убыток от обесценения. Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до

переоцененной величины актива.

Прирост стоимости в результате переоценки, признанный в капитале, переводится в состав нераспределенной прибыли, когда осуществляется выбытие актива.

Группа начисляет отложенные налоговые обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно на прочий совокупный доход.

Расходы на мелкий ремонт (продолжительностью менее 12 месяцев) и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты по замене существенных деталей и компонентов основных средств капитализируются с одновременным списанием заменяемых узлов. Прибыли и убытки, возникающие по причине замены основных средств, отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках по мере возникновения. Амортизация реконструируемых и модернизируемых активов приостанавливается, если оценочный период реконструкции превышает год.

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

Амортизация основных средств. Земельные участки не амортизируются. Амортизация по прочим объектам основных средств начисляется линейным методом в течение всего срока полезного использования.

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

Пересмотренные средние сроки полезного использования (в годах) по переоцененным основным средствам (по типам) представлены ниже:

Тип основных средств	Пересмотренные средние сроки с 1 января 2011 года	Используемые средние сроки с 1 января 2010 года
Производственные здания	25-80	30-80
Сооружения	10-100	30-80
Машины и оборудование	5-40	5-30
Прочие	3-30	3-30

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

Обесценение основных средств. Обесценение основных средств рассчитывается как разница между балансовой стоимостью чистых активов генерирующих единиц, включая, где необходимо, финансовые вложения, и их возмещаемой суммой. Возмещаемая сумма определяется как наибольшая из справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования на дату проведения теста на обесценение. Справедливая стоимость актива за вычетом расходов по продаже представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Стоимость от использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанную с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 8).

Инвестиционная собственность. К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода и при этом не используется самой Группой (Примечание 11). Инвестиционная собственность отражается в отчетности по стоимости приобретения. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости, которая может быть получена в результате ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой суммы посредством списания на прибыль или убыток за год. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды,

сторнируется, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

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

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность учитывается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Обесценение финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости. Убытки от обесценения признаются в прибыли или убытке по мере их понесения в результате одного или более событий («событий убытка»), произошедших после первоначального признания финансового актива и влияющих на величину или сроки расчетных будущих денежных потоков, связанных с финансовым активом или с группой финансовых активов, которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Если у Группы отсутствуют объективные доказательства обесценения для индивидуально оцененного финансового актива (независимо от его существенности), этот актив включается в группу финансовых активов с аналогичными характеристиками кредитного риска и оценивается в совокупности с ними на предмет обесценения. Основными факторами, которые Группа принимает во внимание при рассмотрении вопроса об обесценении финансового актива, являются его просроченный статус и возможность реализации обеспечения, при наличии такового. Основные критерии, на основе которых определяется наличие объективных признаков убытка от обесценения: (а) просрочка любого очередного платежа, при этом несвоевременная оплата не может объясняться задержкой в работе расчетных систем; (б) контрагент испытывает существенные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией о контрагенте, находящейся в распоряжении Группы; (в) контрагент рассматривает возможность объявления банкротства или иной финансовой реорганизации.

Если условия обесцененного финансового актива, отражаемого по амортизированной стоимости, пересматриваются в результате переговоров или изменяются каким-либо иным образом в связи с финансовыми трудностями контрагента, обесценение определяется с использованием первоначальной эффективной процентной ставки до пересмотра условий.

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

Активы, погашение которых невозможно, и в отношении которых завершены все необходимые процедуры с целью полного или частичного возмещения и определена окончательная сумма убытка, списываются за счет сформированного на балансе резерва под обесценение.

Предоплата. Предоплата отражается в отчетности по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Предоплата классифицируется как долгосрочная, если ожидаемый срок получения товаров или услуг, относящихся к ней, превышает один год, или если предоплата относится к активу, который будет отражен в учете как внеоборотный при первоначальном признании. Сумма предоплаты за приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой.

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

Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенные для продажи. Прекращаемая деятельность. Внеоборотные активы и группы выбытия (которые могут включать внеоборотные и оборотные активы) отражаются в консолидированном Отчете о финансовом положении как «внеоборотные активы, предназначенные для продажи» в случае, если их балансовая стоимость будет возмещена, главным образом, посредством продажи (включая потерю контроля над дочерним обществом, которому принадлежат активы) в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Классификация активов подлежит изменению при наличии всех перечисленных ниже условий: (а) активы готовы к немедленной продаже в их текущем состоянии; (б) руководство Группы утвердило действующую программу по поиску покупателя и приступило к ее реализации; (в) проводится активный маркетинг для продажи активов по разумной цене; (г) продажа ожидается в течение одного года: и (д) не ожидается существенных изменений плана продажи или его отмена.

Внеоборотные активы или группы выбытия, классифицированные в консолидированном Отчете о финансовом состоянии в текущем отчетном периоде как предназначенные для продажи, не подлежат переводу в другую категорию и не меняют форму представления в сравнительных данных консолидированного Отчета о финансовом положении для приведения в соответствие с классификацией на конец текущего отчетного периода.

Группа выбытия представляет собой активы (оборотных или внеоборотных), подлежащие выбытию путем продажи или иным способом единой группой в процессе одной операции продажи, и обязательства, относящиеся к данным активам, которые будут переданы в процессе этой операции. Гудвилл учитывается в составе группы выбытия в том случае, если в группу выбытия включена часть единицы, генерирующей денежные средства, на которую при приобретении был распределен гудвилл. Внеоборотные активы – это активы, включающие суммы, которые, как ожидается, не будут возмещены или получены в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Если возникает необходимость в изменении классификации, такое изменение проводится как для краткосрочной, так и для долгосрочной части актива.

Предназначенные для продажи группы выбытия в целом оцениваются по меньшей из двух сумм: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Предназначенные для продажи основные средства не амортизируются. Переклассифицированные долгосрочные финансовые инструменты и отложенные налоги не подлежат списанию до меньшей из сумм балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Обязательства, непосредственно относящиеся к группе выбытия и передаваемые при выбытии, подлежат переводу в другую категорию и отражаются в консолидированном Отчете о финансовом положении отдельной строкой.

Прекращаемая деятельность это компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицирован как предназначенный для продажи, и (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; (в) является дочерним обществом Группы, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежный поток от прекращаемой деятельности раскрываются отдельно от результатов основной деятельности с представлением сопоставимых данных.

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

Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налогооблагаемые прибыли или убытки рассчитываются на основании оценки, если финансовая отчетность утверждается до подачи соответствующих налоговых деклараций. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих или объявленных (и практически принятых) до окончания отчетного периода.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла, который не признается для целей налогообложения. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

Изменение отложенного налога признается в консолидированном Отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае, отложенный налог отражается в составе капитала.

Группа контролирует восстановление временных разниц, возникающих в результате налогообложения дивидендов, полученных от дочерних обществ и совместно контролируемых предприятий, а также доходов от их выбытия. Отложенный налог на прибыль не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ и совместно контролируемых предприятий Группы, так как отсутствует вероятность того, что временные разницы, по всей вероятности, будут восстановлены в обозримом будущем.

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

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

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

Капитализация затрат по займам продолжается по даты, когда активы в основном готовы для использования или продажи. Группа капитализирует затраты по займам, которых можно было бы избежать, если бы она не произвела капитальные расходы по квалифицируемым активам.

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

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд РФ за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд РФ относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках по статье «Вознаграждения работникам».

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами,

который распространяется на большинство работников Группы. План с установленными выплатами представляет собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное в консолидированном Отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты по состоянию на конец отчетного периода вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыль или убыток. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Группа признает в качестве расхода стоимость прошлых услуг работника равномерно в течение всего периода вплоть до начала выплаты пенсий. В тех случаях, когда выплата пенсий начинается сразу же после введения в действие пенсионного плана с установленными выплатами (или после внесения в него изменений), стоимость прошлых услуг работника признается Группой незамедлительно. Стоимость прошлых услуг возникает, когда Группа вводит в действие пенсионный план с установленными выплатами либо изменяет размер пенсий, выплачиваемых согласно действующему пенсионному плану с установленными выплатами. Эти изменения вводятся в порядке компенсации за работу сотрудника в компании за период до начала выплаты пенсий. Таким образом, стоимость прошлых услуг признается за весь данный период времени, независимо от того факта, что стоимость относится к работе сотрудника в компании в предыдущие периоды. Стоимость прошлых услуг работника определяется как изменение в объеме обязательства, возникающее в результате внесения поправок.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных допущений, превышающие 10 процентов стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10 процентов признанных обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами, списываются на финансовый результат в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

Выплаты, основанные на акциях. Программа по предоставлению опционов на приобретение акций позволяет сотрудникам Группы приобретать акции Общества. Справедливая стоимость опционов определяется на дату предоставления опционов и относится на расходы до момента возникновения у сотрудников безусловного права на получение опционов. Справедливая стоимость определяется на основании модели Блэка-Шоулза.

Обязательства по финансовой аренде. Если Группа является арендатором активов по договору аренды, по условиям которого к ней переходят все риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, то арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Все арендные платежи распределяются между обязательствами и финансовыми расходами с тем, чтобы обеспечить постоянное соотношение задолженности по лизингу. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых расходов будущих периодов) включаются в состав заемных средств. Расходы по процентам отражаются в консолидированном Отчете о прибылях и убытках в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение всего срока их полезного использования либо более короткого срока аренды, если у Общества нет достаточной уверенности в том, что оно получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

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

В тех случаях, когда активы переданы в аренду по договорам операционной аренды, арендные платежи к получению отражаются как арендный доход пропорционально сроку аренды.

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

Признание доходов от текущей деятельности. Доходы от текущей деятельности отражаются по факту поставки электроэнергии и теплоэнергии, предоставления мощности, а также по факту реализации прочих товаров и услуг в течение периода. Доходы от текущей деятельности сбытовых компаний признается по факту поставки электроэнергии покупателю. Доходы от текущей деятельности отражаются без налога на добавленную стоимость.

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

Акционерный капитал. Дополнительные затраты, относящиеся к выпуску новых акций или опционов, отражаются в составе капитала как уменьшение (за вычетом налога) суммы, полученной от выпуска. Сумма превышения справедливой стоимости полученных средств над номинальной стоимостью выпущенных акций отражается как эмиссионный доход в капитале.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции отражаются по средневзвешенной стоимости. Прибыли или убытки, возникающие при выбытии собственных акций, отражаются непосредственно в составе акционерного капитала.

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

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

Финансовые гарантии. Финансовыми гарантиями являются договоры, согласно которым Группа обязана произвести оговоренные платежи для возмещения держателю гарантии убыток, который она понесла в связи с тем, что должник оказался не в состоянии погасить обязательство в установленный срок. Финансовые гарантии первоначально признаются по справедливой стоимости, которая обычно устанавливается в размере полученной комиссии. Данная сумма равномерно амортизируется на протяжении всего срока действия гарантии. В конце каждого отчетного периода гарантии переоцениваются по наибольшему из следующих значений: (а) первоначально признанная сумма за вычетом накопленной амортизации; (б) наилучшая расчетная оценка затрат, необходимых для урегулирования существующего обязательства, на отчетную дату.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам составляется в соответствии с внутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10 процентов или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убыток от обесценения признается исходя из оценки руководства ухудшения состояния

платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности одного из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 11 и 13.

Обесценение финансовых активов имеющихся в наличии для продажи. Группа определяет необходимость обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в соответствии с МСФО 39. Группа оценивает, среди прочего, как долго и в какой степени справедливая стоимость инвестиции ниже, чем ее себестоимость, финансовое положение и деятельность инвестируемой организации в ближайшем будущем, включая такие факторы, как результаты деятельности индустрии и сектора, а также изменения в технологии и в потоках денежных средств в операционной и финансовой деятельности. Решение о наличии обесценения принимается в каждом конкретном случае с целью определить, является ли уменьшение справедливой стоимости финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ниже его себестоимости существенным или продолжительным. Эффект данной важнейшей бухгалтерской оценки отражен в Примечании 10.

Балансовая стоимость векселей ООО «Энерго-финанс». По состоянию на 31 декабря 2011 года процентные векселя ООО «Энерго-финанс» отражены по балансовой стоимости в размере 8 467 миллионов рублей (Примечание 11). Погашение данных векселей зависит от будущих тенденций на российском фондовом рынке. По мнению руководства Группы текущая стоимость векселей соответствует их возмещаемой стоимости. В случае, если фактические тенденции фондового рынка будут отличаться от текущих ожиданий, то данные векселя могут быть частично или полностью не погашены.

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

Учет обесценения нефинансовых активов включает формирование резервов под обесценение основных средств и финансовых вложений в зависимые общества.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 8 и 9.

Оценка справедливой стоимости приобретений. При учете объединений компаний, цена приобретения, уплаченная за приобретение компании, относится на ее активы и обязательства на основании расчетной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретенных чистых материальных и идентифицируемых нематериальных активов отражается как гудвилл. Значительная доля профессионального суждения задействована в оценке индивидуальной справедливой стоимости основных средств и идентифицируемых нематериальных активов. Руководство Группы использует всю имеющуюся информацию для определения этой справедливой стоимости и, в отношении определенных приобретений, привлекает помощь сторонних консультантов. Оценки, использованные для определения справедливой стоимости, основываются на допущениях, которые считаются обоснованными, но являются неопределенными по своей сути. Соответственно, фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых результатов, использованных для определения справедливой стоимости.

Условные обязательства. Группа начисляет указанные обязательства в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность их возникновения, и при этом может быть сделана обоснованная оценка. Оценка Группой сумм обязательств основывается на существующих фактах и оценке Группой возможности погашения или урегулирования обязательств в будущем.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 30.

Условные налоговые обязательства. Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его

интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 30.

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений рассмотрен в Примечании 18.

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

Признание выручки и расходов по свободным двусторонним договорам. Торговля электроэнергией и мощностью на основании свободных договоров осуществляется по нерегулируемым ценам, определяемым поставщиком и покупателем в процессе переговоров. В соответствии с регламентами оптового рынка электроэнергии и мощности покупатель по такому договору обязан купить и продать, а продавец – продать и купить эквивалентный объем электроэнергии на рынке на сутки вперед (дополнительный оборот). Руководство Группы применяет профессиональное суждение в отношении отражения экономической сущности сделок по свободным двухсторонним договорам, таким образом, для целей представления информации дополнительный оборот по продаже / покупке электроэнергии в размере 4 463 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 9 339 миллионов рублей) отражается в консолидированной финансовой отчетности свернуто.

Активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность. Распоряжение Правительства Российской Федерации №1174-р от 07 июля 2011 года утвердило передачу акций ОАО «ДРСК» ОАО «ФСК ЕЭС». 19 декабря 2011 года Правлением ОАО «РАО Энергетические системы Востока» было принято решение о согласовании заключения договора между ОАО «ДЭК» и ОАО «ФСК ЕЭС» о продаже 100 процентов акций ОАО «ДРСК». Руководство Группы применило профессиональные суждения в отношении ОАО «ДРСК» и, так как по состоянию на 31 декабря 2011 года вероятность осуществления передачи стала высокой, Группа классифицировала ОАО «ДРСК» как дочернее общество, приобретенное исключительно с целью последующей перепродажи (Примечание 1).

Руководство Группы применило профессиональные суждения в отношении определенных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия (Примечание 1) и использовало МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» в связи с высокой вероятностью их продажи по состоянию на 31 декабря 2010 года (Примечание 16). Выбывшие в течение 2011 года дочерние общества Группы относятся к сегменту «Сбыт» (Примечание 6). В планы руководства Группы входит дальнейшее развитие оставшихся компаний, входящих в сегмент «Сбыт», поэтому активы, предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2010 года были отражены как группа выбытия, а не прекращаемая деятельность.

Переклассификации

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

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты и интерпретации, которые стали обязательными для Группы с 1 января 2011 года, представлены ниже:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» *(выпущено в ноябре 2009 года; применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2011 года или после указанной даты).* МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от выполнения требований к предоставлению информации. МСФО (IAS) 24 в части освобождения от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством, Группа начала применять досрочно. Новое требование, касающееся раскрытия для компаний, связанных с государством, предусмотрено только для существенных транзакций и транзакций, которые в сумме могут быть существенны. Руководство Группы приняло решение изменить вид раскрытия по связанным сторонам в соответствии с изменением к стандарту. Новое раскрытие направлено на то, чтобы обратить внимание пользователей отчетности на существенность операций со связанными сторонами.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности *(выпущено в мае 2010 года; вступает в силу с 1 января 2011 года).* Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (а) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (б) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (в) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (а) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (б) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (в) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (а) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (б) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (в) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (г) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет презентацию и содержание отчета об изменении капитала (данное изменение было досрочно принято Группой); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода. КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»,

изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения к КИМФО (IFRIC) 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности

Новые стандарты, интерпретации и изменения к стандартам и интерпретациям, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно, представлены ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (а) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (б) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (а) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (б) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.
- Все долевые инструменты впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевых инструментов при первоначальном признании существует выбор – признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение.

В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу и сроки начала применения стандарта Группой.

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» *(опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* МСФО (IFRS) 10 заменяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых

критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» *(опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях» *(опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* МСФО (IFRS) 12 применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях.

Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроля, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроля, и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» *(опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* МСФО (IFRS) 13 направлен на улучшение сопоставимости и повышение качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников измерения справедливой стоимости.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» *(пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» *(пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевому методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 *(выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).* Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было

прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска.

Изменение к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» *(выпущено в июне 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты)* изменяет порядок отражения статей в отчете о совокупном доходе. Согласно изменению, компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибыли и убытках в будущем. Используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета о совокупном доходе теперь изменено на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе».

Измененный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» *(выпущен в июне 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты)* вносит значительные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Изменения затронут большинство компаний, применяющих МСФО (IAS) 19, и могут привести к значительному изменению ряда показателей деятельности и объему раскрытий.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 *(выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32 *(выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).* Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, КИМФО (IFRIC) 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи», которая рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли, не окажут влияния на настоящую финансовую отчетность.

В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандартов, их влияние на Группу и сроки начала применения стандартов Группой.

Примечание 5. Основные дочерние общества

Все дочерние общества, за исключением иностранных компаний, созданы и действуют на территории Российской Федерации. Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах (Примечание 6). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Разница между долей в уставном капитале и долей голосующих акций по некоторым компаниям связана с владением привилегированными акциями и / или долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).

Генерация

Сегмент «Генерация» состоит из Общества и следующих дочерних обществ, осуществляющих производство и продажу электроэнергии и мощности:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»	92,37%	95,81%	86,18%	95,81%
ОАО «Геотерм»	92,80%	92,80%	79,84%	79,84%
ЗАО «Международная энергетическая корпорация»*	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
ОАО «Камчатский газоэнергетический комплекс»*	96,58%	96,58%	96,58%	96,58%
ОАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	64,27%	64,27%
ОАО «Паужетская ГеоЭС»	92,80%	100,00%	79,84%	100,00%
ОАО «Павлодольская ГЭС»*	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

* Компании, контроль над которыми получен в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в рамках сделок под общим контролем и представленные в отчетности ретроспективно по методу учета предшественника (Примечания 1, 3).

