

**OAO E.ON RUSSIA AND SUBSIDIARIES
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
PREPARED IN ACCORDANCE WITH
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2011**



Independent auditor's report

To the Shareholders and Board of directors of Open Joint-Stock Company 'E.ON Russia' (OAO E.ON Russia).

We have audited the accompanying consolidated financial statements of OAO E.ON Russia and its subsidiaries (the 'Group') which comprise the consolidated balance sheet as at 31 December 2011 and the consolidated statements of income, comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's responsibility for the consolidated financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards, and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of consolidated financial statements that are free from material misstatements, whether due to fraud or error.

Auditor's responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the consolidated statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 31 December 2011, and of their financial performance and cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

3 April 2012
Moscow, Russian Federation

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2011
(RUB thousand)

	Note	At 31 December 2011	At 31 December 2010
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	2, 6	86,716,212	79,599,684
Intangible assets	2, 7	881,195	427,306
Long-term financial assets	2, 23	43,640	73,856
Other non-current assets	23	322,646	148,216
Total non-current assets		87,963,693	80,249,062
Current assets			
Cash and cash equivalents	2, 23	10,523,873	268,850
Accounts receivable and prepayments	2, 9	5,300,131	6,981,571
Inventories	2, 8	1,727,092	1,409,476
Current income tax prepayments		583,551	6,005
Short-term financial assets	2,10, 23	14,175,215	14,297,908
Total current assets		32,309,862	22,963,810
TOTAL ASSETS		120,273,555	103,212,872
EQUITY AND LIABILITIES			
Capital			
Ordinary shares	11	25,219,482	25,219,482
Share premium		40,052,405	40,052,405
Other reserves	11	501,397	774,247
Retained earnings		42,696,355	28,089,694
Total equity attributable to shareholders of OAO E.ON Russia		108,469,639	94,135,828
Non-controlling interest		5,669	15,347
Total equity		108,475,308	94,151,175
Non-current liabilities			
Deferred income tax liabilities	2, 15	4,570,509	2,349,270
Pension liabilities	2, 12	699,960	538,407
Total non-current liabilities		5,270,469	2,887,677
Current liabilities			
Accounts payable and accruals	2,13	5,045,215	5,202,665
Taxes payable other than income tax	14	1,482,563	879,926
Short-term financial liabilities	2, 23	-	91,429
Total current liabilities		6,527,778	6,174,020
Total liabilities		11,798,247	9,061,697
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		120,273,555	103,212,872

General Director

Y. Sablukov

Financial Director

U. Backmeyer

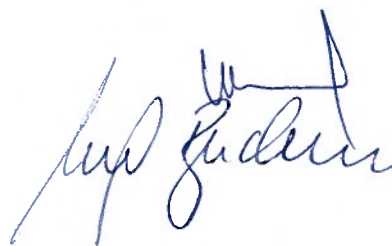
3 April 2012

OAQ E.ON Russia and subsidiaries
Consolidated Statement of Comprehensive Income
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	Note	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Revenues	2,16	66,089,285	50,321,877
Operating expenses	17	(48,603,062)	(38,457,704)
Other operating income	16	249,372	369,725
Operating profit		17,735,595	12,233,898
Finance income	18	1,117,469	718,065
Finance expense	18	(675,831)	(369,688)
Profit before income tax		18,177,233	12,582,275
Total income tax charge	15	(3,580,250)	(2,331,720)
Profit for the year		14,596,983	10,250,555
Other comprehensive income			
Fair value (loss)/gain on available-for-sale financial assets		(30,217)	22,523
Actuarial loss, net of tax		(18,037)	(83,135)
Cash flow hedges loss, net of tax		(224,596)	(331,933)
Total other comprehensive loss for the period		(272,850)	(392,545)
Total comprehensive income for the period		14,324,133	9,858,010
Profit /(loss) attributable to:			
Shareholders of OAO E.ON Russia		14,606,661	10,248,820
Non-controlling interest		(9,678)	1,735
Comprehensive income / (expense) attributable to:			
Shareholders of OAO E.ON Russia		14,333,811	9,856,275
Non-controlling interest		(9,678)	1,735
Earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of OAO E.ON Russia – basic and diluted (in Russian roubles)	20	0,232	0,163

General Director

Financial Director



Y. Sablukov

U. Backmeyer

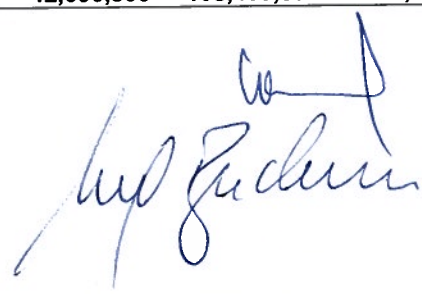
3 April 2012

OA0 E.ON Russia and subsidiaries
Consolidated Statement of Changes in Equity
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	Attributable to the shareholders of OA0 E.ON Russia						Total equity
	Ordinary share capital	Share premium	Other reserves	Retained earnings	Total	Non-controlling interest	
At 31 December 2009	25,219,482	40,052,405	1,166,792	17,840,874	84,279,553	13,868	84,293,421
Profit for the year	-	-	-	10,248,820	10,248,820	1,735	10,250,555
Other comprehensive income:							
Available-for-sale financial assets revaluation	-	-	22,523	-	22,523	-	22,523
Actuarial loss, net of tax	-	-	(83,135)	-	(83,135)	-	(83,135)
Cash flow hedges, net of tax	-	-	(331,933)	-	(331,933)	-	(331,933)
Total comprehensive income for the period	-	-	(392,545)	10,248,820	9,856,275	1,735	9,858,010
Dividends	-	-	-	-	-	(256)	(256)
At 31 December 2010	25,219,482	40,052,405	774,247	28,089,694	94,135,828	15,347	94,151,175
Profit for the year	-	-	-	14,606,661	14,606,661	(9,678)	14,596,983
Other comprehensive income and expenses							
Available-for-sale financial assets revaluation	-	-	(30,219)	-	(30,219)	-	(30,219)
Actuarial loss, net of tax	-	-	(18,037)	-	(18,037)	-	(18,037)
Cash flow hedges, net of tax	-	-	(224,594)	-	(224,594)	-	(224,594)
Total comprehensive income/(loss) for the period	-	-	(272,850)	14,606,661	14,333,811	(9,678)	14,324,133
At 31 December 2011	25,219,482	40,052,405	501,397	42,696,355	108,469,639	5,669	108,475,308

General Director

Financial Director



Y. Sablukov

U. Backmeyer

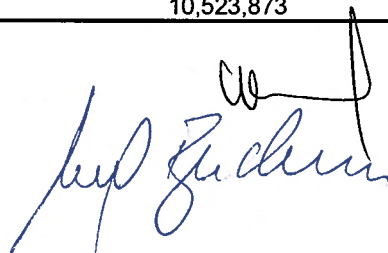
3 April 2012

OA O.E.ON Russia and subsidiaries
Consolidated Statement of Cash Flows
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	Note	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Profit before income tax		18,177,233	12,582,275
Adjustments for non-cash items:			
Depreciation and amortisation	6, 7	5,206,195	2,339,759
Transfer of hedge income to profit and loss		(42,876)	-
Impairment of PP&E	6	16,360	53,745
Reversal of provision for the impairment of inventories	8	(2,583)	(42,523)
Provision for impairment of accounts receivable	9	296,931	20,812
Foreign exchange loss - net		94,949	30,575
Interest income	18	(647,786)	(479,252)
Interest expense and effect of discounting	18	111,199	100,300
Loss/(gain) on disposal of property, plant and equipment		7,887	(34,386)
Change in pension liabilities (non-cash)		123,867	125,970
Other non-cash items		152,756	(49,825)
Operating cash flows before working capital changes and income tax paid		23,494,132	14,647,450
Working capital changes:			
Increase in accounts receivable and prepayments	9	(3,092,688)	(211,468)
Decrease in VAT recoverable	9	4,386,287	660,149
(Increase)/decrease in inventories	8	(315,033)	332,398
Decrease in accounts payable and accruals	13	(474,769)	(185,967)
Contribution paid to pension fund	12	(50,553)	(36,581)
Increase/(decrease) in taxes payable other than income tax	14	602,637	(159,240)
Income tax paid		(2,023,287)	(1,838,336)
Net cash generated from operating activities		22,526,726	13,208,405
CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant and equipment and other non-current assets		(13,090,684)	(16,956,080)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and other non-current assets		32,555	113,731
Change in short-term financial assets		318,571	4,769,135
Loans issued		(72,380)	(1,799,319)
Loans returned		2,533	-
Interest received		459,921	441,822
Net cash used in investing activities		(12,349,484)	(13,430,711)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES:			
Dividends paid to non-controlling interest shareholders		(51)	(256)
Net cash used in financing activities		(51)	(256)
Effect of exchange rate changes on cash and cash equivalents		77,832	8,044
Net increase/ (decrease) in cash and cash equivalents		10,255,023	(214,518)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		268,850	483,368
Cash and cash equivalents at the end of the year		10,523,873	268,850

General Director

Financial Director



Y. Sablukov

U. Backmeyer

3 April 2012

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 1. The Group and its operations

On 8 July 2011, Open Joint-Stock Company Fourth Power Generating Company of the Wholesale Energy Market ("OAo OGK-4") was officially renamed E.ON Russia, JSC. This company rebranding was intended to demonstrate E.ON AG's commitment to further expanding its business presence in Russia to all stakeholders, including its employees and customers as well as political decision-makers and the media, as well as the fact that Russia remains a strategically important market for the E.ON Group.

Open Joint-Stock Company E.ON Russia ("OAo E.ON Russia" or the "Company") was initially established on 4 March 2005 as "OAo OGK-4".

The Company is primarily engaged in the generation and sale of electricity and thermal energy.

OAo E.ON Russia shares are listed on the Russian Trading System (RTS) stock exchange and the Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX).

The Company is registered with the Surgut District Inspectorate of the Russian Federation Ministry of Taxation, in Surgut, Khanty-Mansi Autonomous Area (Yugra), Tyumen Region. The Company's representative office is located at 10 Presnenskaya Naberezhnaya, Moscow, Russia, 123317.

The Company operates five power plants as branches: Surgutskaya GRES-2, Shaturuskaya GRES, Berezovskaya GRES, Smolenskaya GRES and Yayvinskaya GRES. It also has a branch, Berezovskaya GRES Heat Supply Network, and a representative office in Moscow. All references to the "Group" refer to the Company and its branches and subsidiaries.

The structure of the Group, including all consolidated entities, is presented in the table below:

	Principal activity	Ownership, %	
		At 31 December 2011	At 31 December 2010
Subsidiaries of OAo E.ON Russia			
OOO Teplosbyt	Securities trading	100	100
OAo Shaturuskaya UK	Municipal services	51	51

Operating environment

The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market. Tax, currency and customs laws are subject to varying interpretations, which contributes to the challenges faced by companies operating in Russia.

The international sovereign debt crisis, stock market volatility, and other risks could have a negative effect on the Russian financial and corporate sectors. Management determined impairment provisions by considering the economic situation and outlook at the end of the reporting period. Provisions for trade receivables are determined using the "incurred loss" model required by the applicable accounting standards. These standards require recognition of impairment losses for receivables that arose from past events and prohibit recognition of impairment losses that could arise from future events, no matter how likely those future events are.

The future economic development of the Russian Federation depends on external factors as well as internal measures undertaken by the government to sustain growth, and to change the tax, legal and regulatory environment. Management believes it is taking all necessary measures to support the sustainability and development of the Group's business in the current business and economic environment.

Government relations and current regulations

Russian Open Joint Stock Company for Energy and Electrification Unified Energy System of Russia (RAO UES of Russia), which established OAo OGK-4 in 2005, completed all reorganisation-related procedures on 1 July 2008 and was liquidated as a legal entity. As of 31 December 2011 the

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011

(RUB thousand)

“governmental share” of E.ON Russia consisted of 0.006% (in 2010: 0.3%) of the ordinary voting shares of OAO E.ON Russia.

The Group’s customer base includes a number of state-controlled entities. Furthermore, the government controls a number of the Group’s suppliers of fuel and other materials.

The Russian government has a direct influence on the Group’s operations through the Federal Tariff Agency (FTS), which regulates wholesale electrical energy and capacity sales. As well, regional tariff services regulate the Group’s heat sales. To efficiently meet system requirements, the OAO System Operator of Unified Energy System (SO UES) coordinates all generating facilities’ operations. Regulations on the power industry and natural monopolies govern tariffs for regulated electrical energy, capacity and heat sales. Historically, such tariffs have been based on cost-plus pricing, meaning the cost of the service plus a margin. Costs are determined under Russian Accounting Rules (RAR), a basis of accounting which significantly differs from International Financial Reporting Standards (IFRS). In practice, tariff-setting decisions are significantly affected by social and political considerations, which can result in delays in tariff determinations as well as in tariff increases that fail to compensate for rising costs.

As described in Note 22, the government’s economic, social and other policies could materially affect the Group’s operations.

Industry reform

Electric energy

According to the Wholesale Market Rules, as approved by Government Resolution No. 1172 of 27 December 2010, wholesale market participants were entitled to engage in sales (delivery) of electrical energy and/or capacity on the wholesale market during 2011. Correspondingly, the competitive wholesale market for electrical power was supposed to be completely liberalised by 2011. However, under a regulation issued in April 2011, electrical energy sales to household consumers, and to some other parties that under the regulation are entitled to the same treatment as such consumers, remain regulated, which represents up to 35% of the electrical energy and capacity produced by generator. Thus, electricity and capacity tariffs in the regulated sector of the market are set by the Federal Tariff Agency, while in the competitive sector prices are determined by supply and demand.

Capacity

In 2008 Federal Law No. 35-FZ “On Electric Utilities” was amended to tighten the government’s control over power suppliers’ dominant market position and ability to manipulate prices on the free market.

Russian Government Resolution No. 476 of 28 June 2008 provided for the creation of a capacity market, where “free” capacity is traded at transitional auctions for supplies from 2009 to 2011 and at long-term auctions for 10-year supplies. “Free” capacity is sold in the relevant free flow zone. For the first time, wholesale market agents now have the option of concluding non-regulated contracts for capacity supplies.

In 2010, the government issued two resolutions (No. 89 of 24 February [effective 20 April] and No. 238 of 13 April) to regulate the final capacity market starting from 2011. The approved regulations for the long-term capacity market contain rules for committed new-build investments as well as for payments regarding existing generation capacities. Subject to certain benchmark investment costs, as well as ratios to adjust for regional and climate-related circumstances, a discount for expected profits to be generated in the parallel energy market, certain other ratios, and compensation of capital, these rules outline the compensation framework for guaranteed new-build capacity for the initial 10 years of commercial operations based on a total payback period of 15 years.

On 5 April 2011, the government revised the capacity rules issued in 2010. Under these revisions, capacity tariffs for existing capacity (prior to industry reform) were not adjusted for inflation in 2011, and previously established rates (both for electrical energy and in capacity) in 2011 for those generators that operate in the forced regime have been adjusted (reduced) starting from April 2011.

Russian Government Resolution No. 813 of 6 October 2011 made several changes in the rules governing the wholesale market, including:

- regarding the procedure for determining the amount of paid capacity, the volume of power

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011

(RUB thousand)

paid is now determined as the minimum value of the maximum power supply or the amount of installed capacity (previously, this amount was equal to the maximum supply quantity); and

- regarding the procedure for determining the capacity involved in pricing during competitive capacity selection, there has been an increase from 10% to 15% in “the most expensive generators” share in the second price zone.

In January 2012, the Russian government issued Resolution No. 1178 of 29 December 2011 “On the determination of regulated prices (tariffs) for electrical utilities” in conjunction with the “Rules of government regulation (review, application) of prices (tariffs) for electrical utilities”. Under this Resolution:

- The FTS determines suppliers’ regulated prices (tariffs) for electrical energy (capacity) sold on the wholesale market under regulated contracts for 2012 according to the determined procedure without using price indexes for 2012.
- The capacity price, defined as the result of competitive capacity selection in 2012, is to be indexed for the period from 1 July 2012 to 1 January 2013 in accordance with changes in the consumer price index (CPI), as determined and published by Russia’s federal statistics agency, but should not exceed 7%.
- There is now the option of establishing mark-ups on the equilibrium price of electricity on the wholesale market for renewable energy facilities.

Establishment of the Group

Under Resolution No. 1254-r of 1 September 2003, which approved the structure of wholesale generating companies, OAO OGK-4 was to consist of the following power station entities: OAO Berezovskaya GRES-1, OAO Shaturskaya GRES-5, OAO Yayvinskaya GRES, OAO Smolenskaya GRES and OAO Surgutskaya GRES-2. These entities had been established as a result of the restructuring, when they were spun off from RAO UES subsidiaries. On 1 July 2006 they merged with OAO OGK-4.

After the merger, RAO UES held an 89.6% share in the Group. RAO UES was liquidated on 1 July 2008. The OAO OGK-4 holding company was then created as a result of the RAO UES reorganisation. It held the OAO OGK-4 ordinary shares and property previously owned by RAO UES. Those shares in the Company that had been held by minority shareholders of RAO UES were then transferred to the OAO OGK-4 holding company. After its spin-off from RAO UES on 1 July 2008, the OAO OGK-4 holding company merged with OAO OGK-4, and its shares were converted into OAO OGK-4 shares. Both the Company’s treasury shares and additionally issued shares were used in this conversion. E.ON Russia Holding GmbH is currently the majority shareholder in E.ON Russia, with a charter capital stake of approximately 82.3%.

Note 2. Summary of significant accounting policies

Basis of preparation. These consolidated financial statements have been prepared in accordance with IFRS.

Each enterprise within the Group individually maintains its own accounting records and prepares statutory financial statements in accordance with RAR. The accompanying financial statements are based on the statutory records and adjusted and reclassified to meet IFRS requirements. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

Functional and presentation currency. The national currency of Russia is the Russian rouble (RUB), which is the functional currency of all of the Group’s entities and the currency in which these financial statements are presented. All financial information presented in RUB has been rounded to the nearest thousand.

Monetary assets and liabilities are translated into the Group’s functional currency at the official exchange rate of the Central Bank of the Russian Federation (CBRF) at the end of the relevant reporting period. Foreign exchange gains and losses resulting from the settlement of transactions and from the translation of monetary assets and liabilities into the Group’s functional currency at the official CBRF year-end exchange rates are recognised in profit or loss as finance income or finance expense, unless they are assigned as hedging instruments. Translation at year-end rates does not apply to non-

monetary items that are measured at historical cost.

Predecessor accounting. In these consolidated financial statements, formation of the Group was accounted for as a business combination of entities under common control. The predecessor accounting method was applied. Accordingly, the assets and liabilities of the combined entities (OAo Berezovskaya GRES-1, OAo Shaturskaya GRES-5, OAo Yayvinskaya GRES, OAo Smolenskaya GRES and OAo Surgutskaya GRES-2) were recorded at their carrying value as reflected in the IFRS consolidated financial statements of RAO UES. The formation of the Group was completed in June 2006.

Accounting for the effects of hyperinflation. Russia experienced relatively high levels of inflation in the past and was considered to be hyperinflationary as defined by IAS 29, "Financial Reporting in Hyperinflationary Economies" (IAS 29). IAS 29 requires that financial statements prepared in the currency of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date. The Russian economy is no longer hyperinflationary, and as of 1 January 2003 the Group has not applied the provisions of IAS 29. The restatement requirements of IAS 29 are therefore only applied to assets acquired or revalued, and liabilities incurred or assumed, prior to that date and affect the property plant and equipment (PP&E) and equity in these consolidated financial statements. For these balances, the amounts expressed in the measuring unit current as at 31 December 2002 are treated as the basis for the carrying amounts in these financial statements.

Principles of consolidation. These consolidated financial statements comprise the financial statements of OAo E.ON Russia and the financial statements of those entities whose operations are controlled by OAo E.ON Russia. Control is presumed to exist when OAo E.ON Russia owns, directly or indirectly through subsidiaries, more than 50% of the voting rights in an entity.

Subsidiaries. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases. Non-controlling interests have been disclosed as part of equity.

Transactions eliminated on consolidation. Inter-Group balances and transactions, and any unrealised gains arising from inter-Group transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

Dividends. Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared (approved by shareholders) before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed if they are declared after the balance sheet date but before the consolidated financial statements are authorised for issue.

Property, plant and equipment. Property, plant and equipment (PP&E) are stated at cost less accumulated depreciation and provision for impairment where required. Deemed cost was initially determined by a third-party valuation as of 31 December 1997 and restated for the impact of inflation for the period until 31 December 2002. Adjustments were made for additions, disposals and depreciation charges. At each reporting date, management assesses whether there is any indication of impairment of PP&E; this assessment is performed at the level of the cash generating unit (per station). If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the difference is recognised as an expense (impairment loss) in profit or loss for the year. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine an asset's recoverable amount.