Сбыт

Сегмент «Сбыт» состоит из дочерних обществ Группы, являющихся участниками рынка электроэнергии и мощности, на котором они покупают электроэнергию и мощность и затем продают ее потребителям. Все компании данного сегмента имеют статус Гарантирующих поставщиков (Примечание 2), то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии со всеми конечными потребителями в рамках своего региона на основании их заявки.

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»*	100,00%	-	-	-
ОАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «Алтайэнергосбыт»**	-	-	100,00%	100,00%
ОАО «Мосэнергосбыт»**	-	-	50,92%	50,92%
ОАО «Петербургская сбытовая компания»**	-	-	61,52%	67,10%
ОАО «Саратовэнерго»**	-	-	56,23%	56,97%
ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания»**	-	-	59,38%	67,87%

** Приобретено 12 сентября 2011 года (Примечание 1).*

*** Компании, классифицированные как группа выбытия по состоянию на 31 декабря 2010 года и выбывшие 28 марта 2011 года (Примечания 1, 16).*

В 2011 году Группа завершила независимую оценку справедливой стоимости активов и обязательств ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (Примечание 1), которые представлены ниже:

	На дату приобретения
Клиентская база	4 075
Основные средства	127
Денежные средства и их эквиваленты	522
Дебиторская задолженность и авансы выданные	2 216
Прочие активы	60
Кредиторская задолженность и начисления	(2 526)
Отложенные налоговые обязательства	(838)
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»	**3 636**
Гудвилл, возникший в результате приобретения	2 084
Итого вознаграждение	**5 720**
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенного дочернего общества	(522)
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении	**5 198**

Гудвилл, возникший в результате приобретения ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана», связан со значительной ожидаемой синергией.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2011 года доля приобретенного дочернего общества в выручке Группы составила 12 941 миллион рублей, а в прибыли – 247 миллионов рублей. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, то выручка Группы за 2011 год увеличилась бы на 41 792 миллиона рублей, а прибыль за 2011 год – на 858 миллионов рублей.

Группа «РАО Энергетические системы Востока»

Сегмент «Группа «РАО Энергетические системы Востока» состоит из дочерних обществ Группы «РАО Энергетические системы Востока», осуществляющих генерацию, транспортировку и сбыт электроэнергии и теплоэнергии в основном на территории Дальнего Востока, а также транспортных, строительных, ремонтных и прочих компаний, исполняющих обслуживающие функции.

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «РАО Энергетические системы Востока»	69,28%	69,28%	69,28%	69,28%
ОАО «ДЭК»	36,39%	52,07%	35,35%	51,03%
ОАО «ДГК»	36,39%	100,00%	35,35%	100,00%
ОАО «Камчатскэнерго»	68,36%	98,68%	68,36%	98,68%
ОАО «Магаданэнерго»	33,95%	64,39%	33,95%	64,39%
ОАО «Сахалинэнерго»	38,49%	55,55%	38,49%	55,55%
ОАО АК «Якутскэнерго»	62,63%	84,32%	32,83%	47,39%
ОАО «ДРСК»*	36,39%	100,00%	-	-

** Дочернее общество, приобретенное в 2011 году исключительно с целью последующей перепродажи, и классифицированное в качестве группы выбытия и прекращаемой деятельности по состоянию на 31 декабря 2011 года (Примечание 1).*

Дочерние общества сегмента «Группа «РАО Энергетические системы Востока» были приобретены Группой 28 октября 2011 года у компаний, находящихся под общим контролем. Все дочерние общества данного сегмента отражены в финансовой отчетности Группы ретроспективно по методу учета предшественника (Примечания 1, 3).

Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	64,27%	100,00%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»	99,34%	100,00%	43,69%	62,79%
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	98,35%	98,35%	95,45%	95,45%

Примечание 6. Информация по сегментам

Совет директоров Общества рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «Генерация», «Сбыт»,, «Группа «РАО Энергетические системы Востока» и прочие сегменты (Примечание 5).

Руководство рассматривает финансовую информацию по сегментам, подготовленную в соответствии с РСБУ. Указанная информация по ряду аспектов отличается от МСФО:

- объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации;
- обязательства Группы, возникшие после окончания трудовых договоров, не признаются;
- резервы под обесценение дебиторской задолженности признается на основании суждений руководства и имеющейся информации, а не на основании модели понесенных издержек, представленной в МСФО (IAS) 39;
- финансовые вложения в дочерние общества не консолидируются, а финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия не учитываются по методу долевого участия;
- прочие внутригрупповые активы и обязательства не исключаются.

Руководство полагает, что EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности Общества и дочерних обществ Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния некоторых начислений.

В течение 2011 года в структуре Группы произошли существенные изменения, которые соответствующим образом отразились в раскрытии информации по сегментам (Примечание 1).

Информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, подготовленная на основе финансовой информации в соответствии с РСБУ, представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Группа «РАО Энергетические системы Востока»	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года					
Выручка от сторонних компаний	87 013	148 171	124 692	7 726	367 602
Выручка от межсегментных операций	7 993	834	-	27 106	35 933
Итого выручка	**95 006**	**149 005**	**124 692**	**34 832**	**403 535**
EBITDA (РСБУ)*	**58 114**	**9 467**	**13 342**	**2 495**	**83 418**
Капитальные затраты**	**43 136**	**487**	**20 744**	**28 682**	**93 049**
На 31 декабря 2011 года					
Итого активы отчетных сегментов	**685 000**	**12 358**	**260 401**	**197 480**	**1 155 239**
Итого обязательства отчетных сегментов	**131 853**	**8 344**	**100 649**	**161 912**	**402 758**

Активы прочих сегментов включают незавершенное строительство, которое будет переведено в сегмент «Генерация» после его окончания в сумме 106 430 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 78 904 миллионов рублей). Обязательства прочих сегментов включают краткосрочную и долгосрочную внутригрупповую задолженность, а также кредиторскую задолженность и начисления.

Финансовые результаты группы выбытия включены в выручку и EBITDA (РСБУ) сегмента «Сбыт» за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, до даты выбытия.

В сегмент «Группа «РАО Энергетические системы Востока» включено ОАО «ДРСК», классифицированное как группа выбытия и как прекращаемая деятельность (Примечания 3, 16).

	Генерация	Сбыт	Группа «РАО Энергетические системы Востока»	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года					
Выручка от сторонних компаний	79 532	334 481	114 752	5 683	534 448
Выручка от межсегментных операций	12 398	2 326	-	19 908	34 632
Итого выручка	**91 930**	**336 807**	**114 752**	**25 591**	**569 080**
EBITDA (РСБУ)*	**52 322**	**15 379**	**16 148**	**1 784**	**85 633**
Капитальные затраты**	**36 002**	**1 729**	**12 320**	**25 934**	**75 985**
На 31 декабря 2010 года					
Итого активы отчетных сегментов	**577 232**	**45 503**	**250 658**	**185 991**	**1 059 384**
Итого обязательства отчетных сегментов	**54 361**	**32 026**	**80 093**	**120 362**	**286 842**

* EBITDA – прибыль до учета процентов, налогов и амортизации, рассчитанная как валовая прибыль в соответствии с РСБУ до вычета амортизации.

** Капитальные затраты представляют собой поступления основных средств и незавершенного строительства в соответствии с РСБУ, включая суммы авансов, выплаченных строительным компаниям и поставщикам основных средств.

Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	**368 703**	**543 489**
Выручка прочих сегментов	34 832	25 591
Различия в признании выручки в соответствии с МСФО	(4 461)	(8 591)
Исключение межсегментной выручки	(35 933)	(34 632)
Прочая	(542)	724
Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)	**362 599**	**526 581**

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	**80 923**	**83 849**
EBITDA прочих сегментов	2 495	1 784
Убыток за период от прекращаемой деятельности	(1 882)	-
Поправка по финансовой аренде	2 046	2 028
Начисление / (восстановление) убытка от обесценения дебиторской задолженности	1 707	(979)
Пенсионные обязательства	(535)	(938)
Влияние Опционной программы (Примечание 7)	(768)	(783)
Восстановление страхового возмещения	-	(1 869)
Расходы, не включенные в РСБУ EBITDA	(12 668)	(8 618)
Амортизация основных средств (Примечание 26)	(16 421)	(14 730)
Убыток от экономического обесценения ОС (Примечание 8)	(6 963)	(25 172)
Прочие	1 301	(3 987)
Прибыль от текущей деятельности (МСФО)	**51 116**	**30 585**

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	**957 759**	**873 393**
Активы прочих сегментов	197 480	185 991
Поправка по основным средствам	2 667	5 788
Поправка по финансовым вложениям в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	1 689	8 995
Поправка по финансовой аренде	2 564	2 139
Отложенные налоговые активы	(1 845)	(1 628)
Поправка по нереализованной прибыли	(4 076)	(2 067)
Различия в капитализации процентных расходов в РСБУ и МСФО	(809)	(2 663)
Обесценение дебиторской задолженности	(2 266)	(8 298)
Поправка по собственным выкупленным акциям	(5 252)	(13 216)
Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	14 544	(5 109)
Дисконтирование финансовых инструментов	(21 157)	(21 417)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(158 093)	(140 606)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(168 749)	(132 991)
Списание расходов будущих периодов	(759)	(1 022)
Прочие	(1 914)	(2 296)
Итого активы (МСФО)	**811 783**	**744 993**

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	**240 846**	**166 480**
Обязательства прочих сегментов	161 912	120 362
Отложенные налоговые обязательства	40 678	41 063
Поправка по пенсионным обязательствам	12 093	11 097
Поправка по финансовой аренде	2 968	2 722
Дисконтирование финансовых инструментов	(2 231)	(2 759)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(168 749)	(132 991)
Прочие	(1 393)	(549)
Итого обязательства (МСФО)	**286 124**	**205 425**

Информация по выручке от сторонних компаний в соответствии с МСФО по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Группа «РАО Энергетические системы Востока»	Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года					
Продажа электроэнергии	50 764	146 332	83 080	-	280 176
Продажа мощности	31 433	268	1 018	-	32 719
Продажа теплоэнергии	129	-	27 327	-	27 456
Прочая выручка	293	1 502	12 974	7 479	22 248
Итого выручка	**82 619**	**148 102**	**124 399**	**7 479**	**362 599**
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года					
Продажа электроэнергии	33 684	328 855	78 043	69	440 651
Продажа мощности	40 550	149	1 191	-	41 890
Продажа теплоэнергии	130	-	21 963	12	22 105
Прочая выручка	356	2 005	14 071	5 503	21 935
Итого выручка	**74 720**	**331 009**	**115 268**	**5 584**	**526 581**

Примечание 7. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, являлись совместно контролируемые предприятия и зависимые общества Группы (Примечание 9), а также предприятия, контролируемые государством.

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя к получению	11	5 271	4 737
Авансы полученные		245	341

Операции Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прочая выручка	1 049	275

Зависимые общества

Остатки по операциям Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	683	10
Кредиторская задолженность	214	-

Операции Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Покупная электроэнергия и мощность	297	69

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемыми государством. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, а также по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, контролируемыми государством: ГК «Внешэкономбанк», ОАО «Сбербанк России», ОАО «Банк ВТБ», ЗАО «ВТБ 24», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Россельхозбанк», ОАО «Транскредитбанк» (Примечания 11, 12, 15, 20). Операции осуществляются на рыночных условиях.

Группа реализует электроэнергию, мощность и теплоэнергию предприятиям, контролируемым государством. Цены на такую электроэнергию и мощность формируются в соответствии с правилами функционирования рынка электроэнергии и мощности (Примечание 2). Продажи Группы предприятиям, контролируемым государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили около 21 процентов от общей реализации электроэнергии и мощности (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: около 26 процентов). Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, контролируемых государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили около 22 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: около 37 процентов).

Некоторые операции на ОРЭМ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «ЦФР»). Существующая сегодня система финансовых расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях по расчетам участников ОРЭМ. В качестве контрагентов также могут выступать предприятия, находящиеся под контролем государства.

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Продажа электроэнергии и мощности	52 102	38 122
Покупная электроэнергия и мощность	52 321	97 513

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили около 69 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: около 87 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

Ключевой управленческий персонал Группы. В связи с приобретением в октябре 2011 года ряда компаний под общим контролем (Примечание 1), отраженных по методу учета предшественника и ретроспективно представленных за все отчетные периоды, к ключевому управленческому персоналу наряду с членами Совета директоров и членами Правления Общества было отнесено ключевое руководство Группы «РАО Энергетические системы Востока». Кроме того, с октября 2011 года в состав ключевого управленческого персонала включены также руководители структурных

подразделений Общества.

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

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

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила 1 727 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 628 миллионов рублей).

Опционная программа Общества 2007. В мае 2007 года Совет директоров Общества одобрил первую Опционную программу Общества (далее по тексту – «Программа 2007»), участниками которой являются члены Правления Общества и другие ключевые сотрудники Группы.

Оператором Программы 2007 являлось дочернее общество Группы ООО «ЭЗОП», которому были переданы 3 137 287 475 собственных выкупленных акций Общества.

В соответствии с Программой 2007 с каждым из ее участников был подписан договор купли-продажи акций Общества, предусматривающий переход права собственности на акции и оплату этих акций по истечении трех лет с 3 сентября 2007 года. 11 февраля 2010 года Совет директоров Общества утвердил поправки к Программе 2007, позволяющие участникам Программы 2007 принять решение о приобретении акций или отказе от их приобретения в течение двух лет с даты окончания Программы 2007 – 2 сентября 2010 года. Ранее участники Программы 2007 должны были принять данное решение не позднее одного месяца до 2 сентября 2010 года.

Продление срока исполнения опционов повлияло на справедливую стоимость выданных опционов. 11 февраля 2010 года Группа определила: (а) справедливую стоимость опционов с использованием действовавших условий и обстоятельств и (б) справедливую стоимость опционов с учетом продленного срока исполнения. Разница, возникшая между вышеуказанными оценками справедливой стоимости, относится к дополнительному вознаграждению работников. Данное вознаграждение работников было отнесено на расходы в течение периода с 11 февраля 2010 года до даты прекращения действия условий Программы 2007 в сентябре 2010 года. Справедливая стоимость, признанная на дату выдачи опционов, продолжала амортизироваться с использованием первоначальных условий, начиная с 3 сентября 2007 года и до даты окончания Программы 2007 в сентябре 2010 года.

Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе модели Блэка-Шоулза:

	Первоначальная стоимость на 3 сентября 2007 года	До внесения изменений на дату признания поправок	После внесения изменений на дату признания поправок
Цена акции (в рублях)	1,73	1,19	1,19
Цена исполнения (в рублях)	1,73	1,73	1,73
Ожидаемая волатильность рынка (%)	27,00	60,37	60,37
Срок опциона (в днях)	1 096	203	934
Безрисковая процентная ставка (%)	6,13	5,55	6,08
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в рублях)	**0,456**	**0,080**	**0,360**

Изменения в количестве опционов представлены ниже:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы 2007	Распределены среди членов Правления
Количество опционов по состоянию на 1 января 2010 года	**2 692 180 984**	**180 394 029**
Опционные договоры, заключенные в течение 2010 года	332 522	-
Реклассификация опционов в связи со сменой членов Правления	-	(7 843 219)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено в 2010 году	(109 461 694)	-
Количество опционов по состоянию на 1 января 2011 года	**2 583 051 812**	**172 550 810**
Опционные договоры, заключенные в течение 2011 года	362 579	-
Количество действующих опционов по состоянию на 31 декабря 2011 года	**2 583 414 391**	**172 550 810**

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов Программы 2007, были несущественными (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 723 миллиона рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам»).

Опционная программа Общества 2010. 22 декабря 2010 года Группа одобрила условия второй Опционной программы (далее по тексту – «Программа 2010»). Согласно Программе 2010 планируется распределить 3 178 775 724 обыкновенные акции, 65 процентов которых были предоставлены членам Правления 22 декабря 2010 года.

В соответствии с условиями Программы 2010 участники подписали соглашение о покупке акций Общества, согласно которому переход права собственности на акции и их оплата должны быть осуществлены через два года после 22 декабря 2010 года. Участники могут принять решение о приобретении акций или отказе от их приобретения в течение 2 месяцев после 21 декабря 2012 года.

Оператором Программы 2010 является дочернее общество Группы – ОАО «Гидроинвест».

Оценка справедливой стоимости услуг производилась на основе модели Блэка-Шоулза:

	Стоимость по состоянию на 22 декабря 2010 года
Цена акции (в рублях)	1,66
Цена исполнения (в рублях)	1,4967
Ожидаемая волатильность рынка (%)	32,74
Срок опциона (в днях)	731
Безрисковая процентная ставка (%)	6,17
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в рублях)	**0,470**

Изменения в количестве опционов, предоставленных в рамках Программы 2010, представлены ниже:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы 2010	Распределены среди членов Правления
Количество опционов по состоянию на 1 января 2011 года	-	-
Опционные договоры, заключенные в течение 2011 года	2 066 204 221	2 066 204 221
Количество действующих опционов по состоянию на 31 декабря 2011 года	**2 066 204 221**	**2 066 204 221**

Группа отразила расход, связанный со справедливой стоимостью опционов, в размере 768 миллионов рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Примечание 8. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	**69 750**	**319 447**	**106 837**	**146 056**	**9 045**	**651 135**
Списание резерва переоценки	(4 688)	(5 756)	(3 642)	-	(38)	(14 124)
Поступления	419	773	1 889	85 354	2 612	91 047
Передача	2 146	30 016	16 932	(49 463)	369	-
Выбытия и списания	(173)	(1 985)	(860)	(1 609)	(413)	(5 040)
Конечное сальдо на 31 декабря 2011 года	**67 454**	**342 495**	**121 156**	**180 338**	**11 575**	**723 018**
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	**(14 312)**	**(47 711)**	**(25 241)**	**(42 570)**	**(2 825)**	**(132 659)**
Начисление убытка от обесценения	(2 666)	(6 547)	(5 199)	(11 766)	(285)	(26 463)
Восстановление убытка от обесценения	1 487	12 441	4 508	1 041	23	19 500
Начислено за период	(1 773)	(5 940)	(8 295)	-	(940)	(16 948)
Передача	(434)	(5 561)	(1 614)	7 620	(11)	-
Выбытия и списания	107	760	515	607	192	2 181
Конечное сальдо на 31 декабря 2011 года	**(17 591)**	**(52 558)**	**(35 326)**	**(45 068)**	**(3 846)**	**(154 389)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	**49 863**	**289 937**	**85 830**	**135 270**	**7 729**	**568 629**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	**55 438**	**271 736**	**81 596**	**103 486**	**6 220**	**518 476**

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года	**61 978**	**228 063**	**114 986**	**110 223**	**8 567**	**523 817**
Резерв по переоценке (нетто)	10 998	90 461	(849)	-	902	101 512
Поступления	130	281	1 448	66 459	1 231	69 549
Передача	2 978	13 678	11 077	(28 311)	578	-
Выбытия и списания	(1 092)	(4 079)	(1 679)	(1 640)	(363)	(8 853)
Исключение накопленного износа	(1 824)	(8 935)	(16 098)	-	(1 128)	(27 985)
Реклас в активы группы выбытия	(3 418)	(22)	(2 048)	(675)	(742)	(6 905)
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года	**69 750**	**319 447**	**106 837**	**146 056**	**9 045**	**651 135**
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года	**(14 300)**	**(42 966)**	**(23 955)**	**(40 374)**	**(2 752)**	**(124 347)**
Начисление убытка от обесценения	(6 017)	(12 555)	(11 305)	(12 078)	(979)	(42 934)
Восстановление убытка от обесценения	5 036	6 085	3 074	3 416	151	17 762
Начислено за период	(1 381)	(4 494)	(8 345)	-	(777)	(14 997)
Передача	(395)	(3 869)	(1 957)	6 233	(12)	-
Выбытия и списания	664	1 149	489	233	192	2 727
Исключение накопленного износа	1 824	8 935	16 098	-	1 128	27 985
Реклас в активы группы выбытия	257	4	660	-	224	1 145
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года	**(14 312)**	**(47 711)**	**(25 241)**	**(42 570)**	**(2 825)**	**(132 659)**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	**55 438**	**271 736**	**81 596**	**103 486**	**6 220**	**518 476**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	**47 678**	**185 097**	**91 031**	**69 849**	**5 815**	**399 470**

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся гидроэлектростанции, а также

авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма таких авансов составила 41 930 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 27 159 миллион рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 2 993 миллионов рублей, ставка капитализации составила 6,69 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 252 миллионов рублей, ставка капитализации составила 7,26 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 527 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 267 миллионов рублей).