The amounts determined by the third-party valuation represent an estimate of depreciated replacement cost. Under paragraph 16 of IAS 29, a third-party valuation was performed in order to determine a basis for cost because historical accounting records for PP&E were not readily available. Therefore, this third-party valuation was not a recurring feature, since it was intended to determine the initial cost basis of PP&E and the Group had not adopted a policy of revaluation on subsequent measurement.

Renewals, improvements and major capital maintenance are capitalised and the assets replaced are retired. Regular repair and maintenance costs are expensed as incurred. Gains and losses arising from the retirement of PP&E are included in profit or loss as incurred.

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Depreciation of PP&E is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset once it is available for use. The residual value of the Group's PP&E is estimated to be close to zero. For those PP&E items that were subject to the third-party valuation as at 31 December 1997, the depreciation rate applied is based on the estimated remaining useful lives as at the valuation date. Remaining useful lives and residual value are reviewed annually. The useful lives, in years, of assets by type of facility are as follows:

Type of facility	Acquired before 31 December 1997	Acquired after 31 December 1997
Electricity and heat generation	7-50	15-50
Electricity distribution	6-32	8-25
Heating network	4-20	12-20
Major capital maintenance	-	4-6
Other	2-8	3-10

Social assets are not capitalised, as they are not expected to result in future economic benefits to the Group. Costs associated with fulfilling the Group's social responsibilities are expensed as incurred.

Intangible assets. Intangible assets include computer software, licences and expenses on connection to the grid. Intangible assets are stated at amortised cost less impairment. Amortisation is calculated using a straight-line basis. The useful lives of computer software are 1-16 years, while for the grid connection fee the useful life is 10 years.

At each reporting date management assesses whether there is any indication of impairment of intangible assets. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the difference is recognised as an expense (impairment loss) in profit or loss. An impairment loss recognised in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine an asset's recoverable amount.

Subsequent expenses on an intangible asset after it is purchased or put into use, and expenses on computer software support are included in operating expenses, except cases when the following is applicable:

- it is probable that these expenses will allow an asset to create future economic benefits beyond what was originally expected; and
- the cost of the asset can be measured reliably.

Amortisation of intangible assets is included in operating expenses. Remaining useful lives are reviewed annually.

Cash and cash equivalents. Cash comprises cash on hand and cash deposited on demand at banks. Cash equivalents comprise short-term, highly liquid investments that are readily convertible into cash, have a maturity of three months or less from the date of acquisition, and are subject to insignificant changes in value.

Trade and other accounts receivable. Accounts receivable are recorded inclusive of value-added tax. Accounts receivable initially are recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method less provision for impairment. A provision for impairment of accounts receivable is created if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms. The amount of the provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, which is the present value of expected cash flows discounted at the market interest for similar borrowers at the date the debt arose.

Promissory notes. Promissory notes are recognised at fair value and subsequently at amortised cost using the effective interest rate method less provision for impairment. A provision for impairment is created if there is objective evidence, based on credit rating of the issuing bank, that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms. The amount of the provision is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, which is the present value of expected cash flows discounted at the market interest for similar borrowers at the date the debt arose.

Prepayments. Prepayments are carried at cost less provision for impairment. A prepayment is classified as non-current when the goods or services relating to the prepayment are expected to be obtained after one year, or when the prepayment relates to an asset which will itself be classified as non-current upon initial recognition. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit or loss for the year.

Classification of financial assets. The Group classifies its financial assets into the following measurement categories: financial assets at fair value through profit or loss, available for sale, held to maturity, and loans and receivables.

Financial assets at fair value through profit or loss have two subcategories: (i) assets designated as such upon initial recognition, and (ii) those classified as held for trading.

Loans and receivables are unquoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments other than those that the Group intends to sell in the near term.

The held-to-maturity category includes quoted non-derivative financial assets with fixed or determinable payments and fixed maturities that the Group has both the intention and ability to hold to maturity. Management determines the classification of investment securities held to maturity at their initial recognition and reassesses the appropriateness of that classification at each balance sheet date.

All other financial assets are included in the available-for-sale category.

Classification of financial liabilities. *Financial liabilities* have the following measurement categories: (a) held for trading, which also includes financial derivatives, and (b) other financial liabilities. Liabilities held for trading are carried at fair value with changes in value recognised in profit or loss for the year (as finance income or finance costs) in the period in which they arise. Other financial liabilities are carried at amortised cost. The Group does not have liabilities held for trading as of reporting dates.

Available-for-sale investments. Available-for-sale investments are carried at fair value. Interest income on available-for-sale debt securities is calculated using the effective interest method and recognised in profit or loss for the year as finance income. The Group does not have available-for-sale debt securities as of reporting date. Dividends on available-for-sale equity instruments also are recognised in profit or loss for the year as finance income when the Group's right to receive payment is established and it is probable that the dividends will be collected. All other elements of changes in the fair value are recognised in other comprehensive income until the investment is derecognised or impaired, at which time the cumulative gain or loss is reclassified from other comprehensive income to finance income in profit or loss for the year.

Value-added tax on purchases and sales. Output value added tax related to sales is payable to the tax authorities on the earlier of (a) collection of payment from customers or (b) delivery of the goods or services to customers. Input VAT is generally recoverable against output VAT upon receipt of the VAT invoice.

The tax authorities permit VAT settlement on a net basis. VAT on sales and purchases is recognised in the balance sheet on a gross basis and disclosed separately as an asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, impairment loss is recorded for the gross amount of the debt, including VAT.

Inventories. Inventories are valued at the lower of cost and net realisable value. Cost of inventory is determined on a weighted average basis. A provision is created for potential losses on obsolete or slow-moving inventories, taking into account their expected use and future realisable value.

Emission reduction units. Emission reduction units are held for trading purposes and thus are accounted as inventory. Granted emission reduction units are recognised initially at nominal value (which is equal to nil). Emission reduction units are generated over the period and recognised in the following period after corresponding verification by Sberbank, then they are credited on the Company's special account. Revenue from sales of emission reduction units is recognised when they

are transferred to the customer's account. Any profit or loss on disposal is taken to the consolidated statement of comprehensive income. See details in note 22.

Income tax. The income tax expense represents the sum of tax currently payable and deferred income tax. The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from profit as reported in profit or loss because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years, as well as items that are never taxable or deductible any known court or under other rulings on such issues. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that were enacted at the balance sheet date.

Deferred income tax. Deferred tax is provided using the balance sheet liability method for temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts as per the consolidated financial statements. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences upon initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the initial recognition of this asset or liability does not affect either accounting or taxable profit or loss. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantially enacted at the balance sheet date, which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Deferred tax movements are recorded in profit and loss unless they are related to items recorded in other comprehensive income or directly in equity. In this case, deferred taxes are recorded as part of other comprehensive income or the shareholders' equity.

Uncertain tax positions. The Group's uncertain tax positions are reassessed by management at every balance sheet date. Liabilities are recorded for income tax positions that are determined by management as less likely than not to be sustained if challenged by the tax authorities based on management's interpretation of tax laws that have been enacted or substantially enacted at the balance sheet date. Liabilities for penalties, interest and taxes other than on income are recognised based on management's best estimate of the expenditure required to settle the obligation at the balance sheet date.

Accounts payable. Accounts payable are stated inclusive of value-added tax. Accounts payable initially are recognised at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method.

Accrued charges. Accrued charges are non-financial liabilities of uncertain timing or amount. They are accrued when the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

Capitalisation of borrowing cost. Borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of assets that necessarily take a substantial amount of time to prepare for intended use (qualifying assets) are capitalised as part of the costs of those assets, if the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009.

The commencement date for capitalisation is when (a) the Group incurs expenditures for the qualifying asset; (b) it incurs borrowing costs; and (c) it undertakes activities that are necessary to prepare the asset for its intended use or sale.

Capitalisation of borrowing costs continues up to the date when the assets are mostly ready for use or sale. The Group did not incur borrowing costs in 2010 and 2011.

Pension and post-employment benefits. The Company makes all mandatory payments to the Russian state pension fund on behalf of its employees. Mandatory contributions to the state pension fund are expensed when incurred.

Group entities provide a number of post-employment and other long-term benefits of a defined beneficial nature as well as a defined contribution to pension benefit plans. Defined benefits include old-age and disability pensions, death in service and death in pension benefits, lump sum payment

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

upon retirement, jubilee benefits to current and former employees retired from the Group as well as financial support after old-age retirement.

Defined benefit plans, except for old-age and disability pensions, are unfunded and paid on a pay-as-you-go basis, i.e. cost is met directly by the Group when due. With regard to old-age and disability pensions the Group has an agreement with a non-state pension fund. The defined benefit pension plan defines the pension allowance that an employee will receive upon retiring. The allowance depends on several factors such as age, experience and salary. Pension obligation is settled by the Group via a non-state pension fund when the employee retires.

Defined benefit obligations are calculated using the projected unit credit method. The present value of defined benefit obligations are determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rates of government bonds that are denominated in the currency in which the benefits will be paid and which have terms to maturity approximating the terms of the related pension liabilities.

The liability recognised in the consolidated statement of financial position for defined benefit plans is the present value of the defined benefit obligation at the balance sheet date less plan assets and unrecognised past service cost. Actuarial gains and losses are reflected in full in other comprehensive income.

Past-service costs are recognised immediately in income, unless the changes to the pension plan are conditional on the employees remaining in service for a specified period of time (vesting period). In this case, past service costs are amortised on a straight-line basis over the vesting period.

Operating leases. Where the Group is a lessee in a lease that does not transfer substantially all the risk and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments, including those on expected termination, are charged to profit or loss on a straight-line basis over the lease term. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option. Operating leases include long-term leases of land with rental payments contingent on cadastral values regularly reviewed by the authorities.

Finance leases. Where the Group is a lessee in a lease which transfers substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group, the assets leased are capitalised in property, plant and equipment at the lease commencement date at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges in order to achieve a constant rate on the outstanding debt. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in debt. The interest expense is charged to the profit and loss over the lease term using the effective interest method. Assets acquired under finance leases are depreciated over their useful lives or over the lease term if the Group is not reasonably certain that it will obtain ownership by the end of the lease term. The Group does not have finance leases in 2011 and 2010.

Hedge accounting. The Group has applied hedge accounting since 1 January 2009 to cash flow hedge of the currency risks related to cash outflows in foreign currencies in respect to the investment programme. Funds received as a result of the additional share issue that took place in 2007 and to be spent on the investment programme under the contracts concluded in foreign currencies were placed on deposits in the same currencies (hedging instrument). As the amount of the hedging instrument matches the amount of hedged items the effectiveness of the hedge is ensured. The Group has applied the accounting policy to reclassify associated gains and losses that were recognised in other comprehensive income to profit or loss as a reclassification adjustment in the same periods during which the asset acquired affects profit or loss (that is in the periods when depreciation expense is recognised). The Group has started to reclassify gains and losses that were recognised in other comprehensive income, as part of the acquired assets are affecting the profit and loss in 2010. In the cash flow statement the cash inflows related to the hedging instrument are classified in the same manner as the cash outflows of the position being hedged.

In 2010 the Group also started to apply derivative financial instruments, including forward rate agreements, currency swaps and currency options to further reduce their foreign exchange risk exposure related to cash outflows in foreign currencies as a consequence of the investment programme. The Group has used these derivatives as hedging instruments.

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

The Group documents the relationship between hedging instruments and hedged items at the inception of the transaction, as well as its risk management objectives and strategy for undertaking various hedging transactions. The Group also documents its assessment, both at hedge inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items.

The fair values of various derivative instruments used for hedging purposes are disclosed in note 23 and are based on quoted market prices. If derivatives have a positive value they are recognised as short term financial assets and if they have a negative fair value they are recognised as short term financial liabilities. The effective portion of changes in the fair value of derivatives that are designated and qualify as cash flow hedges is recognised in other comprehensive income.

The Group has applied an accounting policy to reclassify associated gains and losses that were recognised in other comprehensive income to profit or loss as a reclassification adjustment in the same periods during which the acquired asset affects profit or loss (that is, in the periods when depreciation expense is recognised). In the cash flow statement the cash flows related to the hedging instrument are classified in the same manner as the cash flows of the position being hedged.

Provisions. Provisions are recorded where the Group has legal or other obligations that have arisen as a result of past events, where it is probable that the Group will need to spend resources to repay the obligation, and the amount of the obligation can be reliably estimated.

Revenue recognition. Electricity sales are recognised when the electricity produced is transferred to the grid. Correspondingly, when in accordance with the utilities market regulation in the Russian Federation utilities companies are required to conclude transactions for the sale and purchase back of electric energy (for bilateral contracts concluded, for electricity consumed in production process) these linked transactions are netted. Capacity sales are recognised when the capacity obligations have been fulfilled; heat energy sales are recorded when the heat is delivered to the customer. Other revenue is recognised when goods are shipped/delivered, or services are provided. Revenues are measured at the fair value of the consideration received or receivable. Revenue is presented exclusive of value-added tax.

Earnings per share. Earnings per share are determined by dividing the profit attributable to ordinary shareholders of the parent company of the Group (OAo E.ON Russia) by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period.

Non-controlling interest. Non-controlling interests represent minority shareholders' proportionate share of the equity and results of operations of the Group's subsidiaries. This is calculated based on the non-controlling interest's ownership in these subsidiaries. For purchases of non-controlling interests, the difference between the carrying amount of a non-controlling interest and the amount paid to acquire it, if any, is recorded directly in equity as a loss.

Interest. Interest income and expense are recognised in profit or loss for all debt instruments on an accrual basis using the effective interest method. Interest income includes nominal interest and amortised discount and premium. When loans become doubtful, they are written down to their recoverable amounts, and interest income thereafter is recognised based on the interest that was used to discount future cash flows for the purpose of measuring the recoverable amount.

Fair value measurement. The fair value of accounts receivable for disclosure purposes is measured by discounting the value of expected cash flows at the market interest for similar borrowers at the reporting date.

The fair value of financial liabilities and other financial instruments (unless publicly quoted) for disclosure purposes is measured by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate available to the Group for similar financial instruments. The fair value of publicly quoted financial instruments is measured based on the current market value at the reporting date.

Segment reporting. Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Group's chief operating decision maker.

Note 3. Critical accounting estimates and assumptions

The Group makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimates, in applying accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the consolidated financial statements and estimates that could cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Provision for impairment of accounts receivable. Provision for impairment of accounts receivable is based on the Group's assessment of whether the collectability of specific customer accounts has deteriorated compared to prior estimates. If there is deterioration/improvement in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher/lower than the estimates, the actual results could differ from those estimates reported in these consolidated financial statements (see Note 9).

Tax contingencies. Russian tax legislation is subject to varying interpretations and changes, which can occur frequently. Where Group management believes it is probable that their interpretation of the relevant legislation and the Group's tax positions cannot be sustained, an appropriate amount is accrued for in these consolidated financial statements.

Useful lives of property, plant and equipment. The estimation of the useful lives of an item of property, plant and equipment is a matter of management judgement based on experience with similar assets. In determining the useful life of an asset, management considers existing industry practices, the expected usage, estimated technical obsolescence, physical wear and tear, and the physical environment in which the asset is operated. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for future depreciation rates.

Note 4. Adoption of new or revised standards and interpretations

The following new standards and interpretations became effective for the Group from 1 January 2011:

Amendment to IAS 24, Related Party Disclosures (issued in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). IAS 24 was revised in 2009 by: (a) simplifying the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies; and by (b) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. The amendment did not have an effect on these consolidated financial statements as the transactions with related parties are not material.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2010 and effective from 1 January 2011). The improvements consist of a mixture of substantial changes and clarifications in the following standards and interpretations: IFRS 1 was amended (i) to allow previous GAAP carrying value to be used as deemed cost of an item of property, plant and equipment or an intangible asset if that item was used in operations subject to rate regulation, (ii) to allow an event driven revaluation to be used as deemed cost of property, plant and equipment even if the revaluation occurs during a period covered by the first IFRS financial statements and (iii) to require a first-time adopter to explain changes in accounting policies or in the IFRS 1 exemptions between its first IFRS interim report and its first IFRS financial statements; IFRS 3 was amended (i) to require measurement at fair value (unless another measurement basis is required by other IFRS standards) of non-controlling interests that are not present ownership interest or do not entitle the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation, (ii) to provide guidance on the acquiree's share-based payment arrangements that were not replaced, or were voluntarily replaced as a result of a business combination and (iii) to clarify that the contingent considerations from business combinations that occurred before the effective date of revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted for in accordance with the guidance in the previous version of IFRS 3; IFRS 7 was amended to clarify certain disclosure requirements, in particular (i) by adding an explicit emphasis on the interaction between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks, (ii) by removing the requirement to disclose the carrying amount of renegotiated financial assets that would otherwise be past due or impaired, (iii) by replacing the requirement to disclose fair value of collateral by a more general requirement to disclose its financial effect, and (iv) by clarifying that an entity should disclose the amount of foreclosed collateral held at the reporting date, and not the amount obtained during the reporting period; IAS 1 was amended to clarify the requirements for the

presentation and content of the statement of changes in equity; IAS 27 was amended by clarifying the transition rules for amendments to IAS 21, 28 and 31 made by the revised IAS 27 (as amended in January 2008); IAS 34 was amended to add additional examples of significant events and transactions requiring disclosure in a condensed interim financial report, including transfers between the levels of fair value hierarchy, changes in classification of financial assets or changes in business or economic environment that affect the fair values of the entity's financial instruments; and IFRIC 13 was amended to clarify measurement of fair value of award credits.

The above amendments did not have a material impact on the measurement or recognition of transactions and balances reported in these financial statements.

New accounting pronouncements

Certain new standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2012 or later, and which the Group has not early adopted.

IFRS 9, Financial Instruments: Classification and Measurement. IFRS 9, issued in November 2009, replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was further amended in October 2010 to address the classification and measurement of financial liabilities and in December 2011 to (i) change its effective date to annual periods beginning on or after 1 January 2015 and (ii) add transition disclosures. Key elements of the standard are as follows:

- Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent payments of principal and interest only (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2015, earlier adoption is permitted. The Group is considering the implications of the standard, the impact on the Group and the timing of its adoption.

IFRS 10, Consolidated Financial Statements (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013), replaces all of the guidance on control and consolidation in IAS 27 "Consolidated and separate financial statements" and SIC-12 "Consolidation - special purpose entities". IFRS 10 changes the definition of control so that the same criteria are applied to all entities to determine control. This definition is supported by extensive application guidance. The Group is currently assessing the impact of the new standard on its financial statements.

IFRS 13, Fair value measurement, (issued in May 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013), aims to improve consistency and reduce complexity by providing a revised definition of fair value, and a single source of fair value measurement and disclosure requirements for use across IFRS. The Group is currently assessing the impact of the

standard on its financial statements.

Disclosures—transfers of financial assets, Amendments to IFRS 7 (issued in October 2010 and effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011) requires additional disclosures of risk exposures arising from transferred financial assets. The amendment includes a requirement to disclose by class of asset the nature, carrying amount and a description of the risks and rewards of financial assets that have been transferred to another party, yet remain on the entity's balance sheet. Disclosures are also required to enable a user to understand the amount of any associated liabilities, and the relationship between the financial assets and associated liabilities. Where financial assets have been derecognised, but the entity is still exposed to certain risks and rewards associated with the transferred asset, additional disclosure is required to enable the effects of those risks to be understood. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on disclosures in its financial statements.

Amendments to IAS 1, Presentation of Financial Statements (issued June 2011, effective for annual periods beginning on or after 1 July 2012) change the disclosure of items presented in other comprehensive income. The amendments require entities to separate items presented in other comprehensive income into two groups, based on whether or not they may be reclassified to profit or loss in the future. The suggested title used by IAS 1 has changed to "statement of profit or loss and other comprehensive income". The Group expects the amended standard to change the presentation of its financial statements, but have no impact on the measurement of transactions and balances.

Amended IAS 19, Employee Benefits (issued in June 2011, effective for periods beginning on or after 1 January 2013), makes significant changes to the recognition and measurement of defined benefit pension expense and termination benefits, and to disclosures for all employee benefits. The standard requires recognition of all changes in the net defined benefit liability (asset) when they occur, as follows: (i) service cost and net interest in profit or loss; and (ii) remeasurements in other comprehensive income. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.

Disclosures—offsetting financial assets and financial liabilities, Amendments to IFRS 7 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013). The amendment requires disclosures that will enable users of an entity's financial statements to evaluate the effect or potential effect of netting arrangements, including rights of set-off. The Group is currently assessing the impact of the amendment on disclosures in its financial statement.

Offsetting financial assets and financial liabilities, Amendments to IAS 32 (issued in December 2011 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2014). The amendment provided application guidance to IAS 32 to address inconsistencies identified in applying some of the offsetting criteria. This includes clarifying the meaning of "currently has a legally enforceable right of set-off" and that some gross settlement systems may be considered equivalent to net settlement. The Group is considering the implications of the amendment, its impact on the Group and the timing of its adoption.

Note 5. Related parties

E.ON AG is the Group's ultimate parent and ultimate controlling party. E.ON AG is widely held. The Group's immediate parent is E.ON Russia Holding GmbH.

The Group had the following transactions and balances with the ultimate parent and other entities under common control:

Accounts receivable from related parties:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
E.ON New Build & Technology GmbH	31,674	-
E.ON AG	21,918	5,677
E.ON Carbon Sourcing GmbH	9,367	-
OOO E.ON Russia	567	967
OOO E.ON Ruhrgas E & P Russia	562	1,001

OA0 E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
E.ON Ruhrgas AG	267	1,098
OOO E.ON Russia Power	-	4,445
Total	64,355	13,188

Accounts payable and accruals to related parties:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
OOO E.ON Russia	15,980	10,816
OOO E.ON IT	2,918	11,238
E.ON Risk Consulting GmbH	2,500	-
E.ON AG	580	3,505
OOO E.ON Russia Power	8	67,976
E.ON AG –Academy	-	3,297
Total	21,986	96,832

The Group's sales of services to related parties amounted to (VAT excluded):

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
E.ON Carbon Sourcing GmbH	9,374	-
OOO E.ON Russia	6,618	2,684
E.ON Ruhrgas AG	3,996	930
OOO E.ON Ruhrgas E & P Russia	3,555	848
OOO E.ON IT	227	-
OOO E.ON Russia Power	152	3,539
Total	23,922	8,001

Services and works performed by the related parties for the Group, PP&E acquired (VAT excluded):

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
OOO E.ON Russia	87,884	44,633
E.ON New Build & Technology GmbH	11,420	-
OOO E.ON IS	8,921	11,238
E.ON UK	5,660	-
E.ON Risk Consulting GmbH	5,015	6,465
E.ON AG –Academy	4,564	4,013
E.ON AG	2,855	-
OOO E.ON Russia Power	-	71,194
E.ON Kraftwerke GmbH	1,187	5,520
Total	127,506	143,063

On 30 November 2010 the Group provided a loan to E.ON AG in the amount of RUB 1,750,000 thousand with pay-back period to 30 November 2012. During the period from 1 January 2011 to 31 December 2011 the interest rate was 3.24-6.8%% per annum. Due to capitalization of interest, the loan was equal to RUB 1,809,947 thousand as of 31 December 2011.

Directors' compensation

Members of the Company's Management Board receive compensation for their services in full-time management positions. Compensation is made up of a contractual salary, non-cash benefits and a performance bonus depending on results for the period according to the Russian statutory financial statements.

Members of the Board of Directors receive fees and compensation for their services and for attending board meetings depending on the results for the year.

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Total remuneration in the form of salary and bonuses paid to the members of the Board of Directors and Management Board for the year ended 31 December 2011 was RUB 130,111 thousand (31 December 2010: RUB 150,598 thousand).

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Short-term employee benefits	120,306	116,168
Termination benefits	9,739	34,430
Post-employment benefits	66	-
Total	130,111	150,598

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 6. Property, plant and equipment (PP&E)

Cost	Land	Electricity and heat generation	Electricity distribution	Heating network	Construction in progress	Other	Total
Opening balance as at 31 December 2010	67,916	47,687,500	896,993	748,001	42,301,069	13,343,843	105,045,321
Additions	-	1,899,115	69,874	-	10,985,632	-	12,954,621
Transfers	-	42,771,078	402,210	111,159	(44,793,634)	1,509,187	-
Reclassification of expenses on grid connection to intangible assets	-	(394,907)	-	-	-	-	(394,907)
Change in estimate of capital expenditure	-	(308,427)	-	-	-	-	(308,427)
Disposals	-	(103,304)	(24,133)	(5,073)	(5,744)	(108,286)	(246,540)
Closing balance as at 31 December 2011	67,916	91,551,055	1,344,944	854,087	8,487,323	14,744,744	117,050,068
Accumulated depreciation (including impairment)							
Opening balance as at 31 December 2010	-	16,232,870	635,208	422,434	-	8,155,125	25,445,637
Charge for the period	-	3,566,843	49,079	41,784	-	1,362,256	5,019,962
Impairment loss	-	16,360	-	-	-	-	16,360
Reclassification of expenses on grid connection to intangible assets	-	(2,633)	-	-	-	-	(2,633)
Disposals	-	(15,594)	(24,098)	(5,073)	-	(100,705)	(145,470)
Closing balance as at 31 December 2011	-	19,797,846	660,189	459,145	-	9,416,677	30,333,856
Net book value as at 31 December 2010	67,916	31,454,630	261,785	325,567	42,301,069	5,188,717	79,599,684
Net book value as at 31 December 2011	67,916	71,753,209	684,755	394,942	8,487,323	5,328,068	86,716,212

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Cost	Land	Electricity and heat generation	Electricity distribution	Heating network	Construction in progress	Other	Total
Opening balance as at 31 December 2009	50,226	33,895,128	659,479	710,487	41,818,336	11,216,687	88,350,343
Additions	17,690	709,784	-	4,544	16,247,186	269,584	17,248,788
Transfers	-	13,185,477	237,514	32,970	(15,741,275)	2,285,314	-
Disposals	-	(102,889)	-	-	(23,179)	(427,742)	(553,810)
Closing balance as at 31 December 2010	67,916	47,687,500	896,993	748,001	42,301,068	13,343,843	105,045,321
Accumulated depreciation (including impairment)							
Opening balance as at 31 December 2009	-	14,644,922	621,631	377,736	-	7,996,371	23,640,660
Charge for the period	-	1,576,000	13,577	44,698	-	568,190	2,202,465
Impairment loss	-	53,745	-	-	-	-	53,745
Disposals	-	(41,797)	-	-	-	(409,436)	(451,233)
Closing balance as at 31 December 2010	-	16,232,870	635,208	422,434	-	8,155,125	25,445,637
Net book value as at 31 December 2009	50,226	19,250,206	37,848	332,751	41,818,336	3,220,316	64,709,683
Net book value as at 31 December 2010	67,916	31,454,630	261,785	325,567	42,301,068	5,188,718	79,599,684

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 6. Property, plant and equipment (continued)

Construction in progress represents the carrying amount of property, plant and equipment that is not yet available for use in production. The decrease of construction in progress in 2011 is connected with the conclusion of the investment programme on Surgutskaya GRES-2 and Yayvinskaya GRES.

In July 2011 the new power unit (combined cycle gas turbine with a capacity of 400 megawatt - CCGT-400) on Yayvinskaya GRES was commissioned, resulting in a transfer of RUB 16,164,579 thousand and two CCGTs-400 on Surgutskaya GRES were commissioned, resulting in a transfer of RUB 28,528,875 thousand from construction in progress to completed assets. The construction of CCGT-400 on Yayvinskaya GRES started in the second quarter of 2008. The construction of two CCGTs-400 on Surgutskaya GRES started in the second quarter of 2007. The remaining amount of the transfer of RUB 100,180 thousand from construction in progress to completed assets applies to other fixed assets.

The project was executed by a consortium of General Electric International and GAMA Guch Sistemleri.

Other property, plant and equipment include auxiliary production equipment, motor vehicles, computer equipment, office fixtures and other equipment.

Operating lease

The OAO E.ON Russia leases a number of pieces of land owned by local governments under operating leases. Land lease payments are determined by lease agreements.

Operating lease charges are payable as follows:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Less than one year	41,821	42,317
Between one and five years	100,181	122,543
More than five years	965,165	1,291,161
Total	1,107,167	1,456,021

OAO E.ON Russia leases the land on which its electric power plants and other assets are located. Leases typically run for an initial period of 1–49 years, with an option to further extend the lease. Lease prices are subject to regular review.

Impairment provision for property, plant and equipment

The impairment provision included in the accumulated depreciation balance as at 31 December 2011 was RUB 261,475 thousand (as at 31 December 2010: RUB 281,000 thousand).

As at 31 December 2011 management had performed an analysis on whether the indicators of non-current assets impairment existed and concluded that an impairment test should be performed. The Group then evaluated assets' recoverable amounts. The results of this analysis showed that the Group did not have losses from the impairment of fixed assets. The impairment of individual asset amounted to RUB 16,360 thousands in 2011 (in 2010 – RUB 53,745 thousand).

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 7. Intangible assets

	Computer software	Licences	Grid connection	Total
Cost				
Opening balance as at 31 December 2010	803,120	44,779	-	847,899
Additions	76,094	32,110	157,392	265,596
Reclassification of expenses on grid connection from fixed assets	-	-	394,907	394,907
Disposals	(37,970)	(12,924)	-	(50,894)
Closing balance as at 31 December 2011	841,244	63,965	552,299	1,457,508
Accumulated amortisation				
Opening balance as at 31 December 2010	414,833	5,761	-	420,594
Charge for the period	141,966	8,136	54,481	204,583
Reclassification of expenses on grid connection from fixed assets	-	-	2,633	2,633
Impairment	(603)	-	-	(603)
Disposals	(37,970)	(12,924)	-	(50,894)
Closing balance as at 31 December 2011	518,226	973	57,114	576,313
Net book value as at 31 December 2010	388,287	39,018	-	427,306
Net book value as at 31 December 2011	323,018	62,992	495,185	881,195

	Computer software	Licences	Grid connection	Total
Cost				
Opening balance as at 31 December 2009	786,687	3,369	-	790,056
Additions	79,028	43,332	-	122,360
Disposals	(62,595)	(1,922)	-	(64,517)
Closing balance as at 31 December 2010	803,120	44,779	-	847,899
Accumulated amortisation				
Opening balance as at 31 December 2009	340,188	2,189	-	342,377
Charge for the period	134,031	5,493	-	139,524
Impairment	3,209	-	-	3,209
Disposals	(62,595)	(1,921)	-	(64,517)
Closing balance as at 31 December 2010	414,833	5,761	-	420,593
Net book value as at 31 December 2010	388,287	39,018	-	427,306

In the first half of 2011 the Group recognised intangible assets in the amount of RUB 2,868,566 thousand related to connecting Surgutskaya GRES-2 and Yayvinskaya GRES to the grid. In December 2011 these amounts were derecognised in accordance with a decision by the Federal Tariff Service which is the final authority with a right to approve tariffs on grid connection.

Note 8. Inventories

Breakdown of inventories:

OA0 E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Fuel production supplies	1,238,910	998,658
Materials and supplies	513,625	439,196
Other inventories	4,457	4,105
Provision for impairment of inventory	(29,900)	(32,483)
Total	1,727,092	1,409,476

Note 9. Accounts receivable and prepayments

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Trade and other receivables		
Trade receivables	5,572,998	2,912,024
Other financial receivables	169,284	114,279
Less impairment loss provision	(967,232)	(675,384)
Total financial assets within trade and other receivables	4,775,050	2,350,919
VAT recoverable	159,231	4,517,323
Due from budget (excluding VAT)	10,159	11,545
Prepayments	355,691	101,784
Total account receivable and prepayments	5,300,131	6,981,571

Management has determined the impairment provision for accounts receivable based on the customers' credit history, customer payment trends, the outlook for payments and settlements, and an analysis of expected future cash flows. Management believes that the Group will be able to realise the net receivable amount through direct collections and other non-cash settlements and that the recorded value therefore approximates the fair value.

The above mentioned accounts receivable and prepayments include amounts receivable from related parties (see Note 5).

Note 10. Short-term financial assets

The Group's funds in the form of deposits were placed in OAO Sberbank (Moody's credit rating Baa1), OAO Vneshtorgbank (Moody's credit rating Baa1), AB Gazprombank (ZAO) (Moody's credit rating Baa3) and ZAO Unicreditbank (Fitch credit rating BBB+). The interest on these short-term deposits is fixed and, therefore exposed to the risk of changes in market interest rates.

Name	Effective interest rate, %	Closing balance as at 31 December 2011 (hard currency, thousand)	Closing balance as at 31 December 2011 (RUB, thousand)	Closing balance as at 31 December 2010 (hard currency, thousand)	Closing balance as at 31 December 2010 (RUB, thousand)
Total short-term deposits			12,185,231		12,042,054
Short-term deposits in US dollars	0.10-1.80	9,500	305,815	21,335	650,228
Short-term deposits in euros	0.1-2.50	5,175	215,666	-	-
Short-term deposits in roubles	0.50-8.50	-	11,663,750	-	11,391,826
Total promissory notes	-		178,563	-	376,723
Total foreign exchange forwards and option	-		1,474	-	129,131
Total loans issued to E.ON AG (see note 5)	3.24-6.8		1,809,947	-	1,750,000
Total short-term financial assets	-		14,175,215	-	14,297,908

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 11. Equity

The Group was formed through the combination of a number of businesses under common control. Because the predecessor basis of accounting (see Note 2) was applied, the majority of the net equity recognised for the Group is based on the historic carrying value of the net assets contributed, as recorded in the IFRS financial records of the predecessor enterprises, rather than the fair values of those assets. Since the Group was formed as a result of a series of share issues, the consolidated statement of changes in equity reflects additions to the share capital equal to the statutory nominal value of the shares issued.

The actuarial gains and losses, cash flow hedges and fair value gain/(loss) on available for sale financial assets are reflected in other reserves. For details of cash flow hedge applied by the Group starting from 1 January 2009 see Note 2 and Note 23.

Each component of other comprehensive income, including current and deferred tax effects, is represented in the table below:

<i>In thousands of Russian roubles</i>	2011			2010		
	Before-tax amount	Income tax expense	Net-of-tax amount	Before-tax amount	Income tax (expense) / benefit	Net-of-tax amount
Available-for-sale financial assets revaluation	(45,524)	-	(45,524)	(15,307)	-	(15,307)
Actuarial gains	19,743	(3,947)	15,796	42,291	(8,458)	33,833
Cash flow hedges	663,906	(132,781)	531,125	944,651	(188,930)	755,721
Other reserves	638,125	(136,728)	501,397	971,635	(197,388)	774,247

Share capital

The share capital consists of 63,048,706,145 shares with nominal-value of 0.40 roubles totalling RUB 25,219,482 thousand. There were no changes in share capital in 2011 and 2010.

Dividends

In accordance with Russian legislation, the Group distributes profits as dividends on the basis of financial statements prepared in accordance with Russian Accounting Rules. The statutory accounting reports of the Company are the basis for profit distribution and other appropriations. Russian legislation identifies the basis of distribution as the net profit. For 2011, the current year net statutory profit for the Company as reported in the published annual statutory reporting forms was RUB 15,051,925 thousand (2010: RUB 10,406,647 thousand) and the closing balance of the accumulated profit including the current year net statutory profit totalled RUB 37,713,254 thousand (2010: RUB 23,079,281 thousand). However, this legislation and other statutory laws and regulations are open to legal interpretation and accordingly management believes at present that it would not be appropriate to disclose an amount for distributable reserves in these consolidated financial statements.

Note 12. Pension liabilities

The tables below provide information on defined benefit obligations, pension expenses, plan assets and actuarial assumptions used for the 12 months ended 31 December 2011, 31 December 2010. Amounts recognised in the Consolidated Statement of Financial Position:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Present value of funded obligations	775,338	718,106
Fair value of plan assets	(81,758)	(85,952)
Funded status	693,580	632,154

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Present value of unfunded obligations	247,391	219,036
Unrecognised past service cost	(241,011)	(312,783)
Net liability in the Consolidated Statement of Financial Position	699,960	538,407

Amounts recognised as income and expense in the Consolidated Statement of Comprehensive Income:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Current service cost	52,095	46,557
Interest cost	71,984	74,457
Expected return on plan assets	(6,295)	(8,606)
Amortisation of past service cost	71,772	72,354
Other	-	7,058
Net expense recognised in profit and loss	189,556	191,820

Movements in the net liability recognised in the Consolidated Statement of Financial Position are as follows:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Net liability at start of period	538,407	279,249
Net expense recognised in profit and loss	189,556	191,820
Contributions	(50,552)	(36,581)
Actuarial loss recognised in other comprehensive income	22,549	103,919
Net liability at end of period	699,960	538,407

Changes in the present value of the Group's defined benefit obligations are as follows:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Present value of defined benefit obligations (DBO) at the beginning of the year	937,142	754,402
Current service cost	52,095	46,557
Interest cost	71,984	74,457
Actuarial loss	20,417	95,477
Past service cost	-	662
Benefits paid	(58,909)	(34,413)
Present value of defined benefit obligations (DBO) at the end of the year	1,022,729	937,142

Experience adjustments arose due to the actual experience differing from the assumption applied:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010	At 31 December 2009	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Present value of defined benefit obligations (DBO)	1,022,729	937,142	754,402	1,037,715	822,503
Fair value of plan assets	(81,758)	(85,952)	(83,620)	(85,703)	(92,114)
Deficit in plan	940,971	851,190	670,782	952,012	730,389

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011

(RUB thousand)

	At 31 December 2011	At 31 December 2010	At 31 December 2009	At 31 December 2008	At 31 December 2007
Gains arising of experience adjustments on plan liabilities	(31,911)	(16,796)	(42,272)	(8,148)	(49,088)
Losses/(gains) arising of experience adjustments on plan assets	2,133	8,442	(24,337)	38,351	-

The principal actuarial assumptions are as follows:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Discount rate at 31 December	8.50%	7.50%
Expected return on plan assets at 31 December	9.13%	8.13%
Future salary increase	9.72%	7.08%
Future financial support increases	5.5%	5.5%
Staff turnover	2.5%	2.5%
Mortality	Russian population table for 1998	Russian population table for 1998

The movements in the plan assets are as follows:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
At 1 January	85,952	83,620
Expected return on plan assets	6,295	8,606
Actuarial loss	(2,132)	(8,442)
Contributions by employer	50,552	36,581
Payments	(58,909)	(34,413)
At 31 December	81,758	85,952

Contributions expected to be paid to the plan during the annual period beginning after the balance sheet date equals to RUB 55,000 thousand.

Plan asset structure:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Corporate bonds	61.0%	64.5%
Bank deposits	13.3%	13.4%
Share and mutual funds	13.0%	9.5%
Government bonds	4.5%	6.8%
Cash	1.0%	0.6%
Other	7.2%	5.2%

To determine the expected plan assets return for 2011, the Group assumed that the investment return on bonds and bank deposits will be equal to 7.5% pa and that investment return on shares and other investments will be equal to 10.5% pa in the long term.

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 13. Accounts payable and accruals

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Financial liabilities	4,015,860	4,446,643
Trade payables	1,401,742	1,702,678
Accounts payable to capital construction contractors	2,160,081	2,464,795
Accrual for intangible asset purchases	382,287	197,453
Other creditors	71,750	73,747
Dividends payable	-	7,970
Non- financial liabilities	1,029,355	756,022
Advances from customers	76,884	102,323
Staff payables	952,471	653,699
Total	5,045,215	5,202,665

Note 14. Taxes payable other than income tax

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
VAT	1,168,485	644,751
Property tax	247,797	164,868
Employee taxes	19,546	10,624
Other	46,735	59,683
Total	1,482,563	879,926

Note 15. Income tax

Income tax charge

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Current income tax charge	(1,298,352)	(2,315,613)
Deferred income tax charge	(2,281,898)	(16,107)
Total	(3,580,250)	(2,331,720)

During the year ended 31 December 2011, Group entities were subject to income tax at the following rates on taxable profits:

- 20% for Smolenskaya GRES, Berezovskaya GRES, Berezovskaya GRES Branch Heat Supply Network, and OAO E.ON Russia's Moscow representative office;
- 18.92% for the Shaturskaya GRES Branch (according to article 11, Moscow Region Tax Benefits Law Number 151/2004-OZ of 24 November 2004);
- 18% for the Surgutskaya GRES Branch (according to article 2.1. of Khanty-Mansi Autonomous Area-Yugra Law Number 65-OZ of 30 November 2004 on corporate income tax rates payable to the Khanty-Mansi Autonomous Area-Yugra budget);
- 15.5% for Yayvinskaya GRES branch (according to article 15, Perm Region Tax Law Number 1685 of 16 August 2001).