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

Обесценение по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию и наличие признаков возможного снижения стоимости объектов основных средств и незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года и оценила необходимость расчета возмещаемой стоимости активов. В целях расчета возмещаемой суммы была определена стоимость от использования основных средств и незавершенного строительства на основе оценки будущих потоков денежных средств. В качестве отдельных единиц, генерирующих денежные средства, были приняты филиалы и дочерние общества.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей теста на обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2011 год и показатели бизнес-планов на 2012-2016 годы	Фактические результаты деятельности за 2010 год и показатели бизнес-планов на 2011-2015 годы
Период прогнозирования*	10 лет (2012-2021 годы)	10 лет (2011-2020 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	2,8 процента	2,6 процента
Ставка дисконтирования (средневзвешенная стоимость капитала) (WACC)	12,7-14,0 процентов	11,5-14,5 процентов
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных, подготовленных независимой компанией ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике»	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2012 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2013-2021 годы – с учетом индекса потребительских цен	На 2011 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2012-2020 годы – с учетом индекса потребительских цен
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию
	–	С учетом целевых инвестиционных средств, утвержденных на 2011 год

* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что рынок электроэнергии и мощности претерпит существенные изменения в течение прогнозного периода, и денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов. Для гидроэлектростанций данный период превышает 100 лет, поскольку ключевым активом является плотина. В связи с этим возмещаемая стоимость активов гидроэлектростанций определялась на основании денежных потоков в прогнозный период, а также величиной постпрогнозной стоимости.

Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

В результате ухудшения ожиданий относительно достижимых цен и объемов продаж в новых экономических условиях для ряда единиц, генерирующих денежные средства, в основном расположенных в регионе Дальний Восток, балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года снизилась на общую сумму 21 087 миллионов рублей. В результате было признано обесценение в сумме 6 963 миллиона рублей в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а таюке снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 14 124 миллиона рублей в составе прочего совокупного убытка. По состоянию на 31 декабря 2010 года в консолидированном отчете о прибылях и убытках было признано обесценение в сумме 25 172 миллиона рублей.

При этом расчеты возмещаемой суммы по единицам, генерирующим денежные средства, достаточно чувствительны к уровню будущих цен на электроэнергию и мощность, ожидаемой средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и ожидаемым объемам капитальных затрат.

В случае если цены на электроэнергию и мощность были бы ниже на 10 процентов в прогнозном периоде, то уменьшение остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года составило бы 80 991 миллиона рублей.

В случае если ставка дисконтирования (WACC) была бы выше на 1 процент в прогнозном периоде, то уменьшение остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года составило бы 39 420 миллиона рублей.

В случае если объемы капитальных затрат были бы выше на 10 процентов в прогнозном периоде, то уменьшение остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года составило бы 21 564 миллионов рублей.

Переоценка по состоянию на 31 декабря 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа произвела переоценку основных средств. Переоценка основных средств производилась независимым оценщиком.

В результате переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года, некоторые отдельно идентифицируемые генерирующие единицы были переоценены по стоимости, превышающей историческую стоимость соответствующего объекта основных средств, но ниже возмещаемой стоимости, определенной при расчете дисконтированного потока денежных средств. Для этих активов резерв по переоценке был ограничен стоимостью, рассчитанной на основе дисконтированного потока денежных средств.

Если возмещаемая стоимость была ниже балансовой стоимости основных средств до переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года, но выше исторической стоимости за вычетом эффекта от прошлых переоценок, то снижение балансовой стоимости было проведено непосредственно через капитал и отражено как уменьшение суммы дооценки, признанной в прошлых периодах.

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 81 210 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 101 512 миллионов рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в размере 20 302 миллионов рублей.

Увеличение балансовой стоимости основных средств (за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства) в размере 101 512 миллионов рублей включает увеличение резерва по переоценке основных средств на 159 143 миллиона рублей и сторно ранее отраженного резерва в размере 57 631 миллионов рублей.

В таблице ниже по каждому классу основных средств, отраженных в данной консолидированной финансовой отчетности по переоцененной стоимости, представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена в отчетности, если бы активы учитывались по стоимости приобретения:

	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011	25 191	123 635	65 713	139 250	5 763	359 552
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010	25 294	97 561	54 361	107 466	5 432	290 114

Арендованные основные средства. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выкупной цене. По состоянию на 31 декабря 2011 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 6 139 миллион рублей (31 декабря 2010 года: 5 426 миллионов рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки являются ограниченными в обороте и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных предприятиями Группы, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Менее одного года	2 065	1 154
От одного года до пяти лет	5 726	3 029
Свыше пяти лет	31 692	24 803
Итого операционная аренда	**39 483**	**28 986**

Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

В таблицах ниже представлены движения балансовой стоимости инвестиций Группы в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (Примечание 1):

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	Приобретения и дополнительные вложения	Переклассификация (Прим. 10)	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС»	21 334	98	-	614	-	22 046
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	-	917	600	316	-	1 833
ОАО «Трест Гидромонтаж»	-	998	-	14	-	1 012
ОАО «Буреягесстрой»	-	333	-	(15)	-	318
Прочие	131	57	65	(30)	24	247
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES*	13 617	-	-	(5 249)	(218)	8 150
Группа BALP*	1 960	-	-	(1 960)	-	-
Прочие	86	-	-	(8)	2	80
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	**37 128**	**2 403**	**665**	**(6 318)**	**(192)**	**33 686**

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	Приобретения и дополнительные вложения	Переклассификация	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС»	-	21 207	99	28	-	21 334
ОАО «ОГК-1»	11 737	-	(11 737)	-	-	-
Прочие	234	-	-	(103)	-	131
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES*	6 450	-	-	6 702	465	13 617
Группа BALP*	-	1 151	-	809	-	1 960
Прочие	87	-	-	-	(1)	86
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	**18 508**	**22 358**	**(11 638)**	**7 436**	**464**	**37 128**

* Группа BoGES состоит из BoGES Ltd и ОАО «Богучанская ГЭС». Группа BALP состоит из BALP Ltd и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».

В 2010 году после дополнительного выпуска акций ОАО «ОГК-1» в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ОГК-1» сократилась до 15,48 процента. В результате данная инвестиция была переклассифицирована в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а впоследствии в категорию активы, предназначенные для продажи. В 2011 году Группа передала данные активы, предназначенные для продажи, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16).

Доля Группы в результирующем убытке Группы BoGES Группы BALP за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, в основном обусловлена убытком от экономического обесценения основных средств.

В результате того, что доля Группы в убытках Группы BALP за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, превысила первоначальную стоимость инвестиции, Группа не признает последующие убытки и текущая стоимость инвестиции в Группу BALP равна нулю. Накопленный непризнанный убыток по Группе BALP по состоянию на 31 декабря 2011 года составил 1 865 миллионов рублей.

Доля Группы в результатах, агрегированных активах и обязательствах зависимых обществ и совместно контролируемых предприятиях представлена ниже:

31 декабря 2011	Доля владения, %	Активы	Обязательства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования	Результирующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС»	25,12%	61 321	(7 870)	614	-	614
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	35,04%	7 459	(2 228)	316	-	316
ОАО «Трест Гидромонтаж»*	33,54%	7 030	(4 013)	14	-	14
ОАО «Буреягэсстрой»	25,00% + 1 акция	6 477	(5 204)	(15)	-	(15)
Прочие		1 220	(795)	(30)	-	(30)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	50,00%	43 391	(27 091)	(5 249)	342	(4 907)
Группа BALP	50,00%	5 491	(9 220)	(1 960)	31	(1 929)
Прочие		247	(18)	(8)	-	(8)
Итого		**132 636**	**(56 439)**	**(6 318)**	**373**	**(5 945)**

31 декабря 2010	Доля владения, %	Активы	Обязательства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования	Результирующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС» *	25,00% – 1 акция	58 409	(7 549)	28	-	28
Прочие		1 086	(625)	(103)	-	(103)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	50,00%	44 616	(17 382)	6 702	(13 790)	(7 088)
Группа BALP	50,00%	7 805	(3 885)	809	(2 706)	(1 897)
Прочие		245	(5)	-	-	-
Итого		**112 161**	**(29 446)**	**7 436**	**(16 496)**	**(9 060)**

* По состоянию на 31 декабря 2010 года предварительные значения по ОАО «Красноярская ГЭС»; активы в основном состоят из основных средств. В 2011 году Группа завершила независимую оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ОАО «Красноярская ГЭС». Гудвилл на дату приобретения составил 8 619 миллионов рублей.

** Предварительные значения по ОАО «Трест Гидромонтаж»; активы в основном состоят из основных средств, дебиторской задолженности, товарно-материальных запасов.

Примечание 10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	5,28%	17,755	0,64%	894
ОАО «Холдинг МРСК»	1,03%	972	1,03%	2,298
ОАО «Богучанская ГЭС»	2,89%	379	-	-
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	466	0,13%	612
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	-	-	10,17%	600
Прочие	-	166	-	239
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		**19,738**		**4,643**

В 2011 году Группа приобрела долю в ОАО «Богучанская ГЭС» (Примечание 1) и дополнительную долю в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16).

Инвестиция в ОАО «Сахалинская энергетическая компания» была переклассифицирована в состав зависимых обществ в результате приобретения дополнительной доли в 2011 году (Примечание 1).

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок. Справедливая стоимость инвестиций, которые не имеют рыночных котировок, была определена на основе дисконтирования денежных потоков от инвестирования.

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составил 5 070 миллионов рублей за вычетом налогов (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: доход составил 2 380 миллионов рублей за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Примечание 11. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные векселя и депозиты (за вычетом дисконта в размере 20 751 миллион рублей, эффективная ставка 9,75-13,00%, срок погашения с 2013 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2011 года и 21 048 миллионов рублей, эффективная ставка 9,75-13,50%, срок погашения с 2012 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2010 года)	15 034	13 121
НДС к возмещению	4 320	2 745
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС (Примечание 17)	5 762	-
Клиентская база ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (Примечание 5)	4 075	-
Гудвилл	3 018	930
Прочие внеоборотные активы	3 927	3 223
Итого прочие внеоборотные активы	**36 136**	**20 019**

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные векселя						
ООО «Энерго-финанс»	-	-	10,50%	2014	8 467	7 660
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	3 935	3 585
ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	-	-	10,00%	2024	1 336	1 152
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	10,20%	2013	629	-
ОАО «Альфа-Банк»	BB	Standard & Poor's	10,00-11,00%	2015	387	420
Прочие					280	304
Итого долгосрочные векселя					**15 034**	**13 121**

По состоянию на 31 декабря 2011 года векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» отражены по амортизированной стоимости за вычетом дисконта в размере 17 092 миллиона рублей и 3 280 миллионов рублей соответственно (31 декабря 2010 года: 17 442 миллиона рублей и 3 228 миллионов рублей соответственно). В 2011 году данные векселя были переданы в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту (Примечание 30).

Процентные векселя ООО «Энерго-финанс» (Примечание 3), со ставкой 13 процентов годовых, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, подлежащие оплате по предъявлению, но не ранее 12 декабря 2014 года, отражены по амортизированной стоимости, включая начисленные проценты, в размере 8 467 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 7 660 миллионов рублей).

В 2011 году в рамках дополнительного выпуска акций были получены плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС (Примечание 17). В настоящее время плотины сдаются на условиях долгосрочной операционной аренды ОАО «Иркутскэнерго». Руководство Группы определяет восстановительную стоимость плотин на основе будущих денежных потоков. Основным допущением, используемым для анализа денежных потоков, является возможность пересмотра арендных платежей. В результате, не было признания убытка от обесценения плотин по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства на банковских счетах	10 321	12 190
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 2,50-8,55%)	36 998	10 358
Денежные средства в кассе	18	21
Итого денежные средства и их эквиваленты	**47 337**	**22 569**

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2011 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 109 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 84 миллиона рублей). По состоянию на 31 декабря 2011 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 708 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 872 миллионов рублей).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Банковские депозиты				
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	14 797	270
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	10 417	3 489
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	4 248	918
ОАО «Нордеа Банк»	BBB+	Fitch Ratings	3 460	-
ОАО «Уралсиб»	BB-	Fitch Ratings	1 398	-
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	640	209
ОАО «Азиатско-Тихоокеанский банк»	Baa1	Moody's	308	158
ЗАО «АКБ Пересвет»	-	-	283	2 701
ОАО «Промсвязьбанк»	Ba2	Moody's	250	-
ОАО «НОМОС-Банк»	BB	Fitch Ratings	-	2 210
Прочие			1 197	403
Итого денежные эквиваленты			**36 998**	**10 358**
Денежные средства на банковских счетах				
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	3 225	4 956
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	1 743	1 459
ЗАО «АКБ Пересвет»	-	-	1 016	68
ООО «Кредитинвестбанк»	-	-	720	537
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB+	Fitch Ratings	683	893
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	454	524
ОАО «Росбанк»	BBB+	Fitch Ratings	319	965
ОАО «ВТБ-24»	BBB	Fitch Ratings	255	33
ОАО «Банк Возрождение»	BB-	Standard & Poor's	216	241
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	111	466
Прочие			1 579	2 048
Итого денежные средства на банковских счетах			**10 321**	**12 190**

Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 8 287 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 9 007 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	26 603	20 507
НДС к возмещению	10 984	10 945
Авансовые платежи по налогу на прибыль	3 718	3 043
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 277 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 378 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	4 432	3 097
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 038 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 1,272 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	4 134	4 370
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	**49 871**	**41 962**

Резерв под обесценение дебиторской задолженности оценивался с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств (Примечание 3). Руководство полагает, что предприятия Группы обеспечат ее собираемость денежными средствами или неденежными зачетами и что чистая сумма дебиторской задолженности близка к справедливой стоимости.

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов выданных представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
По состоянию на 1 января	9 937	14 015
Начислено за год	4 068	8 170
Восстановление резерва под обесценение	(3 205)	(5 962)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 105)	(2 204)
Реклассификация в активы Группы выбытия (Примечание 16)	-	(4 082)
По состоянию на 31 декабря	**9 695**	**9 937**

Анализ торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2011 года	Резерв на 31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	Резерв на 31 декабря 2010 года
Непросроченная	23 057	(1 388)	18 262	(587)
Просроченная менее 3 месяцев	3 529	(264)	2 653	(462)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	5 459	(1 905)	5 731	(1 977)
Просроченная более 1 года	7 668	(5 861)	7 526	(6 533)
Итого	**39 713**	**(9 418)**	**34 172**	**(9 559)**

Задолженность включает задолженности ряда компаний, не являющихся связанными сторонами, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств.

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

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

Примечание 14. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Топливо	11 216	9 062
Сырье и материалы (за вычетом резерва под обесценение сырья и материалов в размере 47 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 44 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	4 122	3 336
Запасные части (за вычетом резерва под обесценение запасных частей в размере 17 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 28 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	1 429	1 234
Прочие материалы	1 205	1 156
Итого товарно-материальные запасы	**17 972**	**14 788**

Товарно-материальные запасы в сумме 259 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей) были переданы третьим сторонам в качестве обеспечения по заемным средствам (Примечание 20).

Примечание 15. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя и депозиты	9 885	30 097
Прочие краткосрочные инвестиции	60	118
Итого прочие оборотные активы	**9 944**	**30 215**

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя					
ОАО «Альфа-Банк»	BB	Standard & Poor's	-	577	151
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	8,80%	-	705
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	7,00-11,00%	-	145
Прочие векселя				135	258
Депозиты					
ОАО «Банк Санкт-Петербург»	Ba3	Moody's	6,00-7,75%	2 885	1 270
ЗАО «АКБ «Пересвет»	-	-	7,10-8,10%	1 763	195
ОАО «МДМ Банк»	BB-	Standard & Poor's	7,80-10,00%	1 313	730
ОАО «Промсвязьбанк»	Ba2	Moody's	2,85-9,75%	1 037	1 980
ОАО «НОТА-Банк»	-	-	7,50-13,00%	800	400
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	4,40-8,35%	188	1 550
ОАО «Россельхозбанк»	BBB	Fitch Ratings	5,50-8,00%	114	6 614
ОАО «НОМОС-Банк»	BB	Fitch Ratings	4,52-10,90%	-	6 490
ОАО «Банк Москвы»	BBB-	Fitch Ratings	5,25-6,76%	-	4 825
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	2,90-4,10%	-	3 482
Прочие депозиты				1 073	1 301
Итого векселя и депозиты				**9 885**	**30 097**

Депозиты по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения более трех месяцев.

Примечание 16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группа выбытия. Прекращаемая деятельность

Внеоборотные активы, классифицированные как активы, предназначенные для продажи и Группа выбытия.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа выбытия (Примечание 1) и определенные финансовые вложения Группы, включая долю 15,48 процента в ОАО «ОГК-1» (Примечание 9), были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

28 марта 2011 года (далее по тексту – «Дата выбытия») в соответствии с решениями Правительства, определяющими перечень активов, которые должны были быть переданы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках дополнительного выпуска акций, Группа передала активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Внеоборотные активы, классифицированные как активы, предназначенные для продажи и Группа выбытия представлены ниже:

	Дата выбытия	31 декабря 2010 года
Активы Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	53 849	36 686
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15 930	18 507
Итого внеоборотные активы и активы Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	**69 779**	**55 193**
Итого обязательства Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	**41 800**	**29 506**

Чистые активы Группы выбытия представлены ниже:

	Дата выбытия	31 декабря 2010 года
Внеоборотные активы		
Основные средства	5 834	5 760
Отложенные налоговые активы	412	304
Гудвилл	396	396
Прочие внеоборотные активы	1 604	1 850
Итого внеоборотные активы	**8 246**	**8 310**
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	17 325	5 896
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	23 369	18 195
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	664	386
Прочая дебиторская задолженность	2 950	2 370
Товарно-материальные запасы	284	268
Прочие оборотные активы	1 011	1 261
Итого оборотные активы	**45 603**	**28 376**
Активы группы выбытия	**53 849**	**36 686**
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	1 203	1 020
Прочие долгосрочные обязательства	254	517
Итого долгосрочные обязательства	**1 457**	**1 537**
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	704	1 429
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	25 457	14 905
Авансы полученные	8 503	7 673
Прочая кредиторская задолженность	2 113	2 321
Текущие обязательства по налогу на прибыль	1 241	424
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2 325	1 217
Итого краткосрочные обязательства	**40 343**	**27 969**
Обязательства группы выбытия	**41 800**	**29 506**
Стоимость чистых активов группы выбытия	**12 049**	**7 180**

На 31 декабря 2010 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» в консолидированном Отчете о движении денежных средств, включает 5 896 миллионов рублей денежных средств и эквивалентов, относящихся к Группе выбытия (Примечания 1, 16).

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, предназначенных для продажи, с 1 января 2011 года до даты выбытия составил 2 577 миллионов рублей.

Доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи и Группы выбытия составляет 750 миллионов рублей:

	Дата выбытия
Чистые активы Группы выбытия	(12 049)
Неконтролирующая доля участия в чистых активах Группы выбытия	5 593
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(15 930)
Справедливая стоимость полученного вознаграждения (акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»)	20 660
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (эффект отложенных налоговых обязательств в размере 436 миллионов рублей)	2 476
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия*	**750**

* Включает в себя эффект от выбытия оставшихся 1,71 процента акций ОАО «ОГК-1», которые были переданы 5 мая 2011 года.

Прибыль группы выбытия за период с 1 января 2011 года до Даты выбытия, причитающаяся неконтролирующей доле участия, составила 2 337 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 3 289 миллионов рублей).

Прекращаемая деятельность

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа классифицировала дочернее общество ОАО «ДРСК» как прекращаемую деятельность, поскольку дочернее общество было приобретено исключительно с целью последующей перепродажи (Примечание 1).

Результаты прекращаемой деятельности представлены ниже:

	За период с 28 октября по 31 декабря 2011 года
Доходы от текущей деятельности	708
Расходы по текущей деятельности, включая:	(830)
Финансовые доходы, нетто	41
Убыток до налогообложения от прекращаемой деятельности	**(81)**
Расходы по налогу на прибыль	(2 204)
Убыток за период от прекращаемой деятельности	**(2 285)**

По состоянию на 31 декабря 2011 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» в консолидированном Отчете о движении денежных средств, включает 77 миллионов рублей денежных средств и эквивалентов, относящихся к ОАО «ДРСК» (Примечание 1).

Примечание 17. Капитал

	Количество выпущенных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2011 года	290 302 702 379
31 декабря 2010 года	288 695 430 802
31 декабря 2009 года	269 695 430 802

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный 19 ноября 2009 года. 10 июня 2009 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о размещении 19 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,15 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

Из общего предложения все 19 000 000 000 обыкновенных акций были размещены. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 30 сентября 2010 года.

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный 2 декабря 2010 года. 22 октября 2010 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о размещении 1 860 000 000 обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,61 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

В связи с тем, что по состоянию на 31 декабря 2010 года выпуск акций не был завершен, у Группы было обязательство в размере 1 500 миллионов рублей перед Российской Федерацией, представленной Федеральным агентством управления государственным имуществом. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 21 апреля 2011 года. В результате размещения 1 607 271 577 обыкновенных акций произошло увеличение эмиссионного дохода, отраженное в составе капитала, в размере 981 миллион рублей.

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный 16 августа 2011 года. 30 июня 2011 года на годовом Общем собрании акционеров Общества было принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения 89 000 000 000 дополнительных обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая и ценой размещения в размере 1,65 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате имуществом и денежными средствами..

В 2011 году Группа получила следующий перечень имущества, вносимого в оплату дополнительно выпуска акций:

- контрольные пакеты акций Группы «РАО Энергетические системы Востока», а также контрольные и неконтрольные пакеты в других компаниях (Примечания 1, 10);

- гидротехнические сооружения: плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС (Примечание 11);
- денежные средства в размере 3 133 миллионов рублей от Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2011 года было отражено обязательство Общества в размере 43 604 миллиона рублей в отношении дополнительной эмиссии акций, в том числе в размере 34 766 миллионов рублей - перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

По состоянию на 31 декабря 2011 года было размещено 26 426 831 049 обыкновенных акций.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2011 года составили 8 703 751 898 штук в размере 10 662 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 8 133 293 781 штук в размере 9 744 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2011 года количество собственных выкупленных акций включало 5 762 190 115 обыкновенных акций, распределенных в рамках Опционных программ (31 декабря 2010 года: 5 761 827 536 штук) (Примечание 7).

8 декабря 2010 года Группа обменяла собственные выкупленные акции в размере 13 082 804 094 штук на 97 775 000 обыкновенных акций ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечания 1, 9). Разница между справедливой стоимостью собственных переданных акций в размере 21 207 миллионов рублей и их средневзвешенной стоимостью в размере 15 609 миллионов рублей составила 5 598 миллионов рублей и была отражена в составе эмиссионного дохода.

В 2010 году 11 211 750 731 собственных акций были выкуплены Группой, включая 11 079 352 436 акций, приобретенных дочерним обществом Группы ОАО «Гидроинвест» в ходе дополнительного выпуска Обществом 19 000 000 000 акций. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, дочернее общество Группы ОАО «Гидроинвест» приобрело 569 891 293 акции в ходе дополнительного выпуска Обществом 1 860 000 000 обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 918 миллионов рублей.

Собственные выкупленные акции обладают таким же правом голоса, что и прочие обыкновенные акции. Права голоса по собственным выкупленным акциям Общества, находящимся у его дочерних обществ, контролируются руководством Группы.

Операции с компаниями, находящимися под общим контролем. В результате применения метода учета предшественника в 2010 и 2011 годах разница между ценой (включая цену размещения выпущенных акций) и стоимостью приобретенных или внесенных активов по МСФО и неконтролирующей долей участия составила 127 216 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 94 973 миллиона рублей) и была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала. Изменение резерва, связанного с присоединением, в сумме 32 243 миллиона рублей относится к активам, которые были получены от Российской Федерации в рамках дополнительного выпуска акций, зарегистрированного ФСФР 16 августа 2011 года.

В результате данных сделок неконтролирующая доля участия увеличилась в связи с получением контроля над ОАО «ДРСК», эффективная доля участия в котором составляет 36,39 процента, и уменьшилась в результате приобретения дополнительной доли участия в нескольких дочерних обществах Группы. В результате, неконтролирующая доля участия увеличилась на 11 611 миллионов рублей (Примечание 1).

Выбытие дочерних обществ (Группа выбытия). В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа передала свои доли в дочерних обществах, составляющих группу выбытия, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16), в результате чего уменьшение неконтролирующей доли участия составило 5 593 миллиона рублей.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия. 25 августа 2011 года было учреждено ОАО «РусГидро Башкортостан Эффективность», в котором Группе принадлежит 50,98 процента. В связи с этим неконтролирующая доля участия увеличилась на 1 000 миллионов рублей.

В 2011 году Группа получила 29,80 процента в ОАО «Якутскэнерго» в обмен на акции в рамках дополнительного выпуска, зарегистрированного ФСФР 16 августа 2011 года (Примечание 1). В результате, неконтролирующая доля участия уменьшилась на 3 015 миллионов рублей.

Дивиденды. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ.

30 июня 2011 года Группа объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 0,0086 рублей на акцию в общей сумме 2 450 миллионов рублей, которые по состоянию на 31 декабря 2011 года были выплачены и уменьшили размер капитала.

Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 210 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 1 951 миллион рублей).

Примечание 18. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Текущий налог на прибыль по продолжающейся деятельности	11 187	(8 999)-
Отложенный налог на прибыль по продолжающейся деятельности	747	17 094
Итого расходы по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	**11 934**	**8 095**
Текущий налог на прибыль по прекращаемой деятельности	35	-
Отложенный налог на прибыль по прекращаемой деятельности	2 169	-
Итого расходы по налогу на прибыль по прекращаемой деятельности	**2 204**	**-**

В 2011 году для большинства обществ Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (в 2010 году: 20 процентов).

Ниже представлена сверка теоретической и фактической суммы расходов по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль до налогообложения по продолжающейся деятельности	**43 712**	**18 494**
(Убыток) до налогообложения по прекращаемой деятельности	**(81)**	
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(8 726)	(3 699)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(3 516)	(4 420)
Непризнанные отложенные налоговые обязательства, относящиеся к ассоциированным и совместно контролируемым предприятиям (Примечание 9)	(1 189)	1 503
Сумма текущего налога на прибыль, относящаяся к выбытию собственных выкупленных акций	-	(1 164)
Отложенный налог, относящийся к группе выбытия	(267)	267
Признание ранее не признанных отложенных налоговых активов, относящихся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	436	145
Прочие непризнанные отложенные налоговые активы	(876)	(727)
Итого расходы по налогу на прибыль	**(14 138)**	**(8 095)**
За вычетом расходов по налогу на прибыль по прекращаемой деятельности	**(2 204)**	
Итого расходы по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	**(11 934)**	**(8 095)**

По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 53 512 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 51 846 миллионов рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от экономического обесценения основных средств некоторых дочерних обществ Группы и убытку от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 20 процентов).

	31 декабря 2010 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках по продолжающейся деятельности	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках по прекращаемой деятельности	Отнесено на прочий совокупный доход	Выбытие дочерних обществ	Объединение бизнеса	31 декабря 2011 года
Основные средства	50 247	180	55	(2 825)	3	15	47 675
Дебиторская задолженность	(4 978)	51	(44)	-	110	(6)	(4 867)
Запасы	(101)	65		-	-	-	(36)
Кредиты и займы	789	(327)		-	-	-	462
Убытки, перенесенные на будущее	(335)	(48)		-	-	-	(383)
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи	248	362		(610)	-	-	-
Инвестиция в ОАО «ДРСК»	-	-	2 254	-	-	-	2 254
Прочие	(1 761)	464	(96)	-	(189)	817	(765)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	**44 109**	**747**	**2 169**	**(3 435)**	**(76)**	**826**	**44 340**
Отложенные активы по налогу на прибыль	(18 083)	1 871	(138)	-	109	(5)	(16 246)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	62 192	(1 124)	2 307	(3 435)	(185)	831	60 586

	31 декабря 2009 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Реклассификация в группу выбытия	Объединение бизнеса	31 декабря 2010 года
Основные средства	35 906	(5 381)	20 302	(587)	7	50 247
Дебиторская задолженность	(2 040)	(3 152)	-	223	(9)	(4 978)
Запасы	(27)	(74)	-	-	-	(101)
Кредиты и займы	483	307	-	-	-	789
Убытки, перенесенные на будущее	(658)	323	-	-	-	(335)
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи	434	(186)	-	-	-	248
Прочие	(502)	(836)	(88)	(352)	17	(1 761)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	**33 596**	**(8 999)**	**20 214**	**(716)**	**14**	**44 109**
Отложенные активы по налогу на прибыль	(11 311)	(5 744)	-	(1 019)	(9)	(18 083)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	44 907	(3 255)	20 214	303	23	62 192

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Примечание 19. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионному обеспечению, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	12 549	10 741
Справедливая стоимость активов плана	(294)	(224)
Непризнанный чистый актуарный (убыток) / прибыль	297	(104)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(896)	(1 029)
Чистые обязательства	**11 656**	**9 384**

Суммы, отраженные в консолидированном Отчете о прибылях и убытках Группы, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Стоимость текущих услуг	633	460
Расходы по процентам	881	818
Чистый актуарный убыток	24	10
Стоимость услуг прошлых периодов	115	122
Выходные пособия	-	76
Выплата в результате секвестра	(474)	(170)
Чистые расходы	**1 179**	**1 316**

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Чистые обязательства на начало года	9 384	8 736
Чистые расходы, признанные в отчете о финансовых результатах	1 179	1 316
Взносы	(492)	(668)
Прочие (ОАО «ДРСК»)	1 585	-
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	**11 656**	**9 384**

Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта представлена ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	12 549	10 741
Активы пенсионного плана	294	224
Дефицит	12 255	10 517
Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта	184	(122)
Корректировка по активам плана на основе прошлого опыта	5	(21)

Группа предполагает произвести отчисления в размере 500 миллионов рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2012 году.

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Номинальная ставка дисконтирования	8,50%	8,00%
Темпы роста заработной платы	9,72%	7,50-9,72%
Темпы инфляции	5,50%	5,50-6,00%

Примечание 20. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	6.40-11.00%	2013-2017	44 164	8,505
Еврооблигации, выпущенные в октябре 2010 года (RusHydro Finance Ltd)	Рубли	7.875%	2015	19 945	20,000
Российские облигации (ОАО «РусГидро»)	Рубли	8.00%	2016**	14 984	-
ОАО «Росбанк»	Рубли	6.46-9.00%	2014	7 458	1,724
ОАО «Газпромбанк»	Рубли	7.30-10.50%	2017	7 149	4,640
Российские облигации (ОАО «Якутскэнерго»)	Рубли	8.25%	2013	3 960	3,960
ЕБРР	Рубли	MOSPRIME+2.75-3.65%	2014-2020	4 455	5,169
EM Falcon Ltd*	Рубли	MOSPRIME+1.40% / 8.65%	2013-2014	3 346	4,269
CF Structured Products B.V.	Доллары США	10.50%	2013	1 932	1,829
Органы муниципальной власти Камчатского края	Доллары США	8.57%	2035	1 400	1,344
Российские облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8.10%	2011	-	5,000
ОАО АКБ «Банк Москвы»	Рубли	7.44-10.27%	2011	-	943
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли			1 719	3,054
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11.10-20.00%	-	2 742	2,907
Итого				**113 254**	**63,344**
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(1 234)	(1 276)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(9 396)	(10 489)
Итого долгосрочные заемные средства				**102 624**	**51 579**

** На основании сертификата о переводе долга от 28 июня 2011 года была произведена смена кредитора Morgan Stanley Bank International Ltd на EM Falcon Ltd.*

*** Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2016 году.*

ОАО «Сбербанк России». В ноябре 2011 года Группа подписала кредитный договор с ОАО «Сбербанк России» об открытии невозобновляемой кредитной линии для финансирования текущей операционной, финансовой и инвестиционной деятельности с суммой лимита 40 000 миллионов рублей и периодом выдачи заемных средств до 31 января 2012 года. В течение 2011 года Группа

привлекла 23 520 миллионов рублей. Проценты по кредиту начисляются ежеквартально по ставке 8,25 процента годовых в период с даты выдачи до 27 апреля 2012 года, далее до даты погашения – по переменной процентной ставке, определяемой в соответствии с условиями договора (8,25 процента или 9,25 процента). Срок погашения полученного кредита – до 17 ноября 2013 года.

Российские облигации (ОАО «РусГидро»). В апреле 2011 года Группа разместила неконвертируемые процентные облигационные займы серии 01 номинальной стоимостью 10 000 миллионов рублей и серии 02 номинальной стоимостью 5 000 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма займа показана за вычетом расходов, связанных с его привлечением, в размере 16 миллионов рублей. Срок размещения – 10 лет с правом досрочного выкупа через 5 лет, процентная ставка купонного дохода, определенная на первые 5 лет обращения облигаций – 8 процентов. Процентный доход по облигациям выплачивается на полугодовой основе. Облигации могли быть частично приобретены предприятиями, контролируемыми государством.

EM Falcon Ltd. С 1 апреля 2011 года были пересмотрены условия кредитных соглашений с Morgan Stanley Bank International Ltd, что привело к снижению ставок по кредитам: с 8,75 процента до 8,65 процента по кредиту со сроком погашения в 2013 году и с MOSPRIME+1,50 процента до MOSPRIME+1,40 процента по кредиту со сроком погашения в 2014 году.

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	5,25-14,00%	5 323	1 938
ОАО «АБ Россия»	Рубли	7,50%	2 300	1 334
ОАО «Росбанк»	Рубли	5,90-13,00%	1 278	6 623
ОАО «Транскредитбанк»	Рубли	6,50-14,00%	212	4 039
ОАО «Банк Москвы»	Рубли	5,00-11,25%	109	1 567
ЗАО «Райффайзенбанк»	Рубли	6,94-7,28%	-	1 300
ОАО «Газпромбанк»	Рубли	6,50-10,50%	-	1 038
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	9 396	10 489
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	Рубли	11,10-20,00%	1 234	1 276
Проценты к уплате	Рубли	-	914	824
Краткосрочные производные финансовые инструменты – процентные свопы	Рубли	-	3	25
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	645	734
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			**21 414**	**31 187**

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа получила подтверждение отсутствия намерения требовать досрочного погашения кредитов от ОАО «Росбанк», в связи с тем, что Группа не выполнила требования кредитного соглашения с ОАО «Росбанк», в основном связанные с соотношением собственного и заемного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа частично не выполнила требования: отношение собственного капитала к заемному и прочие требования по договорам с ОАО «Росбанк», в связи с чем банк имел право требовать досрочного погашения суммы в 1 318 миллионов рублей. Данная сумма была реклассифицирована в состав краткосрочных обязательств. После окончания 2010 года руководство получило от банков подтверждение отсутствия намерения требовать досрочного погашения кредитов.

Анализ заемных средств (без учета обязательств по финансовой аренде) по срокам погашения

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
От одного года до двух лет	54 913	17 636
От двух до трех лет	3 694	5 393
От трех до четырех лет	4 178	3 054
От четырех до пяти лет	35 930	21 410
Более пяти лет	2 401	2 455
Итого	**101 116**	**49 948**

Эффективная процентная ставка. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку на дату предоставления займов с фиксированной ставкой и текущую рыночную ставку для займов с плавающей ставкой. Группа не прибегала к использованию хеджирования в отношении риска изменения процентной ставки.

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 31 декабря 2011 года	**1 424**	**1 800**	**4**	**3 228**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(190)	(296)	-	(486)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2011 года	**1 234**	**1 504**	**4**	**2 742**
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 года	**1 515**	**2 026**	**13**	**3 554**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(239)	(401)	(7)	(647)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 года	**1 276**	**1 625**	**6**	**2 907**

Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 19)	9 985	9 137
Прочие долгосрочные обязательства	3 016	1 369
Итого прочие долгосрочные обязательства	**13 001**	**10 506**

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма обязательств по пенсионному обеспечению не включала в себя обязательства группы выбытия в размере 247 миллион рублей, по состоянию на 31 декабря 2011 года – обязательства ОАО «ДРСК» составляют 1 671 миллион рублей.

Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	22 375	15 011
Авансы полученные	6 101	4 601
Задолженность перед персоналом	5 562	5 376
Дивиденды к уплате	54	44
Прочая кредиторская задолженность	5 938	2 526
Итого кредиторская задолженность и начисления	**40 030**	**27 558**

По состоянию на 31 декабря 2011 года в строку «Прочая кредиторская задолженность» включено обязательство перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 2 649 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций дочернего общества Группы – ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей). Результаты выпуска акций не были зарегистрированы ФСФР по состоянию на 31 декабря 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в строку «Прочая кредиторская задолженность» включено обязательство перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 748 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций дочернего общества Группы – ОАО «РАО Энергетические системы Востока» (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей). Результаты выпуска акций были зарегистрированы ФСФР 7 февраля 2012 года.