OAQ E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

A reconciliation between the expected and the actual tax charge is provided below:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Profit before income tax	18,177,233	12,582,275
Theoretical tax charge at the statutory tax rate (20% for the year ended 31 December 2011 and 2010)	(3,635,447)	(2,516,455)
Non deductible (expenses)/ income	(63,146)	16,735
Tax effect of local reductions in tax rate	118,343	168,000
Total income tax charge	(3,580,250)	(2,331,720)

Deferred income tax. Differences between IFRS and Russian statutory taxation regulations give rise to certain temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. Deferred tax assets and liabilities are measured at the rate applicable when the temporary differences reverse, which is expected to be 20% as of 31 December 2011 and 31 December 2010. The Group received tax reductions for its plants, but due to the fact that the Group has insufficient evidence that those reductions will be sustained for the longer term the Group has applied statutory rate to reflect its deferred tax assets and liabilities. Deferred tax assets (liabilities) calculated on the temporary differences for balance sheet items are as follows:

	At 31 December 2011	Movement for the year 2011 recognised in profit and loss	Movement for the year 2011 recognised in other comprehensive income	At 31 December 2010
Property, plant and equipment	(4,941,866)	(2,089,577)	-	(2,852,289)
Accounts payable and other accruals	276,326	(96,766)	-	373,092
Pension liabilities	139,992	27,800	4,511	107,681
Other non-current assets	(62,075)	(77,521)	-	15,446
Intangible assets	(37,029)	(36,684)	-	(345)
Trade receivables	32,685	12,666	-	20,019
Other (including derivatives)	21,458	(21,816)	56,148	(12,874)
Net deferred tax liability at the end of the year	(4,570,509)	(2,281,898)	60,659	(2,349,270)

Increase in deferred tax liability in PP&E is connected with depreciation premium charged in tax accounting on new CCGT units put into operation on Surgutskaya GRES-2 and Yayvinskaya GRES.

	At 31 December 2010	Movement for the year 2010 recognised in profit and loss	Movement for the year 2010 recognised in other comprehensive income	At 31 December 2009
Property, plant and equipment	(2,852,289)	(326,909)	-	(2,525,380)

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	At 31 December 2010	Movement for the year 2010 recognised in profit and loss	Movement for the year 2010 recognised in other comprehensive income	At 31 December 2009
Accounts payable and other accruals	373,092	253,233	-	119,859
Pension liabilities	107,681	31,047	20,784	55,850
Trade receivables	20,019	35,003	-	(14,984)
Other (including derivatives)	2,227	(8,481)	(6,825)	17,533
Net deferred tax liability at the end of the year	(2,349,270)	(16,107)	13,959	(2,347,122)

Note 16. Revenues and other operating income

Revenues

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Electricity and capacity	64,225,875	48,470,846
Heat	1,012,177	1,074,390
Other	851,233	776,641
Total	66,089,285	50,321,877

This increase in electricity and capacity sales is mainly associated with the commissioning of new electricity generation units.

The Group sells electricity through the wholesale electricity and capacity market ("WEM"), under regulated contracts with predetermined volumes and tariffs approved by Federal Tariff Service, and at competitive (unregulated) prices.

Electricity and capacity are sold on the WEM directly to retail companies. At the same time, some WEM transactions are conducted on the one-day-ahead market or balancing electricity market, through commission agreements with CJSC Centre of Financial Settlements ("CFS"). The CFS is the entity responsible for ensuring secure and timely financial settlements under all contracts involving WEM participants. Its principal function is to provide a range of services regarding the calculation of WEM participants' receivables and liabilities, as well as those regarding the fulfilment of financial settlements between them.

The actual counterparties in WEM transactions that are conducted through the CFS (as commissioner) may be retail companies, industrial customers or generating companies (purchasing electricity and capacity to secure their own supply under regulated contracts). Government-related entities may also act as counterparties. The Centre of Financial Settlements (CFS) does not provide the final counterparty with automated information about WEM participants' transactions or settlement balances. The CFS financial settlement system is automated, does not allow input and output data flows to be adjusted, and settlement operations do not require the operator's intervention. As a result, it is not currently possible to analyse settlement balances by the end-consumers of the Group's electricity and capacity.

Note 17. Other operating income

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Penalties from other market participants	61,847	75,524
Prior year income	26,341	41,333
Gain on inventory disposal	25,113	6,860

OAQ E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Gain on PPE disposal	19,519	34,386
Insurance reimbursement	12,366	546
Gain from inventory provision reversal	2,584	42,523
Gain from legal provision reversal	-	52,739
Other	101,602	122,674
Total	249,372	369,725

Note 18. Operating expenses

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Fuel	30,762,617	26,194,149
Depreciation and amortisation	5,163,319	2,339,759
Employee benefits	4,511,527	3,711,590
Purchased power and electricity	1,669,993	1,179,573
Repairs and maintenance	1,223,667	1,279,259
Taxes other than income tax	996,486	560,104
Operational dispatch management	926,539	723,336
Security	326,838	284,760
Provision for impairment of accounts receivable	296,935	21,178
Raw materials and supplies	227,209	177,605
Water usage expenses	188,121	214,397
Lease payments, including rent expenses	133,872	134,792
Transportation expenses	121,913	87,297
Insurance cost	121,224	84,834
Sponsoring	34,361	36,139
Bank services	14,504	11,839
Other expenses	1,883,937	1,417,093
Total	48,603,062	38,457,704

Employee benefits expenses comprise the following:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Salaries and wages, payroll taxes	3,902,888	3,251,603
Pension costs - defined contributions plans (including state plan)	465,750	306,645
Termination benefits	19,021	34,430
Pension costs - defined benefit plans	123,868	118,912
Employee benefits	4,511,527	3,711,590

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Note 19. Finance income and expense

Finance income

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Interest income (deposits and cash)	623,766	449,808
Foreign exchange gains	469,683	238,813
Other interest income	24,020	29,444
Total	1,117,469	718,065

Finance expense

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Foreign exchange losses	564,632	269,388
Effect of liability discounting	111,199	96,111
Interest expense	-	4,189
Total	675,831	369,688

Note 20. Basic and diluted earnings per share payable to shareholders of OAO E.ON Russia

Basic earnings per share is calculated by dividing the net profit attributable to the Group's shareholders by the weighted average amount of ordinary shares in circulation, excluding treasury stock.

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Net weighted average number of ordinary shares issued during the year	63,048,706,145	63,048,706,145
Profit attributable to the shareholders of OAO E.ON Russia (RUB thousand)	14,606,661	10,248,820
Earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of OAO E.ON Russia – basic and diluted (in RUB)	0.232	0.163

In 2011 and 2010 the Group was not party to contracts with a potential dilutive effect.

Note 21. Commitments

Sales commitments. The Group sells electricity in two wholesale market sectors: the free trade sector and the regulated trade sector.

The Group has entered into a number of annual electricity sales agreements with ZAO CFS and retail companies.

In accordance with the agency contract between the Group, CJSC CFS, OAO System Operator, OAO ATS and NP Soviet rynka, the Group has concluded wholesale market capacity contracts (DPM contracts).

Fuel commitments. The Group has concluded a number of fuel commitment contracts (natural gas, fuel oil and coal).

The principal natural gas and coal suppliers are OAO Surgutneftegaz, OAO Novatek, OAO NK

OAQ E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Rosneft, OOO Gazprom mezhregiongaz Moskva, OOO Permregiongaz, OOO Sibugol and OAO Siberian Coal and Energy Group. Agreements with these suppliers have been concluded for a five year term.

The fuel price is determined for one year. In total, contracts concluded with gas suppliers for 2012 near 2011 year end are worth RUB 29,958,839 thousand (for 2011, 2010 year end: RUB 27,142,648 thousand), contracts with coal suppliers were valued at RUB 2,904,699 thousand (for 2011: RUB 2,769,334 thousand), and those with fuel oil suppliers at RUB 0 thousand (for 2011: RUB 0 thousand), all exclusive of VAT. Fuel oil delivery contracts for 2012 and 2011 were not concluded due to essential stock availability issues.

Capital commitments As of 31 December 2011, the Group had contractual capital expenditure commitments with respect to property, plant and equipment totalling RUB 29,644,680 thousand (2010: RUB 18,711,853 thousand).

Note 22. Contingencies

Political environment. The Group's operations and earnings continue, intermittently and to varying degrees, to feel the impact of Russian political, legislative, fiscal and regulatory developments, including those related to environmental protection.

Insurance. The Group holds limited insurance policies for its assets, operations, public liability and other insurable risks. Consequently, the Group is exposed to those risks for which it does not have insurance.

Social obligations. The Group has a responsibility to those regions where it operates to contribute to the development of favourable living conditions, create jobs and minimise harm to the environment. It also has a responsibility to the public and government authorities to pay taxes, support important public initiatives, and participate in the social and economic development of the regions.

Guided by the principles of corporate citizenship, the Group believes it is important to contribute to the development of those regions where it has a presence. To this end, the Group is actively involved in funding social and charity programmes to support vulnerable segments of society, first and foremost: children and pensioners. Particular attention is paid to the development of educational programmes for schoolchildren and students. A variety of sporting events are also supported.

The Group continues traditions present in power plants which have come under its control: aiding various organisations, public associations and individuals in the regions in which they operate. The Group spent RUB 52,656 thousand on these programmes in 2011 (in 2010 - RUB 40,964 thousand).

Legal proceedings. Group entities are party to certain legal proceedings arising in the ordinary course of business. Management does not feel that the current legal proceedings and claims could have a material effect on the Group's financial standing.

The Group has created a provision in relation to lawsuits where the risk of a negative outcome is assessed as being high, as of 31 December 2011 this was RUB 25,702 thousand (as of 31 December 2010 it had been RUB 19,936 thousand).

As of the date on which these consolidated financial statements were issued, management believes that it has made adequate provision for all significant probable losses that may result from any ongoing lawsuits.

Tax contingencies. Russian tax, currency and customs law give rise to varying interpretations and changes can frequently occur. Management's interpretation of this legislation as applied to the Group's transactions and activity may be challenged by the regional and federal authorities. In particular, the water tax accounting method may be challenged. In addition, tax and other legislation do not specifically address all aspects of the Group's reorganisation resulting from the broader energy sector reforms. Consequently, there may be tax and legal challenges to the various interpretations, transactions and resolutions that were a part of the reorganisation and reform process.

The Russian tax authorities may be taking a more assertive and sophisticated approach in their interpretation of the legislation and tax assessments. This includes the following guidance from the Supreme Arbitration Court for anti-avoidance claims based on reviewing the substance and business purpose of transactions. Combined with a possible increase in tax collection efforts in response to

budget pressures, this may prompt an increase in the level and frequency of scrutiny by the tax authorities. In particular, it is possible that transactions and activities that have not been challenged in the past may be challenged. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods for three calendar years following the year of review remain open to review by the tax authorities. Under certain circumstances a review may cover longer periods. No detailed disclosure has been made regarding the above contingencies and possible financial effect of potential claims or disputes on these matters, so as not to prejudice the position of the Group.

As of 31 December 2011, management believes that its interpretation of the relevant law is appropriate and that the Group's position is sustainable as it relates to application of tax, currency and customs legislation.

Environmental matters. The Group's entities, and their predecessor entities, have a long history of operating in the Russian electricity industry. The enforcement of Russian environmental regulation is evolving, and the position of government authorities on enforcing these regulations is continually being reconsidered.

The Group understands its responsibility for environmental protection and the rational use of natural resources. Group operations are directly related to the exploitation of natural resources and have a direct impact on the environment. The Group endeavours to fully understand the impact of its operations on the environment and to minimise any negative effects. The Group periodically evaluates its obligations under environmental regulations.

In 2011 the Group finalised a large-scale investment programme for new generation facilities using state-of-the-art steam and gas technology. The Group intends to keep its impact on the environment to a minimum as it implements its investment programmes.

Potential liabilities might arise as a result of changes in regulations or civil litigation. The impact of these potential changes cannot be reliably estimated, but could be material. In the current enforcement climate and under the existing laws, management believes that there are no significant unaccrued liabilities relating to environmental damage.

The Company is actively involved in a joint project under Article 6 of the Kyoto protocol. In 2010, construction work was completed on the new power unit operating at a highly efficient CCGT-400 MW at Shaturskaya GRES. This project was registered as a joint implementation project in 2010 and was the first Russian project approved under the Kyoto Protocol mechanism. The operation of Shaturskaya GRES in 2010 resulted in a volume of emission reduction units equal to 56,904 tons of CO₂. In 2011 they were certified by Sberbank, credited to the Company's special account and then transferred to the customer's account. Accordingly, in 2011 the sales revenue equals RUB 9,374 thousand.

In 2011 E.ON Russia commissioned three new units at its Surgutskaya GRES-2 power station (total capacity 800 MW) and at its Yaivinskaya GRES power station (capacity 400 MW). The decision on compliance with the Kyoto Protocol requirements was taken by Sberbank late in 2011, after which the new combined cycle power unit projects for Yaivinskaya GRES and Surgutskaya GRES-2 were approved by Russia's Ministry of Economic Development.

Russian companies do not bear any liabilities regarding emission reduction under the Kyoto protocol.

Note 23. Financial instruments and financial risk factors

Within the Group, the risk management control function regarding financial risks, operational risks and legal risks is carried out by the Risk and Finance Committee under the Board of Directors. Financial risks are viewed as comprising market risk (including currency risk, interest rate risk and other price-related risks), credit risk and liquidity risk. The primary objectives of the financial risk management function are to establish risk limits, and ensure that exposure remains within these limits. The operational and legal risk management functions are intended to ensure proper functioning of internal policies and procedures to minimise operational and legal risks.

Market risks

Interest rate risk.

The Group is not significantly exposed to fair value interest rate risk, as the Group does not have significant financial assets and liabilities with fixed interest rates. However, the Group does have

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

interest-bearing assets which are exposed to cash flow interest rate risk. The Group's significant interest-bearing assets are disclosed in Note 10.

Currency risk.

Profit and cash flows from the Group's current operations are largely in dependent on changes in the rouble's exchange rate. Electricity and thermal energy produced by the Group is sold in Russia and is paid for in roubles, hence associated operational expenditure is to a large extent denominated in roubles.

The Group does however have foreign-currency commitments as part of its investment programme. A hedging strategy was developed and implemented against financial risks related to currency purchases for future investments. The Group also has commitments that are not hedged. The Group's total capital commitments are disclosed in Note 20.

Hedge accounting. The Group implemented a policy of cash flow hedging using foreign-currency bank deposits from 1 January 2009 to the end of Q1 2011 regarding currency risks related to foreign currencies cash outflows in the investment programme. The amount of foreign exchange gain on hedging instruments recognised as other comprehensive income during the period ending 31 December 2011 is equal to RUB 1,216 thousand (in 2010 it equalled RUB 539,298 thousand) net of income tax. In 2011, upon the commissioning of CCGT-400 at Shaturskaya GRES, two CCGT-400 at Surgutskaya GRES and CCGT-400 at Yayvinskaya GRES, RUB 46,723 thousand was transferred from other comprehensive income to the profit and loss (in 2010 this was RUB 1,764 thousand).

Cash flow hedging proved effective, and correspondingly no inefficiency was recognised in profit or loss during the reporting period. In Q1 2011 the funds were fully utilised and therefore the hedge was terminated as per balance sheet date.

Also in order to reduce the Group's foreign exchange risk exposure related to the financing investment programme for the period September 2010 to January 2012, in 2010 and 2011 the Group entered into derivative financial instrument transactions with OOO Deutsche Bank (the Company concluded USD and EURO forwards and EURO option). Derivatives have potentially favourable (assets) or unfavourable (liabilities) conditions as a result of foreign exchange rates fluctuations.

The Group has applied hedge accounting for these forwards and option. The amount of loss on effective hedge instruments recognised in other comprehensive income during the period ended 31 December 2011 equals RUB 65,722 thousand (in 2010 gain – to RUB 132,634 thousand) net of income tax. The total gain in 2011 in profit and loss gain comprised RUB 200,118 thousand, including RUB 117,965,thousand which were recycled to profit and loss due to changes in investment program (in 2010 - loss on ineffective hedge in amount of RUB 90,259 thousand).

The table below sets out fair values, at the end of the period, of foreign exchange forward contracts and option:

	At 31 December 2011		At 31 December 2010	
	Assets	Liabilities	Assets	Liabilities
Foreign exchange forwards:	1,474	-	101,218	91,429
USD	-	-	-	17,442
EURO	1,474	-	101,218	73,987
Option:	-	-	27,913	-
EURO	-	-	27,913	-
Total financial instruments	1,474	-	129,131	91,429

The full fair value of foreign exchange forwards and option is classified as short-term financial assets (Note 6) and short-term financial liabilities.

OA O E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

The table below summarises the Group's exposure to foreign currency exchange rate risk:

	At 31 December 2011			At 31 December 2010		
	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net balance sheet position	Monetary financial assets	Monetary financial liabilities	Net balance sheet position
Russian Roubles	28,217,048	(2,295,269)	25,921,779	16,283,388	(3,341,365)	12,942,023
US Dollars	871,131	(559,333)	311,799	652,081	(720,433)	(68,352)
Euros	709,998	(1,833,276)	(1,123,279)	130,424	(476,274)	(345,850)
Total	29,798,177	(4,687,878)	25,110,299	17,065,893	(4,538,072)	12,527,821

The following table presents the Group's sensitivity to possible exchange rate changes applied at the balance sheet date relative to the Group entities' functional currency, with all other variables remaining constant:

	At 31 December 2011		At 31 December 2010	
	Impact on profit or loss	Impact on other comprehensive income	Impact on profit or loss	Impact on other comprehensive income
Incremental (loss) / profit from US Dollar strengthening by 20%	(111,867)	174,226	(144,087)	130,416
Incremental profit / (loss) from US Dollar weakening by 20%	111,867	(174,226)	144,087	(130,416)
Incremental (loss) / profit Euro strengthening by 20%	(366,655)	142,000	(95,255)	26,085
Incremental profit / (loss) Euro weakening by 20%	366,655	(142,000)	95,255	(26,085)

Exposure was only calculated for monetary balances denominated in currencies other than the functional currency of the respective entity of the Group. The Group's exposure to currency risk at the balance sheet date is representative of the typical exposure during the year.

Price risk. The Group has identified the following price-related risks:

- the risk that the electricity price will decrease due to market mechanisms or state intervention;
- the risk of a significant increase in the price of fuel due to macroeconomic factors or market monopolisation.

Unless otherwise stated, the Group does not hedge the aforementioned financial risks.

Credit risk. The financial assets that potentially subject the Group to credit risk, which is the risk that one party to a financial instrument will cause a financial loss for the other party by failing to discharge an obligation, consist principally of trade receivables in the amount of RUB 4,605,766 thousand (in 2010 – RUB 2,236,640 thousand), other receivables in the amount of RUB 169,284 thousand (in 2010 – RUB 114,279 thousand), bank deposits in the amount of RUB 12,185,231 thousand (in 2010 – RUB 12,042,054 thousand), debt securities in the amount of RUB 178,563 thousand (in 2010 – RUB 376,723 thousand), loans in the amount of 1,809,947 thousand (in 2010 – RUB 1,750,000 thousand), cash in the amount of RUB 10,523,873 thousand (in 2010 – RUB 268,850 thousand), available for sale financial assets in the amount of RUB 43,640 thousand (in 2010 – RUB 73,856 thousand), other long-term assets in the amount 322,646 thousand (in 2010 – RUB 148,216 thousand), financial assets at fair value through other comprehensive income in the amount of RUB 1,474 thousand (in 2010 – RUB 129,131 thousand), in total of RUB 29,840,424 thousand as of 31 December 2011 (in 2010 – RUB 17,139,749 thousand).

Although the collection of receivables could be influenced by economic factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the impairment provision already recorded.

OAO E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011

(RUB thousand)

Trade and other receivables

Management believes that the majority of customers whose balances are included in trade receivables comprise a single class, as they bear the same characteristics. Those customers belong to the same wholesale electricity market (NOREM), which is regulated by NP ATS (Trade System Non-commercial Partnership Administrator).

Due to the absence of an independent evaluation of buyers' and customers' solvency, credit risk is evaluated on the conclusion of an agreement with a potential debtor. The Group evaluates the financial position and credit history of the counteragent. Existing receivables are monitored in the Group's divisions, and collection measures are taken regularly.

Management has determined the provision for the impairment of accounts receivable based on specific customer identification, customer payment trends, subsequent receipts and settlements, and analyses of expected future cash flows. Management believes that the Group will be able to realise the net receivable amount through direct collections and other non-cash settlements, and that therefore the recorded value approximates fair value.

The Group tested trade and other receivables for impairment, and the results are as follows:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Current	4,432,948	1,877,466
Overdue but not impaired	342,103	473,453
Impaired	967,232	675,384
Total trade and other receivable	5,742,283	3,026,303

Current trade and other receivables are represented by customers which timely fulfil their obligations and that have no history of defaults.