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 23. Кредиторская задолженность по налогам

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущий налог на прибыль	407	1 908
НДС	3 990	4 395
Налог на имущество	1 646	1 667
Страховые взносы	1 420	803
Прочие налоги	555	707
Итого кредиторская задолженность по налогам	**8 018**	**9 480**

Примечание 24. Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Продажа электроэнергии	280 176	440 651
Продажа мощности	32 719	41 890
Продажа теплоэнергии	27 456	22 105
Прочая выручка	22 248	21 935
Итого доходы от текущей деятельности	**362 599**	**526 581**
В том числе:		
Итого доходы от текущей деятельности без учета доходов Группы выбытия	266 814	233 448
Доходы Группы выбытия от текущей деятельности (Примечание 1)	95 785	293 133

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

Примечание 25. Государственные субсидии

В соответствии с распоряжением Правительства некоторые регионы Российской Федерации подпадают под государственное субсидирование. Данные субсидии представляют собой компенсацию за низкие тарифы на электроэнергию, по которым производится реализация в этих регионах. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года Группа получила государственные субсидии в размере 9 097 миллионов рублей (.в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года: 8 295 миллионов рублей) в следующих субсидируемых регионах: Хабаровский Край, Приморский Край, и в прочих регионах Дальнего Востока.

Примечание 26. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Покупная электроэнергия и мощность	82 624	184 484
Расходы на распределение электроэнергии	73 940	144 241
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционным программам и пенсионному обеспечению)	46 371	42 360
Расходы на топливо	45 145	37 601
Амортизация основных средств	16 421	14 730
Прочие материалы	9 564	7 794
Налоги, кроме налога на прибыль	6 452	7 206
Услуги сторонних организаций, включая:		
Услуги субподрядчиков	3 945	4 711
Ремонт и техническое обслуживание	3 596	3 982
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	3 128	2 713
Расходы на охрану	2 178	1 551
Расходы на аренду	2 100	2 352
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 947	1 937
Расходы на страхование	834	754
Транспортные расходы	597	1 063
Агентские расходы	462	1 570
Прочие услуги сторонних организаций	3 666	3 148
Расходы на водопользование	2 658	2 197
Расходы на социальную сферу	2 533	2 006
Убыток от выбытия основных средств, нетто	2 464	5 386
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто	8	2 751
Прочие расходы	2 984	4 582
Итого расходы по текущей деятельности	**313 617**	**479 119**
В том числе:		
Итого расходы по текущей деятельности без учета расходов группы выбытия	226 448	199 510
Расходы группы выбытия по текущей деятельности (Примечание 1)	87 169	279 609

Примечание 27. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Финансовые доходы		
Процентные доходы	3 442	3 848
Доходы по дисконтированию	582	130
Положительные курсовые разницы	129	118
Прочие доходы	30	98
Итого финансовые доходы	**4 183**	**4 194**
Финансовые расходы		
Убыток по производным финансовым инструментам	(127)	(61)
Отрицательные курсовые разницы	(242)	(107)
Расходы по финансовой аренде	(517)	(1 272)
Расходы по дисконтированию	(620)	(657)
Процентные расходы	(3 722)	(6 702)
Прочие расходы	(1 164)	(935)
Итого финансовые расходы	**(6 392)**	**(9 734)**

Примечание 28. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	281 247 952	260 732 852
Чистая прибыль по продолжающейся деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро»	32 243	9 139
Чистая прибыль от прекращаемой деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро»	(832)	-
Средневзвешенная прибыль на акцию по текущей деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» – базовая и разводненная* (в российских рублях на акцию)	**0,1146**	**0,0350**
Средневзвешенный убыток на акцию по прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро» – базовый и разводненный* (в российских рублях на акцию)	**(0,0030)**	**-**

* Опционные Программы 2007 и 2010 не приводят к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах (Примечание 7).

Примечание 29. Договорные обязательства

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

Обязательства по капитальным затратам. По состоянию на 31 декабря 2011 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 176 868 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 83 803 миллиона рублей). По состоянию на 31 декабря 2011 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Саратовская ГЭС в размере 41 295 миллионов рублей, Волжская ГЭС в размере 42 368 миллиона рублей (в связи с реконструкцией оборудования), Загорская ГАЭС-2 в размере 21 397 миллионов рублей (в связи со строительством электростанции).

Примечание 30. Условные обязательства

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

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

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

В связи с произошедшей аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в августе 2009 года возможно возникновение значительного количества судебных разбирательств, предметом которых может являться: возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью, возмещение убытков от расторжения действующих договоров, иные судебные разбирательства. Кроме того, органами прокуратуры и иными контрольно-надзорными органами проводились проверки деятельности Общества, что может привести к возникновению дополнительных судебных разбирательств против Общества и его сотрудников.

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

В 2011 году вступило в действие законодательство в области трансфертного ценообразования, применяемое перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к документации операций являющихся контролируемыми. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования, трансфертные цены, используемые в контролируемых операциях, могут быть оспорены налоговыми органами. Воздействие любых таких претензий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть существенным.

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, по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Предприятия Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов, который включен в состав прочих внеоборотных обязательств Группы (Примечание 20), и составил 527 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 168 миллионов рублей).

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

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

Название контрагента	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
в отношении обязательств ОАО «Богучанская ГЭС»:		
ГК «Внешэкономбанк»	10 546	-
в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:		
ALSTOM Grid SAS	571	778
Solios Environnement S. A.	674	662
CJSC Commerzbank (Eurasia)	178	172
Итого гарантии	**11 969**	**1 612**

В августе 2011 года Группа заключила договор поручительства с ГК «Внешэкономбанк» за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению, включающих сумму кредита в размере 28 100 миллионов рублей, а также начисленные проценты и пени по кредитному соглашению. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма обязательства ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению с ГК «Внешэкономбанк» (включая начисленные проценты) составила 10 546 миллионов рублей. Группа «РУСАЛ» обязуется компенсировать Обществу 50 процентов обязательств, исполненных за ОАО «Богучанская ГЭС».

Схема финансирования проекта БЭМО. В мае 2006 года Общество и Группа «РУСАЛ» заключили договор о совместном финансировании, строительстве и последующей эксплуатации Богучанской ГЭС установленной мощностью 2 997 МВт и Богучанского алюминиевого завода производительностью 597 тысяч тонн алюминия в год. Общество и Группа «РУСАЛ» обязались финансировать строительство на паритетных условиях (далее по тексту – «проект БЭМО»). В рамках проекта БЭМО были созданы совместно контролируемые предприятия, имеющие контрольные доли владения в ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод».

Проект БЭМО финансировался Группой посредством приобретения беспроцентных долгосрочных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод». Начиная с декабря 2010 года, строительство финансируется заемными средствами, получаемыми в рамках кредитных соглашений с ГК «Внешэкономбанк», заключенных в декабре 2010 года, на общую сумму 50 010 миллионов рублей.

По состоянию на 31 декабря 2011 года ОАО «Богучанская ГЭС» получило часть кредита в размере 10 537 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 630 миллионов рублей) из общей суммы в 28 100 миллионов рублей с датой погашения 20 декабря 2026 года.

Согласно кредитному соглашению, ГК «Внешэкономбанк» предоставляет кредит отдельными траншами по мере строительства Богучанской ГЭС в соответствии с графиком. В случае каких-либо задержек в ходе строительства возможно возникновение сложностей со своевременным получением ОАО «Богучанская ГЭС» кредитных траншей. Более того, в случае отставания от графика строительства или невыполнения обязательств по уплате долга обязательство кредитора может быть прекращено и возврат полученного кредита может быть ускорен.

В качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 51 процент акций ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС», дочернего общества Группы, 49 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС», зависимого общества Группы, беспроцентные долгосрочные векселя ОАО «Богучанская ГЭС» сроком по предъявлении, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 миллионов рублей. Амортизированная стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 3 935 миллиона рублей (Примечание 10).

В августе 2011 года было заключено дополнительное соглашение с ГК «Внешэкономбанк», в соответствии с которым Группа обязуется, начиная с 2012 года, покупать электроэнергию и мощность, производимую ОАО «Богучанская ГЭС», в определенном объеме по цене, равной наибольшей величине из рыночной стоимости, определенной для соответствующего периода поставки в соответствующей ценовой зоне и / или группе точек поставки, и минимального гарантированного платежа. Рыночная стоимость электроэнергии определяется на основе цены на рынке на сутки вперед, средневзвешенной по объемам поставки, за вычетом 8 процентов, рыночная стоимость мощности – на основе фактической цены по результатам конкурентного отбора мощности за вычетом 5 процентов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» получило часть кредита в долларах США, эквивалентную 4 684 миллионам рублей (31 декабря 2010 года: 212 миллионов рублей, выраженных в долларах США) из общей суммы в 21 910 миллионов рублей с датой погашения 20 декабря 2024 года.

В качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 49 процентов акций ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода», зависимого общества Группы, 51 процент акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода», дочернего общества Группы, беспроцентные долгосрочные векселя ОАО «Богучанский алюминиевый завод» сроком по предъявлении, но не ранее 31 декабря 2024 года общей номинальной стоимостью 4 615 миллионов рублей. Амортизированная стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 1 336 миллионов рублей (Примечание 11).

Примечание 31. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, рыночных, кредитных и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение

соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур.

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, Общество ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, которые оказывают влияние на риски, управлению непрерывностью бизнеса и страхования, стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента (COSO ERM 2004, ISO 31000 и другим), повышает культуру управления рисками и непрерывно совершенствует риск-менеджмент.

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

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

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

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

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

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Поэтому руководство считает целесообразным раскрывать информацию по срокам погашения дебиторской задолженности и прочую информацию о кредитном риске (Примечание 13).

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имели минимальный риск дефолта. Список банков для размещения денежных средств, а также правила размещения депозитов, утверждаются Группой. Группа проводит постоянную оценку финансового состояния, мониторинг рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, и прочих показателей работы финансовых институтов.

Сводные данные о размещенных денежных средствах и их эквивалентах с указанием банка и прочих финансовых институтов и их рейтинга на конец отчетного периода приведены в Примечаниях 11,12 и 14.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном Отчете о финансовом положении (Примечание 34).

Кредитный риск по забалансовым финансовым инструментам определяется как вероятность понесения убытков в результате невыполнения контрагентом условий контракта. Группа использует ту же кредитную политику в отношении условных обязательств, что и для финансовых инструментов на балансе, которая реализуется через установленные процедуры утверждения кредитов, контроль за установленными лимитами риска и процедуры мониторинга.

Максимальная подверженность забалансовых финансовых инструментов Группы кредитным рискам следующая:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые гарантии (Примечание 30)	11 969	1 612
Общая сумма забалансовых обязательств	**11 969**	**1 612**

Рыночный риск. Группа подвержена рыночным рискам. Рыночные риски являются результатом наличия открытых позиций в (а) иностранной валюте и (б) процентных активах и обязательствах, которые, в свою очередь, подвержены общим и специфическим изменениям рынка. Руководство устанавливает допустимые лимиты риска, которые отслеживаются ежедневно. Тем не менее, использование данного подхода не может предотвратить потери из-за превышения лимитов по причине значительных рыночных колебаний.

Валютный риск. Электроэнергия и мощность, производимая Группой, реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по ценам, выраженным в национальной валюте. Поэтому деятельность Группы подвержена незначительному влиянию валютного риска. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования и результаты деятельности в основном не зависят от обменных курсов, так как деятельность Группы планируется и осуществляется таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте.

В приведенной ниже таблице в обобщенном виде представлено влияние риска изменения курсов иностранных валют на Группу:

	31 декабря 2011 года			31 декабря 2010 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары США	105	(3 332)	(3 227)	84	(3 173)	(3 089)
Евро	708	-	708	872	-	872
Прочие	8	-	8	5	-	5
Итого	**821**	**(3 332)**	**(2 511)**	**961**	**(3 173)**	**(2 212)**

Приведенный выше анализ включает только денежные активы и обязательства. Финансовые вложения в акции и неденежные активы не рассматриваются в качестве источников возникновения существенного валютного риска.

Изменения курсов иностранных валют не оказывают значительного влияния на финансовое состояние Группы.

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Полученные Группой кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 20) приводят к рискам изменения процентных ставок для Группы.

Общество получает кредиты в национальной валюте с плавающей процентной ставкой, которая рассчитывается на основе ставки MOSPRIME.

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2011 года была на 0,5 процента выше (31 декабря 2010 года: 0,5 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за 2011 год была бы на 39 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 39 миллионов рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

Группа осуществляет контроль за процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода отражены в Примечании 20.

В целях снижения риска изменения процентных ставок Группа предприняла следующие шаги:

- мониторинг рынка кредитов с целью выявления благоприятных условий кредитования;
- диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным и плавающим процентным ставкам.

Риск ликвидности. Риск ликвидности – это риск, при котором у компании возникают трудности в покрытии задолженности, связанной с финансовыми обязательствами.

Рациональное управление рисками ликвидности подразумевает поддержание в наличии достаточного количества денежных средств и рыночных ценных бумаг и доступность финансовых ресурсов посредством обеспечения кредитных линий. Группа придерживается сбалансированной модели финансирования оборотного капитала – за счет использования как краткосрочных источников, так и долгосрочных источников. Временно свободные средства размещаются в форме краткосрочных финансовых инструментов, в основном, банковских депозитов и краткосрочных банковских векселей. Краткосрочные обязательства в основном представлены кредиторской задолженностью поставщикам и подрядчикам.

Группа внедрила систему контроля над процессом заключения договоров, применяя стандартные финансовые процедуры, которые включают стандарты структуры платежа, сроков платежа, соотношения между авансом и суммой, выплачиваемой при окончательном погашении, и т. д. Таким способом Группа контролирует структуру капитала по срокам погашения.

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2011 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 20)	28 531	60 861	51 097	3 131
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	22 375	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 30)	178	1 245	-	10 546
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	54	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	1 424	1 163	637	4
Беспоставочные свопы	15	56	113	42
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	**52 577**	**63 325**	**51 847**	**13 723**
Обязательства прекращаемой деятельности (Примечания 1, 16)	13 093	-	-	-

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 20)	36 756	17 776	39 958	9 061
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	14 995	8	4	4
Финансовые гарантии (Примечание 30)	-	1 612	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	44	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	1 515	944	1 082	13
Беспоставочные свопы	(25)	28	158	42
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	**53 285**	**20 368**	**41 202**	**9 120**
Обязательства группы выбытия (Примечания 1, 16)	**29 506**	-	-	-

Примечание 32. Управление капиталом

Главными задачами управления риском капитала Группы являются соответствие законодательству Российской Федерации и политика снижения стоимости капитала.

Законодательство Российской Федерации предусматривает следующие требования к капиталу для акционерных обществ:

- величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных долей на дату регистрации компании;
- если величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то компания обязана уменьшить сумму акционерного капитала до величины ее чистых активов;
- если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 525 659 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 539 568 миллионов рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств и гарантирует, что коэффициент не превысит 1,0. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма акционерного капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,24 по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 0,15).

Примечание 33. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты учитываются в консолидированном Отчете о финансовом положении по их справедливой стоимости, которая определяется на основе котировок активного рынка (первый уровень в иерархии справедливых стоимостей).

Финансовые активы, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов с постоянной доходностью оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Используемые ставки дисконтирования зависят от кредитного риска контрагента.

Балансовая стоимость дебиторской задолженности поставщикам и подрядчикам и прочих финансовых активов соответствует рыночной стоимости (Примечание 13).

Обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости. Справедливая стоимость финансовых инструментов с постоянной доходностью оценивается на основе ожидаемых к получению денежных потоков, дисконтированных по текущей процентной ставке для новых инструментов с аналогичным кредитным риском и сроком погашения. Ставки дисконтирования варьируются от 8,57 процента до 13,90 процента годовых в зависимости от срока и валюты обязательства. Балансовая стоимость обязательств, оцениваемых по амортизированной стоимости, соответствует рыночной стоимости.

Примечание 34. Приведение классов финансовых инструментов в соответствие с категориями оценки

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	**15 348**	**-**	**15 514**
Векселя	15 034	-	15 034
Депозиты	250	-	250
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	64	-	64
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	**-**	**19 738**	**19 738**
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)	**30 295**	**-**	**30 295**
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	26 603	-	26 603
Дебиторская задолженность по векселям	10	-	10
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 682	-	3 682
Прочие оборотные активы (Примечание 15)	**9 885**	**-**	**9 885**
Векселя и депозиты	9 885	-	9 885
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	**47 337**	**-**	**47 337**
Итого финансовые активы	**102 865**	**19 738**	**122 603**
Итого нефинансовые активы			**660 710**
Итого активы дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи			**28 470**
Итого активы			**811 783**

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваются по амортизированной стоимости.

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	**13 397**	**-**	**13 397**
Векселя	13 121	-	13 121
Депозиты	43	-	43
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	233	-	233
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	**-**	**4 643**	**4 643**
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)	**24 613**	**-**	**24 613**
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	20 507	-	20 507
Дебиторская задолженность по векселям	651	-	651
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 455	-	3 455
Прочие оборотные активы (Примечание 15)	**30 019**	**-**	**30 019**
Векселя и депозиты	30 019	-	30 019
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	**22 569**	**-**	**22 569**
Итого финансовые активы	**90 598**	**4 643**	**95,241**
Финансовые активы, предназначенные для продажи, и финансовые активы группы выбытия			**43 944**
Итого нефинансовые активы			**594 559**
Нефинансовые активы группы выбытия			**11 249**
Итого активы			**744 993**

Примечание 35. События после отчетной даты

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы, имевшие место в период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности Группы за 2011 год, подготовленной в соответствии с МСФО, отсутствуют.

ГРУППА «РУСГИДРО»

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация (не прошедшая аудиторскую проверку), подготовленная в соответствии с МСФО, и Отчет аудитора о результатах обзорной проверки

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, и по состоянию на эту дату

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет о результатах обзорной проверки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация (не прошедшая аудиторскую проверку) за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, и по состоянию на эту дату

Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о финансовом положении....4
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о прибылях и убытках....5
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о совокупном доходе....6
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств....7
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала....9

Примечания к сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Примечание 1. Группа и ее деятельность....11
Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации....12
Примечание 3. Основные положения учетной политики и новые стандарты финансовой отчетности....12
Примечание 4. Основные дочерние общества....14
Примечание 5. Информация по сегментам....16
Примечание 6. Операции со связанными сторонами....20
Примечание 7. Основные средства....23
Примечание 8. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи....25
Примечание 9. Прочие внеоборотные активы....25
Примечание 10. Денежные средства и их эквиваленты....26
Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные....26
Примечание 12. Товарно-материальные запасы....26
Примечание 13. Прочие оборотные активы....27
Примечание 14. Капитал....27
Примечание 15. Налог на прибыль....28
Примечание 16. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства....29
Примечание 17. Прочие долгосрочные обязательства....30
Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления....31
Примечание 19. Кредиторская задолженность по налогам....31
Примечание 20. Доходы от текущей деятельности....32
Примечание 21. Государственные субсидии....32
Примечание 22. Расходы по текущей деятельности....33
Примечание 23. Финансовые доходы, расходы....33
Примечание 24. Прекращаемая деятельность....34
Примечание 25. Прибыль на акцию....34
Примечание 26. Договорные обязательства....34
Примечание 27. Условные обязательства....35
Примечание 28. События после отчетной даты....37

pwc

Отчет о результатах обзорной проверки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро»

Введение

Нами проведена обзорная проверка прилагаемого сокращенного консолидированного промежуточного отчета о финансовом состоянии Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2012 года, а также сокращенных консолидированных промежуточных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Ответственность за подготовку и представление данной сокращенной консолидированной промежуточной 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 сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации на основе проведенной обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом проведения обзорных проверок (ISRE) 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой информации, 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.

Заключение

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

19 октября 2012 года

Москва, Российская Федерация

Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)
Бизнес-центр «Белая площадь», ул. Бутырский Вал, 10, Москва, Россия, 125047
Т: +7 (495) 967-6000, F:+7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о финансовом положении по состоянию на 30 июня 2012 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	594 571	568 629
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия		32 910	33 686
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	15 943	19 738
Прочие внеоборотные активы	9	36 991	36 136
Итого внеоборотные активы		**680 415**	**658 189**
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	10	59 719	47 337
Дебиторская задолженность и авансы выданные	11	49 459	49 871
Товарно-материальные запасы	12	16 669	17 972
Прочие оборотные активы	13	6 409	9 944
Итого оборотные активы		**132 256**	**125 124**
Активы дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	24	27 176	28 470
ИТОГО АКТИВЫ		**839 847**	**811 783**
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	14	290 302	290 302
Собственные выкупленные акции		(10 662)	(10 662)
Эмиссионный доход		21 434	21 434
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		203 669	197 416
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		**504 743**	**498 490**
Неконтролирующая доля участия		23 345	27 169
ИТОГО КАПИТАЛ		**528 088**	**525 659**
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		45 390	44 340
Долгосрочные заемные средства	16	105 497	102 624
Прочие долгосрочные обязательства	17	12 804	13 001
Итого долгосрочные обязательства		**163 691**	**159 965**
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	16	41 471	21 414
Кредиторская задолженность и начисления	18	39 474	40 030
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	14	45 102	43 604
Кредиторская задолженность по налогам	19	7 845	8 018
Итого краткосрочные обязательства		**133 892**	**113 066**
Обязательства дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	24	14 176	13 093
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**311 759**	**286 124**
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		**839 847**	**811 783**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

19 октября 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о прибылях и убытках
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (пересчитано)
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доходы от текущей деятельности	20	145 802	226 565
Государственные субсидии	21	5 353	4 133
Расходы по текущей деятельности	22	(132 614)	(188 553)
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	(4 757)	(712)
Прибыль от текущей деятельности		**13 784**	**41 433**
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	(6 451)	-
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия	4	-	750
Финансовые доходы	23	2 890	2 094
Финансовые расходы	23	(3 349)	(3 237)
Доля в (убытках) / прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		(290)	69
Прибыль до налогообложения		**6 584**	**41 109**
Расходы по налогу на прибыль	15	(4 460)	(8 749)
Прибыль за период по продолжающейся деятельности		**2 124**	**32 360**
ПРЕКРАЩАЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Убыток от прекращаемой деятельности	**24**	**(2 592)**	**-**
(Убыток) / прибыль за период		**(468)**	**32 360**
Причитающий(-ая)ся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		3 749	26 416
Неконтролирующей доле участия		(4 217)	5 944
Прибыль на обыкновенную акцию по продолжающейся деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	25	0,0166	0,0940
Убыток на обыкновенную акцию по прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро», – базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	25	(0,0032)	-
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)		281 598 950	280 890 917

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

19 октября 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о совокупном доходе
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (пересчитано)
(Убыток) / прибыль за период		(468)	32 360
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	(326)	(2 960)
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	(3 438)	-
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	4	-	(2 577)
Перенос накопленного убытка / (дохода) от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	4, 8	6 451	(2 040)
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	(716)	(5 718)
Итого совокупный доход за период		**1 503**	**19 065**
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		6 224	16 716
Неконтролирующей доле участия		(4 721)	2 349

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

19 октября 2012 года

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		**6 584**	**41 109**
Амортизация основных средств	7, 22	8 836	8 247
Убыток от выбытия основных средств, нетто	22	74	516
Доля в убытках / (прибыли) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		290	(69)
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия	4	-	(750)
Финансовые доходы	23	(2 890)	(2 094)
Финансовые расходы	23	3 349	3 237
Начисление / (восстановление) убытка от обесценения дебиторской задолженности	22	3 698	(1 596)
Влияние Опционной программы	6	111	531
Расходы по пенсионному обеспечению		399	200
Убыток от экономического обесценения основных средств	7	4 757	712
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	6 451	-
Прочие (доходы) / расходы		(14)	127
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		**31 645**	**50 170**
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(1 539)	(10 965)
Уменьшение / (увеличение) товарно-материальных запасов		1 299	(382)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(1 191)	(1 410)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		73	14 383
(Уменьшение) / увеличение задолженности по прочим налогам		(77)	525
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(1 284)	(195)
Уплаченный налог на прибыль		(4 467)	(8 738)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		**24 459**	**43 388**
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(37 277)	(27 476)
Поступления от продажи основных средств		130	127
Выбытие дочерних обществ (Группа выбытия)		-	(17 325)
Открытие депозитов и приобретение прочих финансовых вложений		(20 264)	(9 591)
Закрытие депозитов и продажа прочих финансовых вложений		24 707	24 425
Приобретение дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем		-	(173)
Приобретение зависимых обществ		-	(600)
Взнос в уставный капитал совместно контролируемого предприятия		(223)	-
Закрытие сделок с производными финансовыми инструментами		(4)	(98)
Проценты полученные		2 599	1 766
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		**(30 332)**	**(28 945)**

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления краткосрочных заемных средств	16	19 222	19 079
Поступления долгосрочных заемных средств	16	24 480	27 807
Погашение заемных средств	16	(21 114)	(33 168)
Проценты уплаченные		(5 018)	(3 326)
Дивиденды выплаченные		-	(343)
Поступления от эмиссии акций		1 498	170
Поступления от эмиссии акций дочерних обществ		-	2 649
Платежи по финансовому лизингу		(803)	(786)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		**18 265**	**12 082**
Изменение денежных средств дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	24	39	-
Отрицательные курсовые разницы по остаткам денежных средств		(10)	(4)
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		**12 421**	**26 521**
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		**47 414**	**28 465**
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	**10, 24**	**59 835**	**54 986**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

19 октября 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2012 года		**290 302**	**(10 662)**	**21 434**	**(127 216)**	**228 680**	**(2 273)**	**98 225**	**498 490**	**27 169**	**525 659**
Убыток за период		-	-	-	-	-	-	3 749	3 749	(4 217)	(468)
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	-	-	-	-	-	(293)	-	(293)	(33)	(326)
Убыток от изменения стоимости обесцененных финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	-	-	-	-	-	(3 438)	-	(3 438)	-	(3 438)
Перенос накопленного убытка от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	8	-	-	-	-	-	6 451	-	6 451	-	6 451
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	-	-	-	-	(245)	-	-	(245)	(471)	(716)
Итого совокупный доход		**-**	**-**	**-**	**-**	**(245)**	**2 720**	**3 749**	**6 224**	**(4 721)**	**1 503**
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	14	-	-	-	-	-	-	2 349	2 349	1 064	3 413
Дивиденды	14	-	-	-	-	-	-	(2 431)	(2 431)	(167)	(2 598)
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	111	111	-	111
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(175)	-	175	-	-	-
На 30 июня 2012 года		**290 302**	**(10 662)**	**21 434**	**(127 216)**	**228 260**	**447**	**102 178**	**504 743**	**23 345**	**528 088**

Группа «РусГидро»
Сокращенный консолидированный промежуточный Отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года
(не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтролирующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2011 года (пересчитано)		**288 695**	**(9 744)**	**20 453**	**(94 973)**	**229 901**	**7 401**	**68 256**	**509 989**	**29 579**	**539 568**
Прибыль за период		-	-	-	-	-	-	26 416	26 416	5 944	32 360
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	-	-	-	-	-	(2 952)	-	(2 952)	(8)	(2 960)
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	4	-	-	-	-	-	(2 605)	-	(2 605)	28	(2 577)
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на прибыли и убытки	4	-	-	-	-	-	(2 040)	-	(2 040)	-	(2 040)
Списание резерва по переоценке в результате экономического обесценения основных средств	7	-	-	-	-	(2 103)	-	-	(2 103)	(3 615)	(5 718)
Итого совокупный доход		**-**	**-**	**-**	**-**	**(2 103)**	**(7 597)**	**26 416**	**16 716**	**2 349**	**19 065**
Эмиссия акций		1 607	-	981	-	-	-	-	2 588	-	2 588
Выкуп собственный акций		-	(918)	-	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем		-	-	-	(171)	-	-	-	(171)	-	(171)
Выбытие компаний (Группа выбытия)	4	-	-	-	-	(110)	-	110	-	(5 593)	(5 593)
Дивиденды	14	-	-	-	-	-	-	(2 450)	(2 450)	(210)	(2 660)
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	531	531	-	531
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(408)	-	408	-	-	-
На 30 июня 2011 года (пересчитано)		**290 302**	**(10 662)**	**21 434**	**(95 144)**	**227 280**	**(196)**	**93 271**	**526 285**	**26 125**	**552 410**

Председатель Правления Е. В. Дод

Главный бухгалтер Д. В. Финкель

19 октября 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации

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

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Основной деятельностью открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» (ОАО «РусГидро», далее по тексту – «Общество») и его дочерних обществ (далее по тексту – «Группа») является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплоэнергии. Правительство Российской Федерации является основным акционером Группы.

Изменения в структуре Группы и ее финансовых показателях. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 4. Изменения в структуре Группы, оказывающие существенное влияние на сокращенную консолидированную промежуточную финансовую информацию представлены ниже.

В 2011 году Группой был получен контроль над Группой «РАО Энергетические системы Востока», ОАО «Павлодольская ГЭС», ОАО «Камчатский газоэнергетический комплекс», в рамках дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества, а также приобретен контрольный пакет акций ЗАО «Международная энергетическая корпорация». Дочерние общества, приобретенные у компаний, находящихся под общим контролем учтены по данным предшественника (Примечание 3).

В марте 2011 года Группа передала инвестиции в ряд сбытовых компаний, классифицированных как активы, предназначенные для продажи, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 4). Выбытие сбытовых компаний имело существенное влияние на доходы (Примечание 20) и расходы Группы от текущей деятельности (Примечание 22) и привело к снижению операционной прибыли.

В сентябре 2011 года Группа приобрела 100 процентов акций ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана». Группа отразила данную сделку как объединение бизнеса. За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, выручка дочерней компании составила 20 138 миллионов рублей, прибыль – 376 миллионов рублей.

Отмена инвестиционной составляющей в тарифах на мощность в 2012 году имела существенный негативный эффект на доходы Группы, снизив операционную прибыль.

Экономическая среда Российской Федерации. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускает возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Будущее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических, финансовых и монетарных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а, следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство считает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 30 июня 2012 года государству принадлежало 57,97 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2011 года: 57,97 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Кроме того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 6).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- своего представительства в Совете директоров Общества;
- регулирования тарифов на рынке оптовой и розничной реализации электроэнергии и мощности;
- согласования инвестиционной программы Группы, объема и источников ее финансирования и контроля над ее реализацией;
- действующего антимонопольного законодательства.

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

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, существенных изменений в правила российского оптового и розничного рынков электроэнергии и мощности, их функционирование и механизм установления цен, за исключением отмены инвестиционной составляющей в тарифах на мощность, не вносилось.

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

Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату, подготовленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

Настоящая сокращенная консолидированная промежуточная финансовая информация является неаудированной и не содержит определенной информации и раскрытий, необходимых для годовой финансовой отчетности. Отдельные раскрытия, дублирующие информацию, содержащуюся в годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату, были пропущены или сокращены.

Примечание 3. Основные положения учетной политики и новые стандарты финансовой отчетности

Учетная политика, применяемая при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствует политике, применявшейся при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату, за исключением расходов по налогу на прибыль, которые признаются в промежуточных периодах на основании наилучшей расчетной оценки средневзвешенной годовой ставки налога на прибыль, ожидаемой за полный финансовый год.

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

Группа применила все новые стандарты и интерпретации, которые вступили в силу с 1 января 2012 года. Последствия принятия новых стандартов и интерпретаций не были значительными по отношению к настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации.

Некоторые новые стандарты, интерпретации и изменения к стандартам и интерпретациям, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату не применимы для финансового года, начинающегося 1 января 2012 года, и не были применены Группой досрочно.

Помимо этого, в период с мая по июнь 2012 года были опубликованы следующие изменения к стандартам, которые не применимы для финансового года, начинающегося 1 января 2012 года, и не были применены Группой досрочно.

Изменения в МСФО *(выпущены в мае 2012 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* Изменение к МСФО (IAS) 1 поясняет, что в примечаниях к финансовой отчетности не требуется раскрытие для подтверждения балансовых

показателей по состоянию на начало сопоставимого периода, если данные показатели были представлены вследствие существенных изменений в связи с пересчетом вступительных данных, изменений учетной политики или переклассификаций в целях представления финансовой отчетности, в то же время раскрытие в примечаниях потребуется, если компания по своей инициативе примет решение о представлении финансовых отчетов за сравнительные периоды. Изменение к МСФО (IAS) 16 предписывает включать вспомогательное оборудование, используемое в течение более одного года, в состав объектов основных средств, а не запасов. Изменение к МСФО (IAS) 32 требует учета отдельных налоговых последствий в отношении выплат собственникам в соответствии с МСФО (IAS) 12. Изменение к МСФО (IAS) 34 было сделано с целью привести требования стандарта в соответствие с МСФО (IFRS) 8. Данное изменение требует раскрытия оценки стоимости активов и обязательств операционных сегментов только в том случае, если данная информация регулярно предоставляется лицу или органу, ответственному за принятие операционных решений, и если оценка стоимости активов и обязательств существенно изменилась по сравнению с предыдущей годовой финансовой отчетностью.

Руководство по переходу к изменениям в МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 *(выпущено в июне 2012 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты).* Данное изменение регламентирует переход к МСФО (IFRS) 10. Компании, применяющие МСФО (IFRS) 10, должны оценивать контроль по состоянию на дату начала годового периода первого применения МСФО (IFRS) 10, и в случае, если выводы относительно консолидации в соответствии с МСФО (IFRS) 10 отличаются от выводов, полученных на основе МСФО (IAS) 27 и ПКИ (SIC) 12, данные сопоставимого периода должны быть изменены в соответствии с новым стандартом, за исключением случаев, когда изменение является нецелесообразным. Изменения также касаются перехода к изменениям в МСФО (IFRS) 10, МСФО (IFRS) 11 и МСФО (IFRS) 12 в части требования представлять пересчитанные сопоставимые данные только за предшествующий период. Изменение снимает требование представлять сопоставимые данные в раскрытиях, относящихся к неконсолидируемым компаниям до наступления периода первого применения МСФО (IFRS) 12.

В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандартов, их влияние на Группу и сроки начала применения стандартов Группой.

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения. Группа в процессе подготовки сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации использует оценки, суждения и делает допущения, которые оказывают влияние на применение учетной политики и отражаемые в отчетности суммы активов и обязательств, доходов и расходов. Фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. Суждения в отношении положений учетной политики и методов оценки, применяемые руководством при подготовке настоящей сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации, соответствуют тем, что применялись при составлении консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату, за исключением измений в оценке расходов по налогу на прибыль.

Приобретение дочерних обществ у предприятий, находящихся под общим контролем. Консолидированный Отчет о прибылях и убытках, консолидированный Отчет о совокупном доходе, консолидированный Отчет о движении денежных средств и консолидированный Отчет об изменении капитала за предшествующий период отличаются от отчетов, опубликованных ранее, вследствие приобретения в течение 2011 года (Примечание 1) в рамках сделок под общим контролем ряда компаний, которые были включены в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника, за исключением ОАО «ДРСК», классифицированного как дочернее общество, приобретенное исключительно с целью последующей перепродажи, учитываемого по данным предшественника перспективно с даты приобретения, 28 октября 2011 года (Примечание 24).

Эффект от ретроспективного применения метода учета предшественника на финансовые результаты Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, представлен в приведенной ниже таблице:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	
	До пересмотра	После пересмотра
Доходы от текущей деятельности	164 343	226 565
Прибыль за период	27 053	32 360

Примечание 4. Основные дочерние общества

Все дочерние общества, за исключением иностранных компаний, созданы и действуют на территории Российской Федерации. Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах (Примечание 5). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года. Разница между долей в уставном капитале и долей голосующих акций по некоторым компаниям связана с владением привилегированными акциями и / или долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).

Генерация

Сегмент «Генерация» состоит из Общества и следующих дочерних обществ Группы, осуществляющих производство и продажу электроэнергии и мощности:

	30 июня 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»	92,37%	95,81%	92,37%	95,81%
ОАО «Геотерм»	92,80%	92,80%	92,80%	92,80%
ЗАО «Международная энергетическая корпорация»	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
ОАО «КамГЭК»	96,58%	96,58%	96,58%	96,58%
ОАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	98,76%	98,76%
ОАО «Паужетская ГеоЭС»	92,80%	100,00%	92,80%	100,00%
ОАО «Павлодольская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Сбыт

Сегмент «Сбыт» состоит из дочерних обществ Группы, являющихся участниками рынка электроэнергии и мощности, на котором они покупают электроэнергию и мощность и затем продают ее конечным потребителям. Все компании данного сегмента имеют статус гарантирующих поставщиков, то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии со всеми конечными потребителями в рамках своего региона на основании их заявки.

	30 июня 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «ЭСКБ»	100,00%	-	100,00%	-
ОАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	65,81%	65,81%	69,40%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%

28 марта 2011 года (далее по тексту – «Дата выбытия») Группа передала инвестиции в ОАО «Мосэнергосбыт» и его дочерние общества, ОАО «Петербургская сбытовая компания» и его дочерние общества, ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» (далее по тексту – «Группа выбытия»), классифицированные как активы, предназначенные для продажи, а также определенные финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в соответствии с решениями Правительства, определяющими перечень активов, которые должны были быть переданы в рамках дополнительного выпуска акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Доход от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия, признанный за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составил 750 миллионов рублей:

	Дата выбытия
Чистые активы Группы выбытия	(12 049)
Неконтролирующая доля участия в чистых активах Группы выбытия	5 593
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(15 930)
Справедливая стоимость полученного вознаграждения (акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»)	20 660
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (эффект отложенных налоговых обязательств в размере 436 миллионов рублей)	2 476
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия	**750**

Накопленный доход от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, перенесенный на прибыли и убытки, включает убыток от изменения их стоимости за период с 1 января 2011 года до Даты выбытия в сумме 2 577 миллионов рублей.

Прибыль Группы выбытия за период с 1 января 2011 года до Даты выбытия, причитающаяся неконтролирующей доле участия, составила 2 337 миллионов рублей.

Группа «РАО Энергетические системы Востока»

Сегмент «Группа «РАО Энергетические системы Востока» состоит из ОАО «РАО Энергетические системы Востока» и его дочерних обществ, осуществляющих генерацию, сбыт электроэнергии и теплоэнергии и транспортировку в основном на территории Дальнего Востока, а также транспортных, строительных, ремонтных и прочих компаний, исполняющих обслуживающие функции.