As of 31 December 2011, trade and other receivables of RUB 342,103 thousand (as of 31 December 2010: RUB 473,453 thousand) were due but not impaired. These relate to a number of independent customers with no recent history of default. The aging analysis of these trade receivables is given in the table below:

	Between 1 and 3 months	Between 3 and 12 months	More than 12 months
As at 31 December 2011	16,435	312,143	13,525
As at 31 December 2010	17,316	366,308	89,829

The movement in trade receivables impairment reserve is given in the table below:

	2011	2010
Balance as at 1 January	675,384	654,572
Additional trade receivables impairment reserve accrued	746,680	288,778
Write off	(5,087)	(49,861)
Release of unused reserve	(449,743)	(218,105)
Balance as at 31 December	967,232	675,384

An impairment provision in the amount of RUB 746,680 thousand has been created, as the Group's management considers the collection of some debts to be doubtful. An impairment provision in the amount RUB 449,743 thousand has been reversed in connection with the collection of past-due receivables.

Cash and cash equivalents

The Group's Board of Directors approved a list of banks in which deposits can be placed as well as rules governing bank deposits. In addition, the Group continuously assesses these banks' financial position and reviews ratings prepared by independent agencies, past practice and other factors.

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011

(RUB thousand)

Funds are placed in financial institutions which, at the time of deposit, are considered to be at minimal risk of default.

The Group placed cash and cash equivalents in the following banks (ratings are given as of 31 December 2011):

Name	Rating	Rating agency	At 31 December 2011	At 31 December 2010
OAo Gazprombank	Baa3	Moody's	4,228,404	-
OAo Sberbank	Baa1	Moody's	2,294,297	1,851
ZAO Unicreditbank	BBB+	Fitch	2,192,858	-
OAo VTB	Baa3	Moody's	1,710,866	238,012
OAo Alfa-Bank	Ba1	Moody's	78,694	20,053
Other banks and cash in hand			18,754	8,934
Total funds			10,523,873	268,850

As of 31 December 2010, the bank deposits amounted to a total of RUB 12,042,054 thousand and were classified as financial assets as they were aimed for the implementation of the investment programme. The main part of the investment programme was completed in 2011. The increase in cash and cash equivalents as of 31 December 2011 is mainly explained by the fact that deposits with a maturity of less than 3 months, of RUB 10,401,790 thousand, are classified as cash equivalents.

Liquidity risk. Reasonable liquidity risk management includes having sufficient funds and access to sufficient credit resources to support the Group's continued operations. In most cases, the Group's financial obligations are short-term in nature.

The majority of the Group's accounts payable are of a short-term nature (less than one month) and stem from the Group's agreements with fuel suppliers and production-related service providers.

The Group has significant commitments as part of its investment programme and is planning to meet the associated expenditure from funds placed on deposit and cash flows from its own operating activity. Management controls its liquidity risk by preparing detailed cash flow forecasts.

Fair values. Management believes that the fair value of its financial assets and liabilities approximates their carrying amount.

Reconciliation of classes of financial instruments with measurement categories

Under IAS 39, the Group classifies its financial assets according to the following categories for measurement purposes: (a) loans and receivables, (b) available-for-sale financial assets. The following table provides a reconciliation of the classes of financial assets with these measurement categories as of 31 December 2011 and 2010:

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
ASSETS		
Loans and receivables		
Accounts receivables and prepayments (Note 9)	4,775,050	2,350,919
Trade receivables	4,605,766	2,236,640
Other financial receivables	169,284	114,279
Short-term financial assets (Note 10)	14,173,741	14,168,777
Bank deposits	12,185,231	12,042,054
ST Promissory notes	178,563	376,723
Loans	1,809,947	1,750,000

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

Long-term financial assets	322,646	148,216
LT Promissory notes	277,949	125,989
LT loans given to employee	44,697	22,227
Cash and cash equivalents	10,523,873	268,850
Total loans and receivables	29,795,310	16,936,762
Available for sale financial assets		
Long-term financial assets	43,640	73,856
Total available for sale financial assets	43,640	73,856
Financial assets at fair value through other comprehensive income		
Forward contracts and option (Note 10)	1,474	129,131
Total financial assets at fair value through other comprehensive income	1,474	129,131
Total financial assets	29,840,424	17,139,749

Note 24. Risks associated with capital (capital management)

When managing capital, the Group's objectives are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns to shareholders and benefits to other stakeholders, and to maintain an optimal capital structure to reduce capital costs. Russian law details the following capital requirements:

- Share capital must be at least 1,000 minimum (monthly) wages as of the company's registration date;
- If the company's share capital exceeds its net assets, the company must decrease its share capital to a value not exceeding its net assets;
- If the minimum approved share capital exceeds the company's net assets, the company will be subject to liquidation.

As of 31 December 2011 and 31 December 2010, OAO E.ON Russia's capital complied with these requirements.

The Group's capital ensures the Group's ability to continue operating, provide income to shareholders and remunerations to other stakeholders, and to maintain an optimal structure for increasing returns on capital.

To support or adjust the capital structure, the Group can regulate the amount of dividends that have been paid out, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to repay debts.

The Group uses the debt factor to manage capital structure.

The debt factor is calculated as the value of net debt compared to the EBITDA amount. The value of net debt is determined as the sum of total financial and pension liabilities represented in the consolidated balance sheet less total financial assets.

During 2011 the Group strategy provides for maintaining the debt factor at a level not exceeding 3. The debt factor as at 31 December 2011 and 2010 is represented below:

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	At 31 December 2011	At 31 December 2010
Trade and other receivables (Note 9)	4,775,050	2,350,919
Short-term financial assets (Note 10)	14,175,215	14,297,908
Cash and cash equivalents	10,523,873	268,850
Long-term financial assets	366,286	222,072
Total financial assets	29,840,424	17,139,749
Accounts payable and accruals (Note 13)	(4,015,860)	(4,446,643)
Short-term financial liabilities	-	(91,429)
Total financial liabilities	(4,015,860)	(4,538,072)
Pension liabilities	(699,960)	(538,407)
Excess of financial assets over financial and pension liabilities	25,124,604	12,061,730
EBITDA	22,914,671	14,573,657
Debt factor	-	-

Nil debt factor demonstrates low dependence on external financing at the reporting date.

Note 25. Segment information

The chief operating decision-maker has been identified as General Director. The General Director reviews the Group's internal reporting prepared in accordance with Russian accounting regulations in order to assess performance and allocate resources. Management has determined the operating segments based on these reports.

The General Director considers business from the power plants' perspective, i.e. the performance of each of the 5 power plants (Surgutskaya GRES-2, Berezovskaya GRES, Shaturskaya GRES, Yayvinskaya GRES and Smolenskaya GRES) is assessed. Surgutskaya GRES-2, Berezovskaya GRES, Shaturskaya GRES, and Yayvinskaya GRES are aggregated into a single operating segment, comprising more than 90% of the Group's external revenue, as they have similar economic and other characteristics. The operating segment Smolenskaya GRES comprises no more than 4% of the total external revenue and 1% of total assets. Other services provided by the group including utilities services in Moscow Region's Shatura District. These sales have not been included into the reportable operating segments, as they are not included in the reports provided to the General Director.

Since 1 January 2011 the General Director has assessed operating segments' performance based on adjusted earnings before interest, tax, depreciation and amortisation (EBITDA). This excludes foreign exchange differences. In preceding periods, profit without interest and tax was a similar indicator (EBIT).

Depreciation, income tax and also reconciliation of the total adjusted EBITDA in accordance with Russian accounting regulations to total profit before income tax is provided as follows:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Information provided for 5 power plants:		
Income tax	(3,284,183)	(2,172,832)
Adjusted EBITDA in accordance with Russian accounting regulation	23,901,855	15,421,351
Depreciation	(4,215,121)	(1,163,791)
Adjusted EBIT in accordance with Russian accounting regulation	19,686,735	14,257,560

OAo E.ON Russia and subsidiaries
Notes to Consolidated Financial Statements
for the year ended 31 December 2011
(RUB thousand)

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Other services and other operating income and expenses	(2,142,970)	(966,400)
Operating profit	17,543,764	13,291,160
Finance income	1,104,002	998,743
Finance costs	(567,685)	(1,256,765)
IFRS adjustments	97,152	(450,863)
Profit before income tax	18,177,233	12,582,275

IFRS translation adjustments mainly relate to the following:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Depreciation PPE and capitalised repairs	(202,520)	(498,037)
Hedging (transferring financial income / expense to OCI)	244,515	452,618
Pension liability expenses	(139,003)	(155,238)
Onerous contracts expenses	(90,722)	(69,589)
Impairment of non-current assets	(15,757)	(53,745)
Provision of employee benefits	173,323	(30,206)
Loss on disposals of PPE	36,214	(13,709)
Other	91,102	(82,957)
IFRS adjustments	97,152	(450,863)

Reconciliation of revenue from external customers for all 5 power plants to total revenue:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
Revenue of 5 power plants	67,055,847	53,610,778
Other revenue	276,089	216,705
IFRS translation adjustments*	(1,242,651)	(3,505,606)
Total revenues	66,089,285	50,321,877

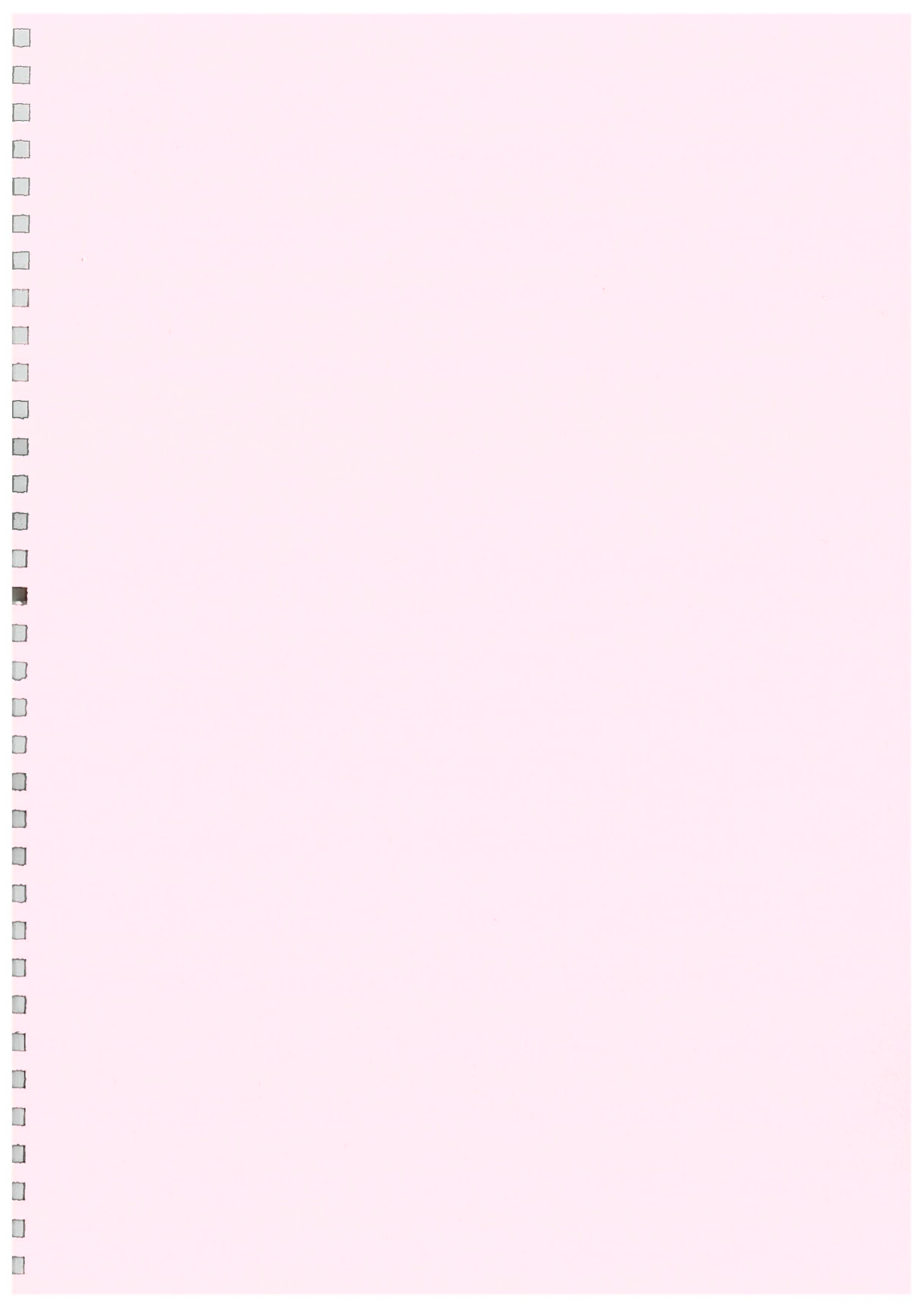
*IFRS translation adjustments relate mainly to netting adjustment, see accounting policy on revenue recognition.

The Group's revenues are analysed by products and services in Note 16.

Revenues from customers representing 10% or more of the total revenues are as follows:

	Year ended 31 December 2011	Year ended 31 December 2010
ZAO CFS (see note 16)	44,249,479	23,411,981
OAo Tyumenskaya energosbytovaya company	1,027,830	6,400,627
Others (mainly distribution companies, under 10% each)	20,811,976	20,509,269
Total revenues	66,089,285	50,321,877

After the reorganisation of RAO UES OAo, Tyumenskaya Energosbytovaya company and a number of other distribution companies continue to be state-controlled.



**ОАО "Э.ОН РОССИЯ" И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**



ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Аktionерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Э.ОН Россия» (ОАО «Э.ОН Россия»):

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Э.ОН Россия» и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 г. и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменении капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за поддержание необходимой системы внутреннего контроля, позволяющей, по мнению руководства, составлять консолидированную финансовую отчетность, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий.

Ответственность аудитора

Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны соблюдать этические нормы, а также планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

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 недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением консолидированной финансовой отчетности, с тем чтобы разработать процедуры аудита, 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 консолидированной финансовой отчетности в целом.

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 объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
3 апреля 2012 г.
Москва, Российская Федерация

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

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»
Бизнес-центр «Белая площадь», Бутырский Вал, 10, г. Москва, 125047, Российская Федерация
Тел.: +7 (495) 967-6000, Факс: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Прим.	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	2, 6	86 716 212	79 599 684
Нематериальные активы	2, 7	881 195	427 306
Долгосрочные финансовые активы	2, 23	43 640	73 856
Прочие внеоборотные активы	23	322 646	148 216
Итого внеоборотные активы		87 963 693	80 249 062
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2, 23	10 523 873	268 850
Дебиторская задолженность и авансы выданные	2, 9	5 300 131	6 981 571
Товарно-материальные запасы	2, 8	1 727 092	1 409 476
Предоплата по налогу на прибыль		583 551	6 005
Краткосрочные финансовые активы	2, 10, 23	14 175 215	14 297 908
Итого оборотные активы		32 309 862	22 963 810
ИТОГО АКТИВЫ		120 273 555	103 212 872
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Обыкновенные акции	11	25 219 482	25 219 482
Эмиссионный доход		40 052 405	40 052 405
Прочие резервы	11	501 397	774 247
Нераспределенная прибыль		42 696 355	28 089 694
Итого капитал акционеров ОАО "Э.ОН Россия"		108 469 639	94 135 828
Доля неконтролирующих акционеров		5 669	15 347
Итого капитал		108 475 308	94 151 175
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	2, 15	4 570 509	2 349 270
Пенсионные обязательства	2, 12	699 960	538 407
Итого долгосрочные обязательства		5 270 469	2 887 677
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисления	2, 13	5 045 215	5 202 665
Кредиторская задолженность по уплате налогов, кроме налога на прибыль	14	1 482 563	879 926
Краткосрочные финансовые обязательства	2, 23	-	91 429
Итого краткосрочные обязательства		6 527 778	6 174 020
Итого обязательства		11 798 247	9 061 697
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		120 273 555	103 212 872

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Баккмайер У.

3 апреля 2012 г.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Выручка	2, 16	66 089 285	50 321 877
Операционные расходы	17	(48 603 062)	(38 457 704)
Прочие операционные доходы	16	249 372	369 725
Прибыль от текущей деятельности		17 735 595	12 233 898
Финансовые доходы	18	1 117 469	718 065
Финансовые расходы	18	(675 831)	(369 688)
Прибыль до налогообложения		18 177 233	12 582 275
Расходы по налогу на прибыль	15	(3 580 250)	(2 331 720)
Прибыль за год		14 596 983	10 250 555
Прочий совокупный доход:			
(Убыток)/Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(30 217)	22 523
Актuarный убыток, за вычетом налога		(18 037)	(83 135)
Убыток от хеджирования денежных потоков, за вычетом налога		(224 596)	(331 933)
Итого прочий совокупный убыток за период		(272 850)	(392 545)
Итого совокупный доход, признанный за период		14 324 133	9 858 010
Чистая прибыль/(убыток) за период, причитающаяся:			
Акционерам ОАО "Э.ОН Россия"		14 606 661	10 248 820
Доле неконтролирующих акционеров		(9 678)	1 735
Совокупный доход/(убыток), причитающийся:			
Акционерам ОАО "Э.ОН Россия"		14 333 811	9 856 275
Доле неконтролирующих акционеров		(9 678)	1 735
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия" – базовая и разводненная (в российских рублях)	20	0,232	0,163
Генеральный директор			Саблуков Ю.С.
Финансовый директор			Баккмайер У.
			3 апреля 2012 г.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о движении капитала за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО "Э.ОН Россия"					Доля неконтролирующих акционеров	Итого акционерный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Всего		
На 31 декабря 2009 года	25 219 482	40 052 405	1 166 792	17 840 874	84 279 553	13 868	84 293 421
Прибыль за период	-	-	-	10 248 820	10 248 820	1 735	10 250 555
Прочий совокупный доход и расход							
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	22 523	-	22 523	-	22 523
Актуарный убыток, за вычетом налога	-	-	(83 135)	-	(83 135)	-	(83 135)
Хеджирование денежных потоков, за вычетом налога	-	-	(331 933)	-	(331 933)	-	(331 933)
Итого совокупный доход/(расход), признанный за период	-	-	(392 545)	10 248 820	9 856 275	1 735	9 858 010
Дивиденды	-	-	-	-	-	(256)	(256)
На 31 декабря 2010 года	25 219 482	40 052 405	774 247	28 089 694	94 135 828	15 347	94 151 175
Прибыль за период	-	-	-	14 606 661	14 606 661	(9 678)	14 596 983
Прочий совокупный доход и расход							
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(30 219)	-	(30 219)	-	(30 219)
Актуарный убыток, за вычетом налога	-	-	(18 037)	-	(18 037)	-	(18 037)
Хеджирование денежных потоков, за вычетом налога	-	-	(224 594)	-	(224 594)	-	(224 594)
Итого совокупный доход/(расход), признанный за период	-	-	(272 850)	14 606 661	14 333 811	(9 678)	14 324 133
На 31 декабря 2011 года	25 219 482	40 052 405	501 397	42 696 355	108 469 639	5 669	108 475 308

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Бакмайер У.

3 апреля 2012 г.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		18 177 233	12 582 275
Поправки для неденежных статей:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6, 7	5 206 195	2 339 759
Перенос дохода от хеджирования в прибыли и убытки		(42 876)	
Убыток от обесценения основных средств	6	16 360	53 745
Сторнирование ранее признанного резерва по ТМЦ	8	(2 583)	(42 523)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	9	296 931	20 812
Чистый убыток по курсовым разницам		94 949	30 575
Процентные доходы	18	(647 786)	(479 252)
Расходы на выплату процентов и эффект от дисконтирования	18	111 199	100 300
Убыток /(Прибыль) от выбытия основных средств		7 887	(34 386)
Изменения в пенсионных обязательствах		123 867	125 970
Прочие неденежные статьи		152 756	(49 825)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		23 494 132	14 647 450
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	9	(3 092 688)	(211 468)
Уменьшение НДС к возмещению (Увеличение)/ Уменьшение товарно-материальных запасов	9 8	4 386 287 (315 033)	660 149 332 398
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений	13	(474 769)	(185 967)
Выплаты в пенсионный фонд	12	(50 553)	(36 581)
Увеличение/(Уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	14	602 637	(159 240)
Налог на прибыль уплаченный		(2 023 287)	(1 838 336)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		22 526 726	13 208 405
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(13 090 684)	(16 956 080)
Поступления от реализации основных средств и прочих внеоборотных активов		32 555	113 731
Изменения в краткосрочных финансовых вложениях		318 571	4 769 135
Займы выданные		(72 380)	(1 799 319)
Возврат займов		2 533	-
Проценты полученные		459 921	441 822
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(12 349 484)	(13 430 711)

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тыс. руб.)

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
	(51)	(256)
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам		
Итого использование денежных средств по финансовой деятельности	(51)	(256)
Влияние колебания обменного курса на остатки денежных средств и их эквивалентов	77 832	8 044
Увеличение/(Уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	10 255 023	(214 518)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода	268 850	483 368
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода	10 523 873	268 850

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Бакмайер У.

3 апреля 2011 г.

Примечание 1. Группа и ее деятельность

8 июля 2011 года Открытое акционерное общество «Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (ОАО «ОГК-4») официально стало называться ОАО «Э.ОН Россия». Данным ребрендингом компания Э.ОН АГ показывает всем клиентам и обществу, что она планирует расширять свой бизнес в России и ожидает, что Россия останется важным стратегическим рынком для Группы Э.ОН.

Открытое акционерное общество «Э.ОН Россия» (в дальнейшем ОАО «Э.ОН Россия» или «Общество») было создано 4 марта 2005 года.

Основной деятельностью ОАО «Э.ОН Россия» является производство и продажа электрической и тепловой энергии.

Акции ОАО «Э.ОН Россия» котируются на Российской фондовой бирже РТС и на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ).

Общество зарегистрировано районной инспекцией Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Тюменской области Ханты-Мансийского Автономного округа (Югры). Офис Общества находится по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10.

Общество управляет пятью следующими генерирующими электростанциями, являющимися филиалами: Сургутская ГРЭС-2, Шатурская ГРЭС, Березовская ГРЭС, Смоленская ГРЭС и Яйвинская ГРЭС. Также Общество имеет филиал «Тепловые сети Березовской ГРЭС» и Представительство в Москве. Любое упоминание термина «Группа» подразумевает Общество, его филиалы и дочерние компании.

Структура Группы, включая все консолидированные компании, представлена в таблице ниже:

	Основная деятельность	Доля в собственности, %	
		На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Дочерние компании ОАО «Э.ОН Россия»			
ООО «Теплосбыт»	Операции с ценными бумагами	100	100
ОАО «Шатурская управляющая компания»	Коммунальные услуги	51	51

Условия ведения деятельности

Российская Федерация проявляет некоторые черты развивающегося рынка. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность разных толкований, что создает дополнительные трудности для компаний, работающих в Российской Федерации.

Глобальный финансовый кризис, волатильность рынка ценных бумаг и прочие риски могут серьезно повлиять на положение финансового и корпоративного секторов российской экономики. Руководство определило величину резервов под обесценение активов с учетом экономической ситуации и перспектив развития на конец отчетного периода. Резервы под обесценение торговой дебиторской задолженности определяются исходя из «модели понесенных издержек», согласно требованиям применяемых стандартов бухгалтерского учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, которые возникли в результате прошлых событий, и запрещают признание убытка от обесценения, который может возникнуть в результате будущих событий, независимо от вероятности их наступления.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринятых Правительством, а также налоговых, законодательных, нормативных и политических

изменений. Руководство полагает, что оно принимает все необходимые меры для поддержания и устойчивого развития бизнеса Группы в текущих деловых и экономических условиях.

Отношения с государством и действующее законодательство

1 июля 2008 года Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» (в дальнейшем – ОАО РАО «ЕЭС России»), учредившее ОАО «ОГК-4» в 2005 году, завершило корпоративные процедуры по реорганизации и было ликвидировано. Таким образом, доля государства по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 0,006% голосующих обыкновенных акций ОАО «Э.ОН Россия» (в 2010 году доля государства составляла 0,3 %).

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит ряд предприятий, контролируемых государством. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования деятельности по оптовой реализации электроэнергии и мощности через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) и по реализации тепловой энергии через Региональную энергетическую комиссию (РЭК). В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы деятельность всех вырабатывающих мощностей координируется ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (далее «СО-ЦДУ»). Тарифы на электрическую энергию, мощность и тепловую энергию для предприятий Группы определяются на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии и нормативных документов, применимых для естественных монополий. В соответствии со сложившейся практикой, тарифы определяются по методу «затраты – плюс», т.е. себестоимость плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете в Российской Федерации (ПБУ), существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности. На практике на определение тарифов оказывают значительное влияние факторы социального и политического характера, что, как правило, влечет существенные задержки в принятии решений об увеличении тарифов либо их увеличении в мере, недостаточной для покрытия роста затрат.

Как указано в Примечании 22 политика правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Изменения, происходящие в отрасли

Электроэнергия

Согласно Правилам оптового рынка, утвержденным Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года, в 2011 году участники оптового рынка имеют право осуществлять покупку (поставку) электрической энергии и (или) мощности на оптовом рынке. Соответственно, конкурентный оптовый рынок электроэнергии к 2011 году должен был быть полностью либерализован; однако в соответствии с правилами регулирования, опубликованными в апреле 2011 года, поставка электрической энергии населению и некоторым прочим группам, которые в соответствии с законодательством приравниваются к населению, остались регулируемы (до 35% электроэнергии и мощности, производимых генератором). В соответствии с правилами работы оптового рынка продажа электрической энергии и мощности в регулируемом сегменте осуществляется по регулируемым тарифам, устанавливаемым Федеральной службой по тарифам, в конкурентном сегменте торговля осуществляется по конкурентным ценам, определяемым на основе спроса и предложения.

Мощность

В 2008 году в Федеральный Закон № 35-ФЗ «Об электроэнергетике» были внесены изменения, ужесточающие контроль со стороны государства в отношении действий поставщиков электроэнергии в части манипулирования доминирующим положением и ценами на свободном рынке.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тыс. руб.)

28 июня 2008 года Правительство РФ утвердило Постановление № 476 о запуске рынка мощности, при котором «высвободившиеся» объемы мощности торгуются на переходных аукционах с поставкой в период 2009-2011 гг. и долгосрочных аукционах с поставкой на 10 лет, проходя при этом конкурентный отбор в «своей» зоне свободного перетока мощности. У субъектов оптового рынка впервые появилась возможность заключать свободные договоры на поставку мощности.

В 2010 году Правительство РФ утвердило Постановления № 89 (действующее с 20 апреля 2010 года) и № 238 (действующее с 13 апреля 2010 года) о регулировании рынка мощности с 2011 года. Утвержденные правила долгосрочного рынка торговли мощностью устанавливают правила, касающиеся осуществляемых инвестиций в строительство новых объектов, а также оплаты имеющихся генерирующих мощностей. Уровень затрат на капитальное строительство, применение региональных и климатических коэффициентов, дисконт на ожидаемую прибыль на рынке электроэнергии, некоторые прочие коэффициенты и компенсация капитальных затрат - все эти условия обеспечивают благоприятную среду для гарантированного объема нового капитального строительства в течение первых 10 лет промышленной эксплуатации, при расчетном сроке окупаемости в 15 лет.

5 апреля 2011 года Правительство РФ пересмотрело правила функционирования оптового энергорынка, установленные в 2010 году. В результате данных изменений окончательные тарифы для существующей мощности (до реформы отрасли) не были скорректированы на коэффициент инфляции в 2011 году, а ранее установленные тарифы (как по мощности, так и по электроэнергии) на 2011 год для генераторов, работающих в вынужденном режиме, были скорректированы (уменьшены) с апреля 2011 года.

Постановление Правительства РФ от 06.10.2011 № 813 внесло ряд изменений в Правила оптового рынка:

- В отношении порядка определения объема оплачиваемой мощности. Теперь объем оплачиваемой мощности определяется как минимальное значение из предельного объема поставки мощности или объема установленной мощности (ранее этот объем был равен предельному объему поставки).
- В отношении порядка определения объемов мощности, участвующей в ценообразовании при проведении конкурентного отбора мощности. Произошло увеличение доли «самых дорогих генераторов» для 2-й ценовой зоны с 10% до 15%.

В январе 2012 г. было опубликовано Постановление Правительства РФ от 29.12.2011 № 1178 «О ценообразовании в области регулируемых цен (тарифов) в электроэнергетике» (вместе с «Правилами государственного регулирования (пересмотра, применения) цен (тарифов) в электроэнергетике»). В соответствии с данным Постановлением:

- Регулируемые цены (тарифы) на электрическую энергию (мощность) поставщиков для продажи на оптовом рынке по регулируемым договорам на 2012 год определяются Федеральной службой по тарифам в установленном порядке без применения индексов цен на 2012 год.
- Цена на мощность, определенная по результатам конкурентного отбора мощности на 2012 год, индексируется за период с 1 июля 2012 г. по 1 января 2013 г. в соответствии с изменением индекса потребительских цен, определяемого и публикуемого Федеральной службой государственной статистики, но не более чем на 7 %.
- Предусмотрена возможность установления надбавки к равновесной цене электроэнергии на ОРЭМ для объектов ВИЭ.

Образование Группы

На основании распоряжения Правительства РФ от 1 сентября 2003 года № 1254-р, утвердившего состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК), в состав ОАО "ОГК-4" вошли следующие электростанции: ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС-2".

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

Данные предприятия были созданы в результате реструктуризации путем выделения их из дочерних обществ ОАО РАО "ЕЭС России", и 1 июля 2006 года они присоединились к ОАО «ОГК-4».

После присоединения обществ доля ОАО РАО "ЕЭС России" в ОАО «ОГК-4» составляла 89,6%. 1 июля 2008 года ОАО РАО "ЕЭС России" прекратило существование в качестве юридического лица. В рамках реорганизации из ОАО РАО "ЕЭС России" было выделено ОАО "ОГК-4 Холдинг", владевшее в качестве активов обыкновенными акциями ОАО «ОГК-4» и имуществом, ранее принадлежавшими ОАО РАО "ЕЭС России". Акции Общества, причитавшиеся миноритарным акционерам ОАО РАО "ЕЭС России", были переданы на баланс ОАО "ОГК-4 Холдинг". Одновременно с выделением из ОАО РАО "ЕЭС России" (в тот же день – 1 июля 2008 года) ОАО "ОГК-4 Холдинг" было присоединено к ОАО "ОГК-4", а его акции конвертированы в акции ОАО "ОГК-4". Для целей конвертации дополнительно были использованы собственные выкупленные акции, находившиеся на балансе Общества, а также акции дополнительного выпуска. В настоящее время держателем контрольного пакета акций ОАО «ОГК-4» является Э.ОН Раша Холдинг ГмБХ с долей владения в уставном капитале приблизительно 82,3%.

Примечание 2. Изложение основных положений учетной политики

Принцип соответствия. Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее – "Отчетность") была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – "РСБУ"). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании РСБУ, данные скорректированы и переклассифицированы для целей их достоверного представления с учетом требований МСФО. Основные принципы учетной политики, примененные в подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Политика последовательно применялась при составлении всей ранее представленной финансовой отчетности за прошлые периоды, если не указано иное.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль – является функциональной валютой каждого из предприятий Группы и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая финансовая отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшей тысячи.

Денежные активы и обязательства пересчитаны в функциональную валюту Группы по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на соответствующую дату окончания отчетного периода. Курсовые разницы в результате совершения сделок и пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по официальному курсу ЦБ РФ признаны в прибылях и убытках как финансовые доходы и расходы, не считая прибылей и убытков, связанных с инструментами хеджирования. Пересчет по курсу на конец отчетного периода не применялся к неденежным статьям, которые учитываются по первоначальной стоимости.

Метод учета предшественника. В данной консолидированной финансовой отчетности образование Группы было учтено как объединение предприятий, находящихся под общим контролем. Использовался "метод учета предшественника". Соответственно, активы и обязательства присоединенных предприятий (ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС-2") были учтены по первоначальной стоимости, отраженной в финансовой отчетности ОАО РАО "ЕЭС России" в соответствии с МСФО. Образование Группы было завершено в июне 2006 года.

Учет влияния гиперинфляции. В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

соответствии с МСФО 29 "Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике". В соответствии с требованиями МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку характеристики экономики Российской Федерации указывали на прекращение процессов гиперинфляции, с 1 января 2003 года Группа не применяет положения МСФО 29. Соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности требования МСФО 29 по пересчету применимы только к активам, приобретенным или переоцененным, и обязательствам, возникшим до этой даты, и оказывают влияние только на основные средства и капитал. Данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представляли начальные данные настоящей финансовой отчетности.

Принципы консолидации. Отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО "Э.ОН Россия" и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО "Э.ОН Россия". Наличие контроля признается, когда ОАО "Э.ОН Россия" владеет, прямо или через дочерние общества, более 50 процентами голосующих акций.

Дочерние предприятия. Данные финансовой отчетности дочерних предприятий включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с момента перехода к Группе фактического контроля над ними и прекращают консолидироваться с момента фактического прекращения контроля. Доли неконтролирующих акционеров раскрываются в составе капитала.

Операции, исключаемые при консолидации. При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки и обороты по операциям внутри Группы и нереализованная прибыль, возникшая в результате данных операций.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в финансовой отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда отчетность утверждена к выпуску.

Основные средства. Основные средства отражены по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Условная стоимость первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за весь период вплоть до 31 декабря 2002 года. Корректировки были сделаны в отношении поступлений, выбытий и амортизации. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Данный тест осуществляется на уровне единиц, генерирующих денежные средства (т.е. станций). Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива или его ценности от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от обесценения) в прибылях и убытках за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Стоимость, полученная в результате независимой оценки, представляет собой расчетную величину остаточной восстановительной стоимости. Независимая оценка проводилась в соответствии с параграфом 16 МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции" с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учетные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. Таким образом, независимая оценка проводилась один раз, поскольку ее целью являлось определение первоначальной стоимости основных средств, и Группа не принимала политику по учету основных средств по переоцененной стоимости при последующей оценке.

Стоимость модернизации и реконструкции, а также капитальных ремонтов капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых объектов. Расходы на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Доходы и убытки,

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление амортизации по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Ликвидационная стоимость основных средств Группы оценивается как близкая к нулю. Для объектов основных средств, которые были оценены независимыми оценщиками по состоянию на 31 декабря 1997 года, применялась ставка амортизации, основанная на остаточном расчетном сроке полезного использования на дату оценки. Срок полезного использования основных средств и ликвидационная стоимость ежегодно пересматриваются. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

Тип основных средств	Приобретенные до 31 декабря 1997 года	Приобретенные после 31 декабря 1997 года
Производство тепловой и электрической энергии	7-50	15-50
Распределение электроэнергии	6-32	8-25
Тепловые сети	4-20	12-20
Капитальный ремонт	-	4-6
Прочие	2-8	3-10

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.

Нематериальные активы. Нематериальные активы включают программные продукты, лицензии и расходы на техническое присоединение к сетям. Нематериальные активы отражаются по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Амортизация стоимости осуществляется линейным методом. Сроки полезного использования программных продуктов составляют 1-16 лет, расходов на техническое присоединение к сетям – 10 лет.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения нематериальных активов. Если обнаруживаются признаки обесценения, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшее из значений справедливой стоимости за минусом расходов на продажу и стоимости от использования. Текущая стоимость снижается до возмещаемой стоимости, а разница признается как расход (убыток от обесценения) в прибылях и убытках. Убыток от обесценения, признанный в предыдущих годах, сторнируется, если имеет место изменение оценок, используемых для нахождения возмещаемой стоимости актива.

Последующие затраты на нематериальный актив после его покупки или завершения разработки, а также расходы по сопровождению программных продуктов признаются в операционных расходах, кроме случаев, когда:

- имеется вероятность того, что в результате этих затрат от актива можно будет получать в будущем экономические выгоды сверх первоначально определенных норм;
- эти затраты могут быть надежно оценены и отнесены на актив.

Амортизация нематериальных активов отражается в составе операционных расходов. Остающийся срок полезного использования нематериальных активов ежегодно пересматривается.

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам относятся наличные денежные средства и средства на банковских счетах. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с даты приобретения и стоимость которых подвержена незначительным

колебаниям.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность изначально признается по справедливой стоимости и затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, уменьшенной на резерв по ее обесценению. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной ставке процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

Векселя. Первоначально векселя признаются по справедливой стоимости и далее учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Резерв под обесценение создается в случае, когда имеются объективное подтверждение, основанное на кредитном рейтинге банка-эмитента, что Группа не сможет получить весь объем задолженности согласно первоначальным условиям. Сумма резерва представляет собой разность между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая представляет собой текущую стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных заемщиков на дату возникновения обязательства.

Авансы выданные. Авансы выданные учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы выданные классифицируются как внеоборотные, если предоплаченные товары или услуги будут приобретены более чем через год или если аванс связан с приобретением актива, который будет классифицирован как внеоборотный при его первоначальном признании. Авансы для приобретения активов включаются в стоимость актива как только Группа приобретает контроль над активом и появляется вероятность получения экономической выгоды от его использования. Прочие авансы списываются на прибыли и убытки при получении предоплаченных товаров и услуг. Если существует возможность того, что предоплаченные активы, товары или услуги не будут получены, сумма аванса подлежит уменьшению и соответствующая сумма обесценения признается в качестве прибыли или убытка за год.

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность.

Финансовые активы, классифицированные как учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две категории: (i) финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков при первоначальном признании, и (ii) финансовые активы, предназначенные для продажи.

Категория "займы и дебиторская задолженность" представляет собой необращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство Группы классифицирует финансовые активы как удерживаемые до погашения при первоначальном признании, и данная классификация пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию имеющих в наличии для продажи.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства делятся на следующие категории: (а) предназначенные для продажи, включающие в себя производные

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тыс. руб.)

финансовые инструменты, и (б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для продажи, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на доходы и расходы (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. На отчетные даты Группа не имеет финансовых обязательств, предназначенных для продажи.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции для продажи оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход от таких долговых ценных бумаг рассчитывается с использованием эффективной ставки процента и учитывается в доходах и расходах отчетного периода как финансовый доход. На отчетные даты Группа не имеет долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Дивиденды от долевых финансовых инструментов для продажи аналогично учитываются в доходах и расходах отчетного периода как финансовые доходы в случае, если право Группы на получение платежа установлено, и вероятно, что дивиденды будут получены. Все остальные изменения в справедливой стоимости отражаются в прочем совокупном доходе до момента прекращения признания или обесценения, и с этого времени совокупный доход или убыток переклассифицируется из прочего совокупного дохода в финансовый доход за год.

Налог на добавленную стоимость по закупкам и реализации. Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее ранней из дат: (а) момента поступления оплаты от покупателей или (б) момента поставки товаров или услуг покупателю. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по получению счета-фактуры.

Налоговые органы разрешают производить уплату разницы между входящим и исходящим НДС. НДС, относящийся к закупкам и реализации, отражается в бухгалтерском балансе развернуто и раскрывается отдельно как актив и обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: текущей стоимости или возможной цене реализации. Текущая стоимость товарно-материальных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

Единицы сокращения выбросов. Единицы сокращения выбросов (ЕСВ) являются активами для продажи и учитываются в составе товарно-материальных запасов. Единицы сокращения выбросов, полученные в отчетном периоде, первоначально признаются по номинальной стоимости (нулевой стоимости). Единицы сокращения выбросов формируются в течение одного периода и признаются в следующем периоде после соответствующего подтверждения, полученного от Сбербанка, затем они зачисляются на специальный счет. Выручка от продажи единиц сокращения выбросов признается в момент перевода единиц на счет покупателя. Любые прибыли и убытки от выбытия признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Подробнее см. Примечание 22.

Налог на прибыль. Расходы по налогу на прибыль включают текущий налог к уплате и отложенный налог. Текущий налог к уплате представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в отношении налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в прибылях и убытках, поскольку не включает статьи, образующие прибыль или убыток, подлежащие налогообложению либо вычету в другие годы, и статьи, вообще не подлежащие налогообложению либо вычету. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тыс. руб.)

методу учета обязательств для временных разниц, возникших между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью по консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением при первоначальном признании отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства, возникшего в результате операции, отличной от операции по объединению бизнеса, если факт первоначального признания данного актива или обязательства не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Сальдо отложенных налогов на прибыль рассчитаны исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в тот период, когда будут восстановлены временные разницы или реализованы выгоды, связанные с налоговыми убытками. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

Движения по отложенным налогам признаются в прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале. В данном случае отложенный налог отражается как часть прочего совокупного дохода или акционерного капитала.

Неопределенные налоговые позиции. Имеющиеся у Группы неопределенные налоговые позиции переоцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль отражены для тех позиций, которые, по мнению руководства, с наименьшей вероятностью возможно выиграть, если они будут оспорены налоговыми органами, исходя из интерпретации руководством законов в области налогообложения, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату. Обязательства по уплате штрафов, пени и налогов, кроме налога на прибыль, признаются на основании наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения данных обязательств на отчетную дату.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность изначально признается по справедливой стоимости, а затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Начисления. Начисления – это нефинансовые обязательства с неопределенным сроком погашения или суммой. Они начисляются, когда у Группы есть юридическое обязательство или обязательство, вытекающее из практики в результате прошлых событий, поддающееся надежной оценке, погашение которого вероятнее всего приведет к оттоку ресурсов, приносящих экономическую выгоду.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или к продаже обязательно требует значительного времени (квалифицируемые активы), капитализируются путем включения в стоимость этих активов, если капитализация начинается не ранее 1 января 2009 года.