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	30 июня 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «РАО Энергетические системы Востока»*	66,93%	67,55%	69,28%	69,28%
ОАО «ДЭК»	35,23%	52,17%	36,43%	52,17%
ОАО «ДГК»	35,23%	100,00%	36,43%	100,00%
ОАО «Камчатскэнерго»	66,05%	98,68%	68,36%	98,68%
ОАО «Магаданэнерго»	32,80%	64,39%	33,95%	64,39%
ОАО «Сахалинэнерго»	37,18%	55,55%	38,48%	55,55%
ОАО АК «Якутскэнерго»	61,51%	84,32%	62,63%	84,32%
ОАО «ДРСК»**	35,23%	100,00%	36,43%	100,00%

** Доля в уставном капитале и доля голосующих акций в ОАО «РАО Энергетические системы Востока» включает 1,80 процента, принадлежащих дочернему обществу Группы ООО «Восток-Финанс».*

*** Дочернее общество, приобретенное в 2011 году исключительно с целью последующей перепродажи, и классифицированное в качестве группы выбытия и прекращаемой деятельности по состоянию на 30 июня 2012 года и на 31 декабря 2011 года (Примечание 3).*

Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

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

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

	30 июня 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	98,76%	100,00%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»	84,60%	85,17%	99,34%	100,00%
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	98,35%	98,35%	98,35%	98,35%

Примечание 5. Информация по сегментам

Руководство Группы, ответственное за принятие операционных решений, рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «Генерация», «Сбыт», «Группа «РАО Энергетические системы Востока» и прочие сегменты (Примечание 4).

Руководство рассматривает финансовую информацию по сегментам, подготовленную в соответствии с РСБУ. Указанная информация по ряду аспектов отличается от МСФО:

- объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации;
- обязательства Группы, возникшие после окончания трудовых договоров, не признаются;
- резервы под обесценение дебиторской задолженности признаются на основании суждений руководства и имеющейся информации, а не на основании модели понесенных издержек, представленной в МСФО (IAS) 39;
- финансовые вложения в дочерние общества не консолидируются, а финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия не учитываются по методу долевого участия;
- прочие внутригрупповые активы и обязательства не исключаются.

Руководство полагает, что EBITDA является наиболее удобным инструментом для оценки эффективности операционной деятельности Общества и дочерних обществ Группы, поскольку отражает динамику прибыли без учета влияния некоторых начислений.

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года и 30 июня 2011 года, и по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года, подготовленная на основе финансовой информации в соответствии с РСБУ, представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Группа «РАО Энергетические системы Востока»	Прочие сегменты	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года					
Выручка от сторонних компаний	41 376	40 135	68 814	3 877	154 202
Выручка от межсегментных операций	4 051	195	97	11 664	16 007
Итого выручка	**45 427**	**40 330**	**68 911**	**15 541**	**170 209**
EBITDA (РСБУ)*	**24 027**	**1 320**	**2 911**	**545**	**28 803**
Капитальные затраты**	**19 631**	**91**	**7 279**	**12 513**	**39 514**
На 30 июня 2012 года					
Итого активы отчетных сегментов	**720 964**	**11 283**	**262 735**	**206 712**	**1 201 694**
Итого обязательства отчетных сегментов	**157 151**	**7 023**	**106 323**	**173 184**	**443 681**

Активы прочих сегментов включают активы объектов генерации на стадии строительства, которые будут переведены в сегмент «Генерация» после его окончания, в сумме 116 898 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года (31 декабря 2011 года: 106 430 миллионов рублей). Обязательства прочих сегментов в основном состоят из краткосрочной и долгосрочной внутригрупповой задолженности, а также кредиторской задолженности и начислений.

	Генерация	Сбыт	Группа «РАО Энергетические системы Востока»	Прочие сегменты	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года					
Выручка от сторонних компаний	42 734	115 951	65 298	2 323	226 306
Выручка от межсегментных операций	5 517	833	-	10 421	16 771
Итого выручка	**48 251**	**116 784**	**65 298**	**12 744**	**243 077**
EBITDA (РСБУ)*	**33 042**	**8 640**	**3 741**	**921**	**46 344**
Капитальные затраты**	**10 563**	**181**	**6 489**	**11 996**	**29 229**
На 31 декабря 2011 года					
Итого активы отчетных сегментов	**685 000**	**12 358**	**260 401**	**197 480**	**1 155 239**
Итого обязательства отчетных сегментов	**131 853**	**8 344**	**100 649**	**161 912**	**402 758**

** EBITDA – прибыль до учета процентов, налогов и амортизации, рассчитанная как валовая прибыль в соответствии с РСБУ до вычета амортизации.*

*** Капитальные затраты представляют собой поступления основных средств и незавершенного строительства в соответствии с РСБУ, включая суммы авансов, выплаченных строительным компаниям и поставщикам основных средств.*

Финансовые результаты Группы выбытия включены в сегмент «Сбыт» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, до даты выбытия (Примечания 20, 22).

По состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года в сегмент «Группа «РАО Энергетические системы Востока» включено ОАО «ДРСК», классифицированное как группа выбытия и как прекращаемая деятельность (Примечания 3, 24).

Сверка данных по отчетным сегментам с данными сокращенной консолидированной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года и 30 июня 2011 года, и по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года представлена ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	**154 668**	**230 333**
Выручка прочих сегментов	15 541	12 744
Различия в признании выручки в соответствии с МСФО	(4 275)	(93)
Исключение межсегментной выручки	(16 007)	(16 771)
Списание выручки ОАО «ДРСК», не признанной контрагентом	(1 743)	-
Выручка ОАО «ДРСК», классифицируемого как прекращаемая деятельность	(1 963)	-
Прочая	(419)	352
Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)	**145 802**	**226 565**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	**28 258**	**45 423**
EBITDA прочих сегментов	545	921
Поправка по финансовой аренде	917	841
Начисление резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности (включая списание резерва под обесценение дебиторской задолженности ОАО «ДРСК» в сумме 2 056 миллионов рублей)	(1 789)	1 680
Влияние Опционной программы (Примечание 6)	(111)	(531)
Расходы, не включенные в РСБУ EBITDA, нетто	(2 405)	(840)
Государственные субсидии	5 145	3 901
Амортизация основных средств (Примечание 22)	(8 836)	(8 247)
Убыток от обесценения основных средств (Примечание 7)	(4 757)	(712)
Списание выручки, не признанной контрагентом	(1 743)	-
EBITDA ОАО «ДРСК», классифицируемого как прекращаемая деятельность	(134)	-
Прочие	(1 306)	(1 003)
Прибыль от текущей деятельности (МСФО)	**13 784**	**41 433**

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	**994 982**	**957 759**
Активы прочих сегментов	206 712	197 480
Поправка по основным средствам	(5 209)	2 667
Поправка по финансовым вложениям в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	12 980	13 117
Поправка по финансовой аренде	2 352	2 564
Поправка по отложенным налогам	(3 010)	(1 845)
Поправка по нереализованной прибыли	(4 928)	(4 760)
Различия в капитализации процентных расходов в РСБУ и МСФО	740	(809)
Списание и обесценение дебиторской задолженности (включая списание резерва под обесценение дебиторской задолженности ОАО «ДРСК» в сумме 2 056 миллионов рублей)	(3 256)	(2 266)
Поправка по собственным выкупленным акциям	(4 125)	(5 252)
Поправка по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(623)	(1 136)
Дисконтирование финансовых инструментов	(20 886)	(21 157)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(150 790)	(154 543)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(181 458)	(168 749)
Списание расходов будущих периодов	(724)	(759)
Списание дебиторской задолженности в отношении выручки ОАО «ДРСК», не признанной контрагентом	(2 056)	-
Прочие	(854)	(528)
Итого активы (МСФО)	**839 847**	**811 783**

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	**270 497**	**240 846**
Обязательства прочих сегментов	173 184	161 912
Поправка по отложенным налогам	37 973	40 678
Поправка по пенсионным обязательствам	11 542	12 093
Поправка по финансовой аренде	2 739	2 968
Дисконтирование финансовых инструментов	(2 710)	(2 788)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(181 458)	(168 749)
Прочие	(8)	(836)
Итого обязательства (МСФО)	**311 759**	**286 124**

Информация о выручке от сторонних компаний в соответствии с МСФО по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года и 30 июня 2011 года, представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Группа «РАО Энергетические системы Востока»	Прочие сегменты	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года					
Продажа электроэнергии	26 449	39 867	42 394	198	108 908
Продажа теплоэнергии	76	-	16 280	3	16 359
Продажа мощности	10 506	-	576	-	11 082
Прочая выручка	198	268	5 880	3 107	9 453
Итого выручка	**37 229**	**40 135**	**65 130**	**3 308**	**145 802**
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года					
Продажа электроэнергии	26 828	114 664	43 343	-	184 835
Продажа теплоэнергии	72	-	16 094	-	16 166
Продажа мощности	15 586	-	528	-	16 114
Прочая выручка	117	1 220	5 507	2 606	9 450
Итого выручка	**42 603**	**115 884**	**65 472**	**2 606**	**226 565**

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

Основными связанными сторонами Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, являлись совместно контролируемые предприятия и зависимые общества Группы, а также предприятия, контролируемые государством.

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Векселя к получению	9	5 523	5 271
Авансы полученные		207	245

Операции Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Прочая выручка	649	481

Зависимые общества

Остатки по операциям Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	1 280	784
Кредиторская задолженность	2 356	214

Операции Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Выручка от реализации электроэнергии и мощности	381	344
Прочая выручка	262	-
Услуги субподрядчиков	3 218	3
Покупная электроэнергия и мощность	174	139

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемыми государством. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года и 30 июня 2011 года, а также по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям с рядом банков, контролируемых государством. Операции осуществляются на рыночных условиях.

Группа реализует электроэнергию, мощность и теплоэнергию предприятиям, контролируемым государством. Цены на электроэнергию и мощность формируются в соответствии с правилами функционирования рынков электроэнергии и мощности. Цены на тепловую энергию утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен.

Продажи Группы предприятиям, контролируемым государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, составили около 19 процентов от общей выручки (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: около 21 процента). Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, контролируемых государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, составили около 20 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: около 25 процентов).

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, составили около 52 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: около 87 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

Некоторые операции на оптовом рынке электроэнергии и мощности осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «ЦФР»). Существующая сегодня система финансовых расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях по расчетам участников рынка. В качестве контрагентов также могут выступать предприятия, находящиеся под контролем государства.

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Продажа электроэнергии и мощности	26 261	27 187
Покупная электроэнергия и мощность	23 718	34 957

Ключевой управленческий персонал Группы. К ключевому управленческому персоналу Группы относятся члены Совета директоров Общества, члены Правления Общества, ключевое руководство Группы «РАО Энергетические системы Востока» и руководители структурных подразделений Общества.

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

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

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, составила 1 374 миллиона рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 1 258 миллионов рублей).

Опционные программы Общества 2007 и 2010. В течение шести месяцев 2012 года изменения или дополнения в опционные программы Общества не вносились.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, Группа отразила расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов по Программе 2010, в размере 111 миллионов рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 531 миллион рублей).

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2011 года	**67 454**	**342 495**	**121 156**	**180 338**	**11 575**	**723 018**
Резерв по переоценке (нетто)	(256)	(149)	(490)	-	-	(895)
Поступления	156	438	785	39 710	188	41 277
Передача	434	885	9 022	(10 409)	68	-
Выбытия и списания	(34)	(15)	(432)	(320)	(432)	(1 233)
Конечное сальдо на 30 июня 2012 года	**67 754**	**343 654**	**130 041**	**209 319**	**11 399**	**762 167**
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2011 года	**(17 591)**	**(52 558)**	**(35 326)**	**(45 068)**	**(3 846)**	**(154 389)**
Начислено убытка от обесценения	(523)	(86)	(730)	(3 351)	(67)	(4 757)
Начислено за период	(666)	(2 839)	(5 072)	-	(511)	(9 088)
Передача	(47)	(143)	(150)	346	(6)	-
Выбытия и списания	7	5	252	122	252	638
Конечное сальдо на 30 июня 2012 года	**(18 820)**	**(55 621)**	**(41 026)**	**(47 951)**	**(4 178)**	**(167 596)**
Остаточная стоимость на 30 июня 2012 года	**48 934**	**288 033**	**89 015**	**161 368**	**7 221**	**594 571**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	**49 863**	**289 937**	**85 830**	**135 270**	**7 729**	**568 629**

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	**69 750**	**319 447**	**106 837**	**146 056**	**9 045**	**651 135**
Резерв по переоценке (нетто)	(2 776)	(1 148)	(3 213)	-	(10)	(7 147)
Поступления	152	307	661	28 770	849	30 739
Передача	432	1 858	5 137	(7 651)	224	-
Выбытия и списания	(53)	(298)	(404)	(1 165)	(376)	(2 296)
Конечное сальдо на 30 июня 2011 года	**67 505**	**320 166**	**109 018**	**166 010**	**9 732**	**672 431**
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	**(14 312)**	**(47 711)**	**(25 241)**	**(42 570)**	**(2 825)**	**(132 659)**
Начислено убытка от обесценения	(1 377)	(852)	(1 151)	(2 055)	(43)	(5 478)
Восстановлено убытка от обесценения	652	2 622	1 071	257	164	4 766
Начислено за период	(1 017)	(2 863)	(4 098)	-	(507)	(8 485)
Передача	(42)	(285)	(497)	836	(12)	-
Выбытия и списания	45	166	193	584	166	1 154
Конечное сальдо на 30 июня 2011 года	**(16 051)**	**(48 923)**	**(29 723)**	**(42 948)**	**(3 057)**	**(140 702)**
Остаточная стоимость на 30 июня 2011 года	**51 454**	**271 243**	**79 295**	**123 062**	**6 675**	**531 729**
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	**55 438**	**271 736**	**81 596**	**103 486**	**6 220**	**518 476**

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся объекты генерации, а также авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 30 июня 2012 года сумма таких авансов составила 46 130 миллионов рублей (31 декабря 2011 года: 41 930 миллионов рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 3 329 миллионов рублей, ставка капитализации составила 8,51 процента (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 1 278 миллионов рублей, ставка капитализации составила 7,26 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 252 миллиона рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 238 миллионов рублей).

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

Обесценение. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился. В результате данного анализа не было обнаружено каких-либо индикаторов того, что на отчетную дату допущения руководства Группы, использованные для определения возмещаемой стоимости единиц, генерирующих денежные потоки, по состоянию на 31 декабря 2011 года, существенно изменились.

На основе данных допущений Группа признала убыток от обесценения в размере 4 757 миллионов рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, в отношении поступления основных средств по единицам, генерирующим денежные средства, обесцененным в предыдущие периоды, в том числе по ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» в размере 1 571 миллион рублей и в отношении других единиц, генерирующих денежные средства, обесценение по каждой из которых в отдельности было не существенным.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, Группа признала убыток от обесценения в размере 712 миллионов рублей, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 7 147 миллионов рублей в отношении ряда единиц, генерирующих денежные средства, расположенных на Дальнем Востоке.

Арендованные основные средства. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выкупной цене. По состоянию на 30 июня 2012 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 6 043 миллиона рублей (31 декабря 2011 года: 6 139 миллионов рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы Группы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки являются ограниченными в обороте и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных предприятиями Группы, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Менее одного года	2 103	2 065
От одного года до пяти лет	5 852	5 726
Свыше пяти лет	29 979	31 692
Итого операционная аренда	**37 934**	**39 483**

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

Примечание 8. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	30 июня 2012 года		31 декабря 2011 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	5,28%	14 317	5,28%	17 755
ОАО «Холдинг МРСК»	1,03%	750	1,03%	972
ОАО «Богучанская ГЭС»	2,89%	363	2,89%	379
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	326	0,13%	466
Прочие	-	187	-	166
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		**15 943**		**19 738**

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок. Справедливая стоимость инвестиций, которые не имеют рыночных котировок, была определена на основе дисконтирования денежных потоков от инвестирования.

Убыток от обесценения финансовых вложений в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». По состоянию на 30 июня 2012 года Группа оценила финансовые вложения в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» на предмет обесценения и пришла к выводу о наличии признаков существенного и продолжительного снижения справедливой стоимости акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» ниже стоимости их приобретения.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, снижение справедливой стоимости акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» составило 3 438 миллионов рублей и было отражено в составе прочего совокупного дохода. По состоянию на 1 января 2012 года накопленный в капитале убыток в отношении переоценки данных акций составил 3 013 миллионов рублей. Общая сумма накопленного убытка в размере 6 451 миллион рублей была перенесена из прочего совокупного дохода, в результате чего убыток от обесценения акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» был признан в Отчете о прибылях и убытках.

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, составил 326 миллионов рублей за вычетом налогов (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: убыток составил 2 960 миллионов рублей за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Примечание 9. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Долгосрочные векселя (за вычетом дисконта в размере 20 445 миллионов рублей, эффективная ставка 9,75–13,00%, срок погашения с 2013 по 2029 годы по состоянию на 30 июня 2012 года и за вычетом дисконта в размере 20 751 миллион рублей, эффективная ставка 9,75–13,00%, срок погашения с 2013 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2011 года)	15 057	15 034
НДС к возмещению	5 827	4 320
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС	5 714	5 762
Клиентская база ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»	3 495	4 075
Гудвил	3 018	3 018
Прочие внеоборотные активы	3 880	3 927
Итого прочие внеоборотные активы	**36 991**	**36 136**

В составе долгосрочных векселей отражены векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» по амортизированной стоимости в сумме 4 122 миллиона рублей (31 декабря 2011 года: 3 935 миллионов рублей) и в сумме 1 401 миллион рублей (31 декабря 2011 года: 1 336 миллионов рублей) соответственно, которые были переданы в залог ГК «Внешэкономбанк» в 2011 году в качестве обеспечения по кредиту (Примечание 27).

В составе долгосрочных векселей отражены процентные векселя ООО «Энерго-финанс», со ставкой 13 процентов годовых, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, подлежащие оплате по предъявлению, но не ранее 12 декабря 2014 года, по амортизированной стоимости, включая начисленные проценты, в размере 8 901 миллион рублей (31 декабря 2011 года: 8 467 миллионов рублей).

Примечание 10. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Денежные средства на банковских счетах	11 149	10 321
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 2,10–8,75%)	48 548	36 998
Денежные средства в кассе	22	18
Итого денежные средства и их эквиваленты	**59 719**	**47 337**

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 30 июня 2012 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 148 миллионов рублей (31 декабря 2011 года: 109 миллионов рублей). По состоянию на 30 июня 2012 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 744 миллиона рублей (31 декабря 2011 года: 708 миллионов рублей).

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 10 746 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года и 7 380 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года)	25 223	26 603
НДС к возмещению	9 308	10 984
Авансовые платежи по налогу на прибыль	5 131	3 718
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 499 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года и 277 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года)	5 994	4 432
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 122 миллиона рублей по состоянию на 30 июня 2012 года и 2 038 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года)	3 803	4 134
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	**49 459**	**49 871**

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

Примечание 12. Товарно-материальные запасы

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Топливо	9 205	11 216
Сырье и материалы (за вычетом резерва под обесценение сырья и материалов в размере 66 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года и 47 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года)	5 195	4 122
Запасные части (за вычетом резерва под обесценение запасных частей в размере 26 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года и 17 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года)	1 590	1 429
Прочие материалы	679	1 205
Итого товарно-материальные запасы	**16 669**	**17 972**

Товарно-материальные запасы в сумме 191 миллион рублей (31 декабря 2011 года: 259 миллионов рублей) были переданы третьим сторонам в качестве обеспечения по заемным средствам.