Капитализация затрат по использованию заемных средств как части первоначальной стоимости квалифицируемого актива должна начинаться, когда: (a) Группа несет расходы по данному активу; (b) возникли затраты по займам и (c) начались работы, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до той даты, когда активы преимущественно готовы к использованию или к последующей продаже. Группа не несла затрат по займам в 2011 и 2010 гг.

Пенсионные выплаты и прочие социальные обязательства. Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

В Группе действует ряд пенсионных и прочих программ долгосрочных компенсаций, имеющих характер планов с установленными выплатами и планов с установленными взносами. Планы с установленными выплатами включают пособие по старости или нетрудоспособности, пособие на погребение, которое выдается в случае смерти сотрудников и пенсионеров, единовременное пособие при выходе на пенсию, юбилейные выплаты для работающих сотрудников и пенсионеров, вышедших на пенсию в Группе, а также финансовую поддержку после выхода на пенсию по старости бывших сотрудников.

Планы с установленными выплатами, за исключением пенсии по старости и нетрудоспособности, являются нефондируемыми и выплачиваются Группой по мере наступления сроков соответствующих пенсионных платежей. Для выплаты пенсии по старости и нетрудоспособности Группа заключила договор с негосударственным пенсионным фондом. Пенсионным планом с установленными выплатами определяется размер пособия сотрудника после выхода на пенсию. Пособие обычно зависит от нескольких факторов, таких как возраст, стаж и зарплата. Пенсионные обязательства погашаются Группой через негосударственный пенсионный фонд в момент, когда работник уходит на пенсию.

Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу "прогнозируемой условной единицы будущих выплат". Текущая стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, со сроком погашения, близким к сроку погашения пенсионных обязательств.

Пенсионные обязательства признаются в отчете о финансовом положении по дисконтированной стоимости, уменьшенной на активы плана и непризнанные услуги прошлых периодов. Актуарные доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе в полном объеме.

Стоимость прошлых услуг работников немедленно отражается на счетах учета прибылей и убытков, за исключением случаев, когда изменения в пенсионном плане зависят от того, будут ли сотрудники продолжать работать в течение определенного времени (квалификационного периода). В этом случае стоимость прошлых услуг работников амортизируется линейным методом в течение квалификационного периода.

Операционная аренда. В случае, когда Группа является арендатором по договору операционной аренды, который не предполагает передачу практически всех выгод и рисков от использования данного имущества, присущие праву собственности, суммарные арендные платежи, включая те, по которым ожидается прекращение срока службы оборудования, отражаются в прибылях и убытках пропорционально сроку аренды.

Срок аренды – не подлежащий сокращению период, на который арендатор, в соответствии с договором, арендует актив, а также любые иные дополнительные периоды, на которые арендатор вправе продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начало срока аренды имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор реализует это право.

К операционной аренде относится долгосрочная аренда земли с арендной платой, зависящей от кадастровой стоимости, регулярно пересматриваемой соответствующими органами.

Финансовая аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, по которому происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала аренды по наименьшей из: справедливой стоимости арендуемых активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким

образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды. В течение 2011 и 2010 гг. операции по финансовой аренде Группой не проводились.

Учет хеджирования. Учет хеджирования был применен Группой с 1 января 2009 года в отношении хеджирования денежных потоков с целью снижения валютных рисков, относящихся к финансированию инвестиционной программы в иностранной валюте. Денежные средства, полученные в результате дополнительного выпуска акций в 2007 году, которые должны быть потрачены на инвестиционную программу согласно контрактам, заключенным в иностранных валютах, были помещены на депозиты в тех же самых валютах (инструмент хеджирования). Так как сумма инструмента хеджирования равняется сумме объекта хеджирования, хеджирование является эффективным. Исходя из учетной политики Группы расходы и доходы по курсовым разницам, признанные в прочем совокупном доходе, переносятся в прибыли и убытки в периоде, в котором приобретенный актив оказывает влияние на прибыли и убытки (в течение периода, в котором признается амортизационный расход). Группа начала переклассифицировать прибыли и убытки, которые были признаны в прочем совокупном доходе или расходе, так как часть приобретенных активов повлияла на величину прибылей и убытков 2010 года. В отчете о движении денежных средств поступление денежных средств от инструмента хеджирования классифицируется также, как и использование денежных средств на объект хеджирования.

В 2010 году Группа также начала применять производные финансовые инструменты, включая форвардные контракты на приобретение валюты, свопы и опционы, чтобы в будущем сократить валютный риск Группы, возникающий в результате оттока иностранной валюты вследствие инвестиционной программы. Группа использует эти деривативы как инструменты хеджирования.

В начале сделки Группа документирует отношения между инструментами хеджирования и хеджируемыми позициями, а также цели управления рисками и стратегию хеджирования. Группа также документирует свою оценку эффективности деривативов в качестве инструментов хеджирования рисков при изменении справедливой стоимости или денежных потоков по хеджируемым статьям, как в начале, так и в течение хеджирования.

Справедливая стоимость различных деривативов, используемых в целях хеджирования, раскрывается в примечании 23 и основана на котируемых рыночных ценах. При этом положительная стоимость дериватива признается в составе краткосрочных финансовых активов и отрицательная стоимость дериватива признается в составе краткосрочных финансовых обязательств. Эффективная часть изменений в справедливой стоимости обозначенных деривативов, используемых для хеджирования денежного потока, признается в прочем совокупном доходе.

Группа применила учетную политику в части переклассификации прибылей и убытков, которые были признаны в прочем совокупном доходе, на счет прибылей и убытков посредством поправки в соответствующем периоде, в течение которого актив оказывает влияние на прибыли и убытки (периоды, когда признаются расходы по амортизации). В отчете о движении денежных средств денежные потоки, связанные с инструментом хеджирования, классифицированы аналогично денежным потокам, связанным с хеджируемой статьей.

Резервы. Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, и вероятно, что для погашения этого обязательства потребуется выделение ресурсов Группы, и может быть сделана достаточно точная оценка величины обязательства.

Признание доходов. Доходы от продажи электроэнергии признаются в момент передачи произведенной электроэнергии в сеть. Согласно законодательству о рынке электроэнергии и мощности в Российской Федерации электроэнергетические компании обязаны заключать сделки по продаже и обратному приобретению электрической энергии (по заключенным двусторонним договорам, по электроэнергии, потребляемой на собственные нужды). Соответственно, должен быть произведен взаимозачет по этим операциям. Доходы от продажи мощности признаются при выполнении обязательств по предоставлению мощности; доходы от продажи тепловой энергии признаются, когда тепловая энергия поставлена потребителю. Доходы от прочей реализации признаются при поставке товаров или оказании услуг. Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения. Выручка представлена без учета НДС.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций головной компании Группы (ОАО «Э.ОН Россия»), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Доля неконтролирующих акционеров. Доля неконтролирующих акционеров представляет собой пропорциональную долю неконтролирующих акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли участия неконтролирующих акционеров в этих дочерних обществах. При приобретении долей неконтролирующих акционеров разница между балансовой стоимостью доли неконтролирующих акционеров и суммы, выплачиваемой для ее приобретения, относится на убытки, учитываемые непосредственно в собственном капитале.

Проценты. Процентные доходы и расходы признаются в составе доходов и расходов по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием эффективной процентной ставки. Процентный доход включает в себя номинальный процент, а также амортизацию дисконта или премии. В случае, когда возврат выданных займов маловероятен, их балансовая оценка снижается до их возмещаемой стоимости, после чего учет процентного дохода производится по той процентной ставке, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки возмещаемой стоимости займа.

Оценка справедливой стоимости. Справедливая стоимость дебиторской задолженности для раскрытия в примечаниях определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным заемщикам на отчетную дату.

Для раскрытия в примечаниях справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением обращающихся на рынке) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов. Справедливая стоимость обращающихся на рынке финансовых инструментов определяются на основе текущей рыночной стоимости на отчетную дату.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам приводится в форме, соответствующей внутренней отчетности, предоставляемой главному лицу Группы, принимающему операционные решения.

Примечание 3. Важнейшие принятые оценки и допущения

Группа определяет оценочные значения и применяет суждения, которые в течение следующего финансового года повлияют на отраженные в учете суммы активов и обязательств. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянной оценке и основаны на практическом опыте руководства Группы и иных факторах, в том числе ожиданиях будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Группы также применяет соответствующие суждения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают

наибольшее влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают:

Резерв под обесценение дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности сформирован на основе оценки руководством Группы снижения возможности погашения дебиторской задолженности отдельных контрагентов. В том случае, если отмечается снижение (улучшение) кредитоспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают (меньше) оцененных, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности (см. Примечание 9).

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

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезного использования актива руководство принимает во внимание сложившуюся отраслевую практику, порядок использования, темпы его технического устаревания, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

Примечание 4. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2011 года:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 года и 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. Группа считает, что данные изменения не оказали существенного влияния на ее финансовую отчетность, так как существенных операции со связанными сторонами не было.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и 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 (i) 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, (ii) 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 (iii) компании, впервые применяющие МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО;

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года

(в тыс. руб.)

- в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (i) 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, (ii) 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 (iii) 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 (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественного и количественного раскрытия информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода;
- изменения в МСФО (IAS) 1 поясняют требования, касающиеся представления и содержания отчета об изменениях в капитале;
- 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 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Данные изменения не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность.

Новые положения бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не начала применять досрочно:

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, а в декабре 2011 года – в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и (ii) добавления требований к раскрытию информации о переходе на применение этого стандарта. 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 (i) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (ii) 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 ее 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 ее изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевых инструментов при первоначальном признании может быть принято окончательное решение – 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 анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (выпущен в мае 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 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. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Группа проводит оценку потенциального влияния данного стандарта.

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 воздействия такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Улучшения и прочие изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от организаций подразделения статей в отчете о совокупном доходе на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибылях и убытках в будущем. Согласно изменению, используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения в МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" (выпущены в июне 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности оценить эффект или потенциальный эффект взаимозачета, в том числе права на зачет. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).

Данное изменение добавляет рекомендации по применению МСФО (IAS) 32 для устранения несоответствий, выявленных в некоторых критериях взаимозачета. Они включают в себя разъяснение значения «в настоящее время имеет юридически закрепленное право на взаимозачет» и некоторые валовые расчеты могут рассматриваться как эквивалент чистого расчета. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности и сроки его принятия Группой.

Примечание 5. Связанные стороны

Материнской компанией и стороной, обладающей конечным контролем над Обществом, является Э.ОН А.Г.

Э.ОН А.Г является предприятием с распыленной собственностью.

Прямым контролирующим акционером Группы является Э.ОН Раша Холдинг ГмБХ.

Имели место следующие операции и сальдо расчетов с материнской компанией, а также другими организациями, находящимися под общим контролем:

Расшифровка дебиторской задолженности по связанным сторонам:

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Э.ОН Нью Билд Технолоджи ГмБХ	31 674	-
Э.ОН АГ	21 918	5 677
Э.ОН Карбон Соурсинг ГмБХ	9 367	-
ООО Э.ОН Раша	567	967
ООО Э.ОН Рургаз Геологоразведка и Добыча Руссия	562	1 001
Э.ОН Рургаз АГ	267	1 098
ООО Э.ОН Раша Пауэр	-	4 445
Итого	64 355	13 188

Расшифровка кредиторской задолженности и предначислений по связанным сторонам:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010года
ООО Э.ОН Раша	15 980	10 816
ООО Э.ОН ИТ	2 918	11 238
Э.ОН Риск Консалтинг ГмБХ	2 500	-
Э.ОН АГ	580	3 505
ООО Э.ОН Раша Пауэр	8	67 976
Э.ОН АГ-Академия	-	3 297
Итого	21 986	96 832

Выручка Группы от продажи своих услуг связанным сторонам составила (без НДС):

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010года
Э.ОН Карбон Соурсинг ГмБХ	9 374	-
ООО Э.ОН Раша	6 618	2 684
Э.ОН Рургаз АГ	3 996	930
ООО Э.ОН Рургаз Геологоразведка и Добыча Руссия	3 555	848
ООО Э.ОН ИТ	227	-
ООО Э.ОН Раша Пауэр	152	3 539
Итого	23 922	8 001

Связанными сторонами оказаны услуги, выполнены работы для Группы, проданы основные средства (без НДС):

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
ООО Э.ОН Раша	87 884	44 633
Э.ОН Нью Билд Технолоджи ГмБХ	11 420	-
ООО Э.ОН ИС	8 921	11 238
Э.ОН ЮК	5 660	-
Э.ОН Риск Консалтинг ГмБХ	5 015	6 465
Э.ОН АГ-Академия	4 564	4 013
Э.ОН АГ	2 855	-
ООО Э.ОН Раша Пауэр	-	71 194
Э.ОН Крафтверке ГмБХ	1 187	5 520
Итого	127 506	143 063

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

30 ноября 2010 года Группой был выдан займ Э.ОН А.Г. в размере 1 750 000 тыс. руб. на срок до 30 ноября 2012 года. В период с 01 января 2011 по 31 декабря 2011 процентная ставка составляла 3,24-6,8%% годовых. За отчетный период часть начисленных процентов была капитализирована. На 31 декабря 2011 года сумма займа возросла до 1 809 947 тыс. руб.

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 контрактом заработной платы, неденежных льгот, а также премий, определяемых по результатам за период на основании показателей российской финансовой отчетности.

Вознаграждение и компенсации выплачиваются членам Совета директоров за их работу на этих должностях и за участие в заседаниях Совета директоров по результатам работы за отчетный период.

Общая сумма вознаграждений в форме заработной платы и премий, выплаченных членам Совета директоров и членам Правления за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила 130 111 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 150 598 тыс. руб.):

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Зарплата и премии, другие выплаты	120 306	116 168
Выходное пособие при увольнении	9 739	34 430
Взносы в НПФ	66	-
Итого	130 111	150 598

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тыс. руб.)

Примечание 6. Основные средства

	Земля	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2010 года	67 916	47 687 500	896 993	748 001	42 301 069	13 343 843	105 045 321
Поступление	-	1 899 115	69 874	-	10 985 632	-	12 954 621
Передача	-	42 771 078	402 210	111 159	(44 793 634)	1 509 187	-
Реклассификация расходов по технологическому присоединению в нематериальные активы	-	(394 907)	-	-	-	-	(394 907)
Изменение оценок капитальных затрат	-	(308 427)	-	-	-	-	(308,427)
Выбытие	-	(103 304)	(24 133)	(5 073)	(5 744)	(108 286)	(246 540)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	67 916	91 551 055	1 344 944	854 087	8 487 323	14 744 744	117 050 068
Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)							
Сальдо на 31 декабря 2010 года	-	16 232 870	635 208	422 434	-	8 155 125	25 445 637
Начислено за период	-	3 566 843	49 079	41 784	-	1 362 256	5 019 962
Начисление убытка от экономического обесценения	-	16 360	-	-	-	-	16 360
Реклассификация расходов по технологическому присоединению в нематериальные активы	-	(2 633)	-	-	-	-	(2 633)
Выбытие	-	(15 594)	(24 098)	(5 073)	-	(100 705)	(145 470)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	-	19 797 846	660 189	459 145	-	9 416 676	30 333 856
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	67 916	31 454 630	261 785	325 567	42 301 069	5 188 717	79 599 684
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	67 916	71 753 209	684 755	394 942	8 487 323	5 328 068	86 716 212

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тыс. руб.)

Первоначальная стоимость	Производство тепловой и электротенергии					Всего
	Земля	Распределение электротенергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	
Сальдо на 31 декабря 2009 года	50 226	33 895 128	710 487	41 818 336	11 216 687	88 350 343
Поступление	17 690	709 784	4 544	16 247 186	269 584	17 248 788
Передача	-	13 185 477	32 970	(15 741 275)	2 285 314	-
Выбытие	-	(102 889)	-	(23 179)	(427 742)	(553 810)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	67 916	47 687 500	748 001	42 301 068	13 343 843	105 045 321

Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)

Сальдо на 31 декабря 2009 года	-	14 644 922	377 736	-	7 996 371	23 640 660
Начислено за период	-	1 576 000	44 698	-	568 190	2 202 465
Начисление убытка от экономического обесценения	-	53 745	-	-	-	53 745
Выбытие	-	(41 797)	-	-	(409 436)	(451 233)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	-	16 232 870	422 434	-	8 155 125	25 445 637
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	50 226	19 250 206	332 751	41 818 336	3 220 316	64 709 683
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	67 916	31 454 630	325 567	42 301 068	5 188 718	79 599 684

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не готовых к использованию в производстве. Уменьшение сальда по незавершенному строительству в 2011 году связано с выполнением инвестиционной программы на Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС.

В июле 2011 года состоялся запуск парогазовой установки мощностью 400 МВт (ПГУ-400) на Яйвинской ГРЭС стоимостью 16 164 579 тыс. руб., и двух ПГУ-400 на Сургутской ГРЭС стоимостью 28 528 875 тыс. руб., которые были переведены из незавершенного строительства в основные средства. Строительство ПГУ-400 на Яйвинской ГРЭС было начато в 2008 году, двух ПГУ-400 на Сургутской ГРЭС в 2007 году. Оставшаяся сумма перевода из незавершенного строительства в основные средства в размере 100 180 тыс. руб. относится к прочим основным средствам.

Генеральным подрядчиком проекта выступил консорциум Джeneral Электрик и Гамма Гуч Систем.

Прочие объекты основных средств включают в себя вспомогательное производственное оборудование, автотранспортные средства, компьютерное оборудование, офисное оборудование и прочее.

Операционная аренда

ОАО "Э.ОН Россия" арендует земельные участки, принадлежащие органам местного самоуправления, на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании заключенных договоров.

Платежи по операционной аренде подлежат погашению как представлено ниже:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Менее одного года	41 821	42 317
От одного года до пяти лет	100 181	122 543
Более пяти лет	965 165	1 291 161
Итого	1 107 167	1 456 021

Земельные участки, арендуемые ОАО "Э.ОН Россия" – территории, на которых находятся электростанции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет от 1 до 49 лет с правом продления договора по истечении срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе.

Резерв под обесценение основных средств

Резерв под обесценение ОС, отраженный в составе амортизации по состоянию на 31 декабря 2011 года, составляет 261 475 тыс. руб. (на 31 декабря 2010: 281 000 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство проанализировало наличие признаков возможного снижения стоимости внеоборотных активов и пришло к выводу о необходимости произвести тест на обесценение. Группой проведена оценка возмещаемой стоимости, на основании которой руководство пришло к выводу, что на отчетную дату убыток от обесценения основных средств отсутствует. Сумма обесценения отдельных объектов составила 16 360 тыс. рублей в 2011 году (в 2010 году- 53 745 тыс. рублей).

Примечание 7. Нематериальные активы

	Программные продукты	Лицензии	Техническое присоединение	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 31 декабря 2010 года	803 120	44 779	-	847 899

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	Программные продукты	Лицензии	Техническое присоединение	Итого
Поступление	76 094	32 110	157 392	265 596
Реклассификация расходов по технологическому присоединению из основных средств	-	-	394 907	394 907
Выбытие	(37 970)	(12 924)	-	(50 894)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	841 244	63 965	552 299	1 457 508

Накопленная амортизация

Сальдо на 31 декабря 2010 года	414 833	5 761	-	420 594
Начислено за период	141 966	8 136	54 481	204 583
Реклассификация расходов по технологическому присоединению из основных средств	-	-	2 633	2 633
Обесценение	(603)	-	-	(603)
Выбытие	(37 970)	(12 924)	-	(50 894)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	518 226	973	57 114	576 313
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	388 287	39 018	-	427 306
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	323 018	62 992	495 185	881 195

	Программные продукты	Лицензии	Техническое присоединение	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 31 декабря 2009 года	786 687	3 369	-	790 056
Поступление	79 028	43 332	-	122 360
Выбытие	(62 595)	(1 922)	-	(64 517)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	803 120	44 779	-	847 899

Накопленная амортизация

Сальдо на 31 декабря 2009 года	340 188	2 189	-	342 377
Начислено за период	134 031	5 493	-	139 524
Обесценение	3 209	-	-	3 209
Выбытие	(62 595)	(1 921)	-	(64 517)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	414 833	5 761	-	420 593

Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	388 287	39 018	-	427 306
---	----------------	---------------	----------	----------------

В первом полугодии 2011 года Обществом был признан нематериальный актив в сумме 2 868 566 тыс. рублей, относящиеся к технологическому присоединению к сетям по Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС. В декабре 2011 года эти суммы были сторнированы после соответствующего решения Федеральной службы по тарифам.

Примечание 8. Товарно-материальные запасы

Расшифровка материально-производственных запасов

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Производственные запасы топлива	1 238 910	998 658
Материалы и сырье	513 625	439 196
Прочие товарно-материальные запасы	4 457	4 105
Резерв под обесценение ТМЦ	(29 900)	(32 483)
Итого	1 727 092	1 409 476

Примечание 9. Дебиторская задолженность и авансы

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	5 572 998	2 912 024
Прочая финансовая дебиторская задолженность	169 284	114 279
Резерв по сомнительным долгам	(967 232)	(675 384)
Итого финансовые активы в части торговой и прочей дебиторской задолженности	4 775 050	2 350 919
НДС к возмещению	159 231	4 517 323
Переплата в бюджет (исключая НДС)	10 159	11 545
Авансы, выданные поставщикам	355 691	101 784
Итого дебиторская задолженность и авансы	5 300 131	6 981 571

Сумма резерва по сомнительной задолженности была определена руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Группы считает, что Группа сможет получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

Вышеуказанная дебиторская задолженность и авансы включают остатки дебиторской задолженности связанных сторон (см. Примечание 5).

Примечание 10. Краткосрочные финансовые активы

Свободные денежные средства Группы были размещены в виде депозитов в ОАО «Сбербанк» (кредитный рейтинг «Moody's» - Baa1), ОАО «Внешторгбанк» (кредитный рейтинг «Moody's» - Baa1) и АКБ (ЗАО) «Газпромбанк» (кредитный рейтинг «Moody's» - Baa3) и ЗАО «Юникредитбанк» (кредитный рейтинг «Fitch» - BVB+). Проценты по краткосрочным депозитам являются фиксированными и поэтому подвержены риску изменения рыночных процентных ставок.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Наименование	Эффективная ставка процента, %	Остаток на 31 декабря 2011 года (в валюте, тыс.)	Остаток на 31 декабря 2011 года (в тыс. руб.)	Остаток на 31 декабря 2010 года (в валюте, тыс.)	Остаток на 31 декабря 2010 года (в тыс. руб.)
Всего краткосрочные депозиты			12 185 231		12 042 054
Краткосрочные депозиты в долларах США	0,10-1,80	9 500	305 815	21 335	650 228
Краткосрочные депозиты в евро	0,1-2,50	5 175	215 666	-	-
Краткосрочные депозиты в рублях	0,50-8,50	-	11 663 750	-	11 391 826
Всего простые векселя	-	-	178 563	-	376 723
Всего форвардные и опционные контракты:	-	-	1 474	-	129 131
Всего займы, выданные Э.ОН АГ (см. примечание 5)	3,24-6,8	-	1 809 947	-	1 750 000
Итого краткосрочные финансовые активы		-	14 175 215	-	14 297 908

Примечание 11. Капитал

Группа была сформирована путем присоединения ряда компаний, находившихся под общим контролем. В результате применения метода учета предшественника (см. Примечание 2) основной компонент чистого капитала Группы скорее является первоначальной стоимостью активов, внесенных в ходе формирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливой стоимостью. Так как Группа фактически была сформирована в результате нескольких эмиссий акций, в консолидированном отчете о движении капитала отражено увеличение уставного капитала на соответствующие даты в суммах, равных номинальной стоимости выпущенных акций.

Актуарные прибыли и убытки, хеджирование денежных потоков и убыток по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи учитываются в составе прочих резервов. Хеджирование денежных потоков было применено с 1 января 2009 года (см. Примечания 2 и 23).

Каждый компонент прочего совокупного дохода, включая влияние текущего и отложенного налогов, представлен ниже:

<i>В тысячах рублей</i>	2011 год			2010 год		
	До расчета налога	Налог на прибыль	После расчета налога	До расчета налога	Налог на прибыль	После расчета налога
Финансовые активы, имеющихся в наличии для продажи	(45 524)	-	(45 524)	(15 307)	-	(15 307)
Актуарные прибыли/(убытки)	19,743	(3,947)	15,796	42 291	(8 458)	33 833
Хеджирование денежных потоков	663,906	(132,781)	531,125	944 651	(188 930)	755 721
Итого	638,125	(136,728)	501,397	971 635	(197 388)	774 247

Акционерный капитал

Акционерный капитал состоит из 63 048 706 145 акций номинальной стоимостью 0,40 рублей в сумме 25 219 482 тыс. руб. В 2011 и 2010 году акционерный капитал не менялся.

Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии российскими правилами бухгалтерского учета. Бухгалтерская отчетность Общества является основой для распределения и прочего перемещения прибыли. Российское законодательство определяет основой распределения чистую прибыль. За 2011 год чистая прибыль Общества, как сообщается в опубликованной годовой

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составила 15 051 925 тыс. рублей (в 2010 – 10 406 647 тыс. рублей) и сальдо накопленной прибыли всего в 2011 году составило 37 713 254 тыс. рублей (в 2010- 23 079 281 тыс. рублей). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать в данной финансовой отчетности сумму распределяемых резервов.

Примечание 12. Пенсионные обязательства

Ниже приводится информация о пенсионных обязательствах, пенсионных расходах, активах плана, а также актуарных допущениях по состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Текущая стоимость финансируемых обязательств	775 338	718 106
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	(81 758)	(85 952)
Состояние финансирования	693 580	632 154
Текущая стоимость нефинансированных обязательств	247 391	219 036
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(241 011)	(312 783)
Чистые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении	699 960	538 407

Суммы доходов и расходов, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Стоимость вклада текущего года службы	52 095	46 557
Процентные расходы	71 984	74 457
Ожидаемый доход на активы плана	(6 295)	(8 606)
Амортизация стоимости прошлых услуг	71 772	72 354
Прочие	-	7 058
Чистый расход, признанный в прибылях и убытках	189 556	191 820

В консолидированном отчете о финансовом положении отражено следующее движение чистых пенсионных обязательств:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Чистые обязательства на начало года	538 407	279 249
Чистые расходы, признанные в доходах и расходах	189 556	191 820
Взносы	(50 552)	(36 581)
Актуарные убытки, отраженные в прочем совокупном доходе	22 549	103 919
Чистые обязательства на конец периода	699 960	538 407

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010года
Текущая стоимость пенсионного обязательства на начало года	937 142	754 402
Стоимость вклада текущего года службы	52 095	46 557
Процентные расходы	71 984	74 457
Актuarные прибыли	20 417	95 477
Стоимость прошлых услуг	-	662
Выплаты пенсий	(58 909)	(34 413)
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства на конец года	1 022 729	937 142

Корректировки на основе фактических результатов по плановым активам и плановым обязательствам:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года	На 31 декабря 2009 года	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства	1 022 729	937 142	754 402	1 037 715	822 503
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	(81 758)	(85 952)	(83 620)	(85 703)	(92 114)
Дефицит плана	940 971	851 190	670 782	952 012	730 389
Прибыль, возникающая от корректировок на основе опыта по обязательствам плана	(31 911)	(16 796)	(42 272)	(8 148)	(49 088)
Убыток /(прибыль), возникающий от корректировок на основе опыта по активам плана	2 133	8 442	(24 337)	38 351	-

Основные актуарные допущения:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8.50%	7.50%
Ожидаемая доходность на активы плана на 31 декабря	9.13%	8.13%
Увеличение размера зарплат	9.72%	7.08%
Увеличение размера выплат материальной помощи	5.5%	5.5%
Текущность кадров	2.5%	2.5%
Смертность	Население РФ в 1998	Население РФ в 1998

Движение активов плана следующее:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Справедливая стоимость активов плана на 1 января	85 952	83 620

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Ожидаемая доходность на активы плана	6 295	8 606
Фактический актуарный убыток	(2 132)	(8 442)
Взносы работодателя	50 552	36 581
Выплаты пенсий	(58 909)	(34 413)
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	81 758	85 952

Взносы работодателя, планируемые к оплате в течение года после отчетной даты, составляют 55 000 тыс. руб.

Структура размещения пенсионных резервов:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Облигации предприятий и организаций	61.0%	64.5%
Банковские вклады	13.3%	13.4%
Паи ПИФ	13.0%	9.5%
Государственные облигации	4.5%	6.8%
Денежные средства	1.0%	0.6%
Прочие	7.2%	5.2%

Для определения среднего ожидаемого дохода по активам плана в 2011 году Группа предполагала, что годовой доход от облигаций и банковских депозитов будет равен 7,5 % и инвестиционный доход по акциям будет 10,5 % в долгосрочном периоде.

Примечание 13. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Финансовые обязательства	4 015 860	4 446 643
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 401 742	1 702 678
Кредиторская задолженность строительным подрядчикам	2,160,081	2,464,795
Начисление по приобретению нематериальных активов	382,287	197,453
Прочая кредиторская задолженность	71 750	73 747
Задолженность по дивидендам	-	7 970
Нефинансовые обязательства	1 029 355	756 022
Авансы, полученные от покупателей	76 884	102 323
Задолженность по оплате труда	952 471	653 699
Итого	5 045 215	5 202 665

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Примечание 14. Налоговые обязательства (кроме налога на прибыль)

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Налог на добавленную стоимость	1 168 485	644 751
Налог на имущество	247 797	164 868
Социальные взносы	19 546	10 624
Прочие	46 735	59 683
Итого	1 482 563	879 926

Примечание 15. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(1 298 352)	(2 315 613)
Расход по отложенному налогу на прибыль	(2 281 898)	(16 107)
Итого	(3 580 250)	(2 331 720)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, налогооблагаемая прибыль предприятий Группы облагалась налогом на прибыль по следующим ставкам:

- 20% - по филиалам «Смоленская ГРЭС», «Березовская ГРЭС», «Тепловые сети Березовской ГРЭС», а также по Исполнительному аппарату ОАО «Э.ОН Россия»;
- 18,92% - по филиалу «Шатурская ГРЭС» (в соответствии со ст. 11 Закона Московской области о льготном налогообложении № 151/2004-ОЗ от 24 ноября 2004 года);
- 18% - по филиалу «Сургутская ГРЭС-2» (в соответствии со ст. 2.1. Закона ХМАО – Югры о ставках налога на прибыль организаций в части, зачисляемой в бюджет ХМАО – Югры № 65-ОЗ от 30 ноября 2004 года);
- 15,5% - по филиалу «Яйвинская ГРЭС» (в соответствии со ст. 15 Закона о налогообложении в Пермском крае № 1685 от 16 августа 2001 года)

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль и фактической суммы налога на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль до налога на прибыль	18 177 233	12 582 275
Теоретический налог на прибыль (исходя из ставки 20% для года, закончившегося 31 декабря 2011 и 2010)	(3 635 447)	(2 516 455)
Расход от статей, которые не учитываются для целей налогообложения	(63 146)	16 735
Эффект от снижения региональной налоговой ставки	118 343	168 000
Итого расход по налогу на прибыль	(3 580 250)	(2 331 720)

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и российского налогового законодательства приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке, которая предположительно будет применима при восстановлении временных разниц: 20% для показателей на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года. Налог для некоторых электростанций Группы был снижен, но так как Группа не имела достаточных данных о дальнейшем применении пониженной ставки налога, для отражения отложенных налоговых активов и обязательств была применена стандартная ставка в 20%.

Ниже приведены налоговые активы/(обязательства) по временным разницам по балансовым статьям:

	На 31 декабря 2011 года	Движение за 2011 год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Движение за 2011 год, отраженное в отчете о совокупном доходе	На 31 декабря 2010 года
Основные средства	(4 941 866)	(2 089 577)	-	(2 852 289)
Кредиторская задолженность и прочие начисленные обязательства	276 326	(96 766)	-	373 092
Пенсионные обязательства	139 992	27 800	4 511	107 681
Прочие внеоборотные активы	(62 075)	(77 521)	-	15 446
Нематериальные активы	(37 029)	(36 684)	-	(345)
Дебиторская задолженность	32 685	12 666	-	20 019
Прочие	21 458	(21 816)	56 148	(12 874)
Отложенное налоговое обязательство на конец года	(4 570 509)	(2 281 898)	60 659	(2 349 270)

Отложенное налоговое обязательство по основным средствам увеличилось в связи с признанием в налоговом учете амортизационной премии по вновь введенным ПГУ на Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС.

	На 31 декабря 2010 года	Движение за 2010 год, отраженное в прибылях и убытках	Движение за 2010 год, отраженное в прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2009 года
Основные средства	(2 852 289)	(326 909)	-	(2 525 380)
Кредиторская задолженность и прочие начисленные обязательства	373 092	253 233	-	119 859
Пенсионные обязательства	107 681	31 047	20 784	55 850
Дебиторская задолженность	20 019	35 003	-	(14 984)
Прочие	2 227	(8 481)	(6 825)	17 533
Отложенное налоговое обязательство на конец года	(2 349 270)	(16 107)	13 959	(2 347 122)

Примечание 16. Выручка и прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Электроэнергия и мощность	64 225 875	48 470 846
Теплоэнергия	1 012 177	1 074 390
Прочие	851 233	776 641
Итого	66 089 285	50 321 877

Увеличение выручки связано с вводом в эксплуатацию новых ПГУ.

Продажа электроэнергии осуществляется Группой на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту «ОРЭМ») по регулируемым договорам с заранее определенными объемами и тарифами, утвержденными Федеральной Службой по Тарифам, и по конкурентным (нерегулируемым) ценам.

Электроэнергия и мощность на ОРЭМ продаются напрямую сбытовым компаниям. 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). 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.

Примечание 17. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Штрафы, полученные от прочих участников рынка	61 847	75 524
Прибыль прошлых лет	26 341	41 333
Доходы от реализации и списании ТМЦ	25 113	6 860
Доходы от реализации основных средств	19 519	34 386
Возмещения страховых организаций	12 366	546
Восстановление резерва под снижение стоимости ТМЦ	2 584	42 523
Восстановление резерва под условные факты хозяйственной деятельности	-	52 739
Прочие доходы	101 602	122 674
Итого	249 372	369 725

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Примечание 18. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Расходы на топливо	30 762 617	26 194 149
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 163 319	2 339 759
Расходы на персонал	4 511 527	3 711 590
Покупная электро- и теплоэнергия	1 669 993	1 179 573
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 223 667	1 279 259
Налоги, кроме налога на прибыль	996 486	560 104
Услуги оперативно-диспетчерского управления	926 539	723 336
Расходы на содержание вневедомственной охраны	326 838	284 760
Расход на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	296 935	21 178
Расходы на сырьё и материалы	227 209	177 605
Плата за пользование водными ресурсами	188 121	214 397
Расходы по аренде	133 872	134 792
Транспортные расходы	121 913	87 297
Расходы на страхование	121 224	84 834
Расходы на социальную сферу	34 361	36 139
Услуги банков	14 504	11 839
Прочие расходы	1 883 937	1 417 093
Итого	48 603 062	38 457 704

Расходы на персонал включают в себя:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Заработная плата, включая налоги	3 902 888	3 251 603
Расходы по пенсионным планам с установленными взносами (включая государственный пенсионный фонд)	465 750	306 645
Выходные пособия при увольнении	19 021	34 430
Расходы по пенсионным планам с установленными выплатами	123 868	118 912
Итого расходы на персонал	4 511 527	3 711 590

Примечание 19. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
Доход в виде процентов (депозиты и денежные средства)	623 766	449 808
Прибыль по курсовым разницам	469 683	238 813

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тыс.руб.)

Прочие процентные доходы	24 020	29 444
Итого	1 117 469	718 065

Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Убыток по курсовым разницам	564 632	269 388
Эффект дисконтирования задолженности	111 199	96 111
Расходы на выплату процентов	-	4 189
Итого	675 831	369 688

Примечание 20. Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия"

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, за исключением собственных выкупленных акций.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года – нетто (штук)	63 048 706 145	63 048 706 145
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия" (тыс. руб.)	14 606 661	10 248 820
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия" (руб.)	0.232	0.163

В 2011 и 2010 годах у Группы отсутствовали контракты с потенциальным разводняющим эффектом.

Примечание 21. Договорные обязательства

Обязательства по реализации. Группа осуществляет реализацию электроэнергии (мощности) в двух секторах оптового рынка переходного периода: секторе регулируемых двусторонних договоров и конкурентном секторе.

Группа заключила годовые контракты на поставку электроэнергии с ЗАО «Центр финансовых расчетов» и розничными участниками рынка.

В рамках агентского договора между Группой и ЗАО «ЦФР», ОАО «Системный оператор Единой энергетической системы», ОАО «АТС оптового рынка электроэнергии» и НП «Совет рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью», Группа заключила договоры о предоставлении мощности с контрагентами оптового рынка (ДПМ контракты).

Обязательства по поставке топлива. Группой заключен ряд договоров на поставку топлива (природный газ, мазут, уголь).

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Основные поставщики природного газа и угля - ОАО "Сургутнефтегаз", ОАО "Новатэк", ОАО НК "Роснефть", ООО "Газпром межрегионгаз Москва", ООО "Пермрегионгаз", ООО "Сибуголь" и ОАО "Сибирская угольная энергетическая компания". Договоры с ними были заключены со сроком действия до 5 лет.

Цена на топливо определяется на один год. Общая сумма договоров с поставщиками природного газа, заключенных в конце 2011 – начале 2012 года на поставки 2012 года составила 29 958 839 тыс. руб. (заключенных в конце 2010 – начале 2011 года на поставки 2011 года составила 27 142 648 тыс. руб.), с поставщиками угля – 2 904 699 тыс. руб. (на 2011 год – 2 769 334 тыс. руб.), с поставщиками мазута – 0 тыс. руб. (на 2011 год – 0 тыс. руб., все без учета НДС). Договоры на поставки мазута на 2012 год не заключались в связи с наличием существенных запасов.

Обязательства по капитальным затратам. По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы имелись договорные обязательства по строительству основных средств на сумму 29 644 680 тыс. руб. (в 2010 году - 18 711 853 тыс. руб.).

Примечание 22. Условные обязательства и условные активы

Политическая обстановка. хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени и в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

Страхование. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Обязательства в социальной сфере. Группа ответственна перед населением регионов деятельности за вклад в создание благоприятных условий жизни, предоставление рабочих мест и минимизацию вреда, наносимого окружающей среде, а также перед общественностью и органами государственной власти за добросовестную уплату налогов, поддержку общественно значимых инициатив и участие в социально-экономическом развитии регионов.

Следуя принципам корпоративного гражданства, Группа считает необходимым вносить свой вклад в развитие регионов её присутствия. В связи с этим Группа активно участвует в финансировании социальных и благотворительных программ, связанных с поддержкой социально незащищенных групп граждан, в первую очередь детей и пенсионеров. Особое внимание уделяется также развитию образовательных программ для школьников и студентов, оказывается поддержка различным спортивным мероприятиям.

Группа продолжает традицию вошедших в её состав станций в части благотворительной помощи различным организациям, общественным объединениям и частным лицам в регионах их присутствия. В 2011 году на благотворительную помощь Группа затратила 52 656 тыс. рублей (в 2010 году – 40 964 тыс. руб.).

Судебные разбирательства. Предприятия, входящие в Группу, выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, окончательное решение по судебным разбирательствам и искам не может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

Группой был создан резерв в отношении судебных процессов, по которым вероятность негативного исхода для Группы оценивается как высокая, в размере 25 702 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года (19 936 тыс. руб. на 31 декабря 2010 года).

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску руководство считает, что созданные Группой резервы являются достаточными для покрытия всех существенных убытков, которые с высокой степенью вероятности могут возникнуть в результате подачи и оспаривания таких исков.

Налогообложение. 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 водного налога. Кроме того, налоговое и иное законодательство полностью не покрывает всех вопросов реструктуризации Группы, относящихся к реформированию электроэнергетики. Могут существовать различные налоговые и юридические интерпретации сделок и решений, которые были приняты в процессе реорганизации и реформирования отрасли.

Российские Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это обусловлено решениями Высшего Арбитражного суда, направленных против уклонения от уплаты налогов, которые базируются на рассмотрении экономической сути сделок. Кроме того, на данную позицию влияет возможное увеличение усилий по сбору налогов, связанное с давлением со стороны бюджета, вышеупомянутое может привести к увеличению уровня и частоты налоговых проверок. В частности, возможно, что будут проверяться сделки, которые не были анализированы в прошлых периодах. В результате, есть вероятность, что могут быть выставлены существенные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Финансовый эффект от потенциальных исков и разногласий не был раскрыт в отчетности, чтобы не нанести серьезный вред положению Группы.

По мнению руководства Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

Охрана окружающей среды. Группа осуществляла деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения.

Группа