Примечание 13. Прочие оборотные активы

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Депозиты и векселя	6 305	9 885
Прочие краткосрочные инвестиции	104	59
Итого прочие оборотные активы	**6 409**	**9 944**

Примечание 14. Капитал

	Количество выпущенных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
30 июня 2012 года	290 302 702 379
31 декабря 2011 года	290 302 702 379
30 июня 2011 года	290 302 702 379
31 декабря 2010 года	288 695 430 802

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный ФСФР 16 августа 2011 года. 30 июня 2011 года на годовом Общем собрании акционеров Общества было принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения 89 000 000 000 дополнительных обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая и ценой размещения в размере 1,65 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате имуществом и денежными средствами.

По состоянию на 30 июня 2012 года выпуск не был завершен и Группа отразила обязательство в размере 45 102 миллиона рублей в отношении дополнительной эмиссии акций (31 декабря 2011 года: 43 604 миллиона рублей), в том числе в размере 39 397 миллионов рублей – перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом и Министерства энергетики Российской Федерации (31 декабря 2011 года: 37 899 миллионов рублей) (Примечание 28).

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в дочерних обществах. 7 февраля 2012 года был зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «РАО Энергетические системы Востока» в количестве 2 317 068 930 штук. В связи с этим неконтролирующая доля участия увеличилась на 1 566 миллионов рублей и нераспределенная прибыль Группы сократилась на 814 миллионов рублей (Примечание 4).

26 апреля 2012 года зарегистрирован отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» в количестве 2 699 100 588 штук, из которых 2 649 171 000 штук приобретено Российской Федерацией и 49 929 588 штук приобретено дочерним обществом Группы – ОАО «Колымаэнерго». Поскольку взнос государства как миноритарного акционера ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» был выше, чем взнос Группы, Группа признала доход в сумме 3 163 миллиона рублей в составе нераспределенной прибыли в сокращенном консолидированном промежуточном Отчете об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, в результате размытия доли Группы. В связи с этим неконтролирующая доля участия уменьшилась на 502 миллиона рублей по причине увеличения доли в убытках ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», накопленных ранее акционерами Группы (Примечание 4).

Дивиденды. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ.

29 июня 2012 года Группа объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в размере 0,0079 рублей на акцию в общей сумме 2 431 миллион рублей, которые по состоянию на 30 июня 2012 года были признаны в составе обязательств и уменьшили размер капитала.

30 июня 2011 года Группа объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 0,0086 рублей на акцию в общей сумме 2 450 миллионов рублей, которые были выплачены в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, и уменьшили размер капитала.

Дочерние общества Группы в течение шести месяцев 2012 года объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 167 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 210 миллионов рублей).

Примечание 15. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наиболее достоверной оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Налоговый эффект однократных, неповторяющихся эффектов не принимался во внимание при расчете средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, составила 54 процента (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 21 процент). Данное увеличение преимущественно связано с непризнанными отложенными налоговыми активами в отношении убытка от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также убытка от обесценения основных средств.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Текущий налог на прибыль по продолжающейся деятельности	2 963	7 891
Отложенный налог на прибыль по продолжающейся деятельности	1 497	858
Итого расходы по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	**4 460**	**8 749**
Текущий налог на прибыль по прекращаемой деятельности	(53)	-
Отложенный налог на прибыль по прекращаемой деятельности	(915)	-
Итого доходы по налогу на прибыль по прекращаемой деятельности (Примечание 24)	**(968)**	**-**

В соответствии с налоговым законодательством налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль одних дочерних обществ Группы не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других обществ Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств по налогу на прибыль в отношении налогооблагаемых разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, по состоянию на 30 июня 2012 года и 31 декабря 2011 года. Отложенный налог был начислен в отношении ОАО «ДРСК» (Примечание 24) с момента принятия решения о его продаже. Соответствующее начисление отложенного налога было отнесено на результаты прекращаемой деятельности.

Примечание 16. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	6,50–11,85%	2012–2016	62 396	44 164
Еврооблигации (RusHydro Finance Ltd)	Рубли	7,875%	2015	19 952	19 945
Российские облигации (ОАО «РусГидро»)	Рубли	8,00%	2016*	14 984	14 984
ОАО «Газпромбанк»	Рубли	7,30–11,00%	2012–2016	6 738	7 149
ОАО «Росбанк»	Рубли	6,46–9,00%	2012–2014	6 291	7 458
ЕБРР	Рубли	MOSPRIME+2,75–3,65%	2014–2020	4 058	4 455
Российские облигации (ОАО «Якутскэнерго»)	Рубли	8,25%	2013	3 000	3 960
EM Falcon Ltd	Рубли	MOSPRIME+1,40% / 8,65%	2013–2014	2 885	3 346
CF Structured Products B.V.	Доллары США	10,50%	2013	1 969	1 932
Органы муниципальной власти Камчатского края	Доллары США	8,57%	2035	1 468	1 400
UniCredit Bank Austria AG	Евро	3,35%**	2017	1 380	-
ОАО «Транскредитбанк»	Рубли	10,80–12,00%	2013–2014	1 201	300
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли	-	-	2 185	1 419
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	8,70–20,90%	-	2 341	2 742
Итого				**130 848**	**113 254**
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(1 121)	(1 234)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(24 230)	(9 396)
Итого долгосрочные заемные средства				**105 497**	**102 624**

** Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2016 году.*

*** Фиксированная процентная ставка применяется к 90 процентам суммы кредита, к остальным 10 процентам суммы кредита применяется переменная квартальная процентная ставка, публикуемая OeKB (Oesterreichische Kontrollbank AG), за минусом 0,25 процента.*

ОАО «Сбербанк России». В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, Группа получила 16 480 миллионов рублей в рамках кредитного договора с ОАО «Сбербанк России» с суммой лимита 40 000 миллионов рублей.

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	6,30–10,50%	6 014	5 323
ОАО «Банк Москвы»	Рубли	9,00–11,95%	2 613	109
ОАО «Газпромбанк»	Рубли	8,50–10,00%	2 062	-
ОАО «Росбанк»	Рубли	6,75–8,74%	1 949	1 278
ОАО «АБ Россия»	Рубли	8,00–9,50%	800	2 300
ОАО «ВБРР»	Рубли	8,90%	415	-
ОАО «Транскредитбанк»	Рубли	7,00–11,25%	345	212
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	24 230	9 396
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	Рубли	8,70–20,90%	1 121	1 234
Проценты к уплате	Рубли	-	1 387	914
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	535	648
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			**41 471**	**21 414**

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 30 июня 2012 года Группа не выполнила требование ОАО «Банк Москвы» в части коэффициента отношения EBITDA к процентным расходам. В связи с данным нарушением банк получил право досрочного требования погашения задолженности в сумме 640 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года. Данная задолженность классифицирована как краткосрочное обязательство.

Анализ заемных средств (без учета обязательств по финансовой аренде) по срокам погашения

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
От одного года до двух лет	58 507	54 913
От двух до трех лет	2 063	3 694
От трех до четырех лет	39 495	4 178
От четырех до пяти лет	1 029	35 930
Более пяти лет	3 183	2 401
Итого	**104 277**	**101 116**

Эффективная процентная ставка. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку на дату предоставления займов с фиксированной ставкой и текущую рыночную ставку для займов с плавающей ставкой. Группа не прибегала к использованию хеджирования в отношении риска изменения процентной ставки.

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 2012 года	**1 269**	**1 636**	**8**	**2 913**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(148)	(421)	(3)	(572)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 30 июня 2012 года	**1 121**	**1 215**	**5**	**2 341**
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2011 года	**1 424**	**1 800**	**4**	**3 228**
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(190)	(296)	-	(486)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2011 года	**1 234**	**1 504**	**4**	**2 742**

Примечание 17. Прочие долгосрочные обязательства

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Обязательства по пенсионному обеспечению	9 834	9 985
Прочие долгосрочные обязательства	2 970	3 016
Итого прочие долгосрочные обязательства	**12 804**	**13 001**

Произошли изменения в некоторых актуарных допущениях (таких как долгосрочные темпы инфляции, темпы роста заработной планы, текучесть кадров) и произведены корректировки на основе опыта, используемые для оценки текущей стоимости обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами по состоянию на 30 июня 2012 года.

Суммы, отраженные в сокращенном консолидированном промежуточном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	9 509	12 549
Справедливая стоимость активов плана	(771)	(294)
Непризнанная чистая актуарная прибыль	3 544	297
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(740)	(896)
Чистые обязательства	**11 542**	**11 656**
В том числе:		
Чистые обязательства без учета обязательств ОАО «ДРСК»	9 834	9 985
Чистые обязательства ОАО «ДРСК»	1 708	1 671

Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	22 461	22 652
Авансы полученные	6 125	6 101
Задолженность перед персоналом	5 384	5 562
Дивиденды к уплате (Примечание 14)	2 652	54
Прочая кредиторская задолженность	2 852	5 661
Итого кредиторская задолженность и начисления	**39 474**	**40 030**

По состоянию на 31 декабря 2011 года в строку «Прочая кредиторская задолженность» включено обязательство перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 2 649 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций дочернего общества Группы – ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». Результаты выпуска акций были зарегистрированы ФСФР 26 апреля 2012 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года в строку «Прочая кредиторская задолженность» включено обязательство перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 748 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций дочернего общества Группы – ОАО «РАО Энергетические системы Востока». Результаты выпуска акций были зарегистрированы ФСФР 7 февраля 2012 года.

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 19. Кредиторская задолженность по налогам

	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
НДС	3 278	3 990
Страховые взносы	1 999	1 420
Налог на имущество	1 659	1 646
Текущий налог на прибыль	317	407
Прочие налоги	592	555
Итого кредиторская задолженность по налогам	**7 845**	**8 018**

Примечание 20. Доходы от текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Продажа электроэнергии	108 908	184 835
Продажа теплоэнергии	16 359	16 166
Продажа мощности	11 082	16 114
Прочая выручка	9 453	9 450
Итого доходы от текущей деятельности	**145 802**	**226 565**
В том числе:		
Итого доходы от текущей деятельности без учета доходов Группы выбытия	145 802	130 780
Доходы Группы выбытия от текущей деятельности (Примечание 4)	-	95 785

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

Примечание 21. Государственные субсидии

В соответствии с распоряжением Правительства некоторые регионы Российской Федерации субсидируются государством. Данные субсидии представляют собой компенсацию за низкие тарифы на электроэнергию, по которым производится реализация в этих регионах. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года, Группа получила государственные субсидии в размере 5 353 миллиона рублей (в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года: 4 133 миллиона рублей) в следующих субсидируемых регионах: Хабаровский край, Приморский край и в прочих регионах Дальнего Востока.

Примечание 22. Расходы по текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Покупная электроэнергия и мощность	28 578	60 364
Расходы на топливо	24 548	21 383
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционной программе и пенсионному обеспечению)	24 123	23 561
Расходы на распределение электроэнергии	20 671	54 447
Амортизация основных средств	8 836	8 247
Прочие материалы	4 156	4 357
Налоги, кроме налога на прибыль	3 586	3 283
Услуги сторонних организаций, включая:		
Услуги ОАО «СО ЕЭС», ОАО «АТС», ЗАО «ЦФР»	1 517	1 617
Ремонт и техническое обслуживание	1 190	1 138
Расходы на охрану	1 175	1 041
Расходы на аренду	1 078	1 121
Услуги субподрядчиков	1 056	1 105
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	768	867
Расходы на страхование	511	424
Транспортные расходы	412	329
Агентские расходы	164	333
Прочие услуги сторонних организаций	2 743	2 619
Начисление / (восстановление) убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто	3 698	(1 596)
Расходы на водопользование	1 319	1 283
Расходы на социальную сферу	426	672
Убыток от выбытия основных средств, нетто	74	516
Прочие расходы	1 985	1 442
Итого расходы по текущей деятельности	**132 614**	**188 553**
В том числе:		
Итого расходы по текущей деятельности без учета расходов Группы выбытия	132 614	101 384
Расходы Группы выбытия по текущей деятельности (Примечание 4)	-	87 169

Примечание 23. Финансовые доходы, расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Финансовые доходы		
Процентные доходы	2 655	1 817
Доходы по дисконтированию	165	25
Положительные курсовые разницы	68	252
Прочие доходы	2	-
Итого финансовые доходы	**2 890**	**2 094**
Финансовые расходы		
Процентные расходы	(2 149)	(2 039)
Отрицательные курсовые разницы	(202)	(81)
Расходы по финансовой аренде	(170)	(224)
Расходы по дисконтированию	(155)	(205)
Прочие расходы	(673)	(688)
Итого финансовые расходы	**(3 349)**	**(3 237)**

Примечание 24. Прекращаемая деятельность

По состоянию на 30 июня 2012 года ОАО «ДРСК» было классифицировано как прекращаемая деятельность, поскольку данное дочернее общество было приобретено исключительно с целью последующей перепродажи (Примечание 3).

Результаты прекращаемой деятельности представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года
Доходы от текущей деятельности	1 963
Государственные субсидии	14
Расходы по текущей деятельности:	(1 689)
Финансовые расходы, нетто	(179)
Убыток от уменьшения чистых активов до справедливой стоимости за вычетом расходов на продажу	(3 669)
Убыток до налогообложения от прекращаемой деятельности	**(3 560)**
Доходы по налогу на прибыль	968
Убыток за период от прекращаемой деятельности	**(2 592)**
Причитающийся:	
Акционерам ОАО «РусГидро»	(914)
Неконтролирующей доле участия	(1 678)

По состоянию на 30 июня 2012 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» в сокращенном консолидированном промежуточном Отчете о движении денежных средств включает 116 миллионов рублей денежных средств и эквивалентов, относящихся к ОАО «ДРСК» (31 декабря 2011 года: 77 миллионов рублей).

Примечание 25. Прибыль на акцию

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2012 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	281 598 950	280 890 917
Чистая прибыль за период по продолжающейся деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро»	4 663	26 416
Чистый убыток за период от прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро»	(914)	-
Прибыль на акцию по продолжающейся деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» – базовая и разводненная* (в российских рублях на акцию)	**0,0166**	**0,0940**
Убыток на акцию по прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро» – базовый и разводненный* (в российских рублях на акцию)	**(0,0032)**	**-**

* Опционные Программы 2007 и 2010 не приводят к разводнению чистой прибыли / убытка на акцию в соответствующих отчетных периодах (Примечание 6).

Примечание 26. Договорные обязательства

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

Обязательства по капитальным затратам. По состоянию на 30 июня 2012 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 166 088 миллионов рублей (31 декабря 2011 года: 176 868 миллионов рублей). По состоянию на 30 июня 2012 года

предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Саратовской ГЭС в сумме 44 209 миллионов рублей, Волжской ГЭС в размере 35 065 миллионов рублей и Жигулевской ГЭС в сумме 17 414 миллионов рублей в связи с реконструкцией оборудования, Загорской ГАЭС-2 в связи со строительством электростанции в размере 16 377 миллионов рублей.

Примечание 27. Условные обязательства

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

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

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

В связи с произошедшей аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в августе 2009 года возможно возникновение значительного количества судебных разбирательств, предметом которых может являться: возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью, возмещение убытков от расторжения действующих договоров, иные судебные разбирательства. Кроме того, органами прокуратуры и иными контрольно-надзорными органами проводились проверки деятельности Общества, что может привести к возникновению дополнительных судебных разбирательств против Общества и его сотрудников.

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

В российское законодательство о трансфертном ценообразовании были внесены изменения, вступившие в силу с 1 января 2012 года. Новые правила являются более детальными и в большей степени соответствуют международным принципам, разработанным Организацией экономического сотрудничества и развития (ОЭСР). Новое законодательство дает возможность налоговым органам доначислять налоги в отношении контролируемых сделок (сделок между взаимозависимыми лицами и некоторых видов сделок между независимыми лицами), если сделка осуществляется не на рыночных условиях.

В первом полугодии 2012 года компании Группы осуществляли контролируемые сделки и сделки, которые с высокой долей вероятности могут быть признаны таковыми по итогам 2012 года. В связи с этим в настоящее время руководство Группы внедряет процедуры внутреннего контроля для выполнения требований законодательства по трансфертному ценообразованию.

Поскольку на данный момент еще не сложилась практика применения новых правил, последствия любых споров с налоговыми органами в отношении примененных цен не могут быть надежно оценены, однако они могут оказать существенное влияние на финансовые результаты и / или деятельность Группы.

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, по состоянию на 30 июня 2012 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным.

Охрана окружающей среды. Предприятия Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов, который включен в состав прочих долгосрочных обязательств Группы (Примечание 17), и составил 577 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2012 года (31 декабря 2011 года: 527 миллионов рублей).

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

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

Название контрагента	30 июня 2012 года	31 декабря 2011 года
в отношении обязательств ОАО «Богучанская ГЭС»:		
ГК «Внешэкономбанк»	14 854	10 546
в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:		
Solios Environnement S. A.	665	674
ALSTOM Grid SAS	559	571
CJSC Commerzbank (Eurasia)	-	178
Итого гарантии выданные	**16 078**	**11 969**

Схема финансирования проекта БЭМО. В августе 2011 года Группа заключила договор поручительства с ГК «Внешэкономбанк» за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению, включающих сумму кредита в размере 28 100 миллионов рублей, а также начисленные проценты и пени по кредитному соглашению. По состоянию на 30 июня 2012 года сумма обязательства ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению с ГК «Внешэкономбанк» (включая начисленные проценты) составила 14 854 миллиона рублей (31 декабря 2011 года: 10 546 миллионов рублей). Группа «РУСАЛ» обязуется компенсировать Обществу 50 процентов обязательств, исполненных за ОАО «Богучанская ГЭС».

По состоянию на 30 июня 2012 года амортизированная стоимость беспроцентных долгосрочных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» (сроком по предъявлении, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 миллионов рублей) и ОАО «Богучанский алюминиевый завод» (сроком по предъявлении, но не ранее 31 декабря 2024 года общей номинальной стоимостью 4 615 миллионов рублей), переданных в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту, составила 4 122 миллиона рублей и 1 401 миллион рублей соответственно (Примечание 9).

Условия финансирования проекта БЭМО остались неизменными по сравнению с представленными в примечаниях к годовой консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату, за исключением переноса даты начала приобретения определенных объемов электроэнергии и мощности, производимых ОАО «Богучанская ГЭС» (по цене не ниже минимального гарантированного платежа), на начало 2013 года.

Примечание 28. События после отчетной даты

В рамках Опционной программы 2007, завершенной 2 сентября 2012 года, участники не воспользовались правом на приобретение акций.

6 сентября 2012 года ФСФР зарегистрировала отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества в размере 89 000 000 000 штук. Всего в ходе дополнительной эмиссии было размещено 27 334 817 715 акций, что составило 30,71 процента от общего количества акций дополнительного выпуска, подлежащих размещению по цене 1,65 рублей за акцию.

8 октября 2012 года после регистрации отчета об итогах данного дополнительного выпуска акций Группа сделала обязательное предложение о покупке акций миноритарным акционерам ОАО АК «Якутскэнерго» (доля владения ОАО АК «Якутскэнерго» составляет более 75 процентов). Максимально возможное количество акций, которое может быть выкуплено, составляет 15,68 процента. В соответствии с законодательством цена на акцию не может быть меньше, чем средняя рыночная цена за предшествующие шесть месяцев – 0,3153 рублей за акцию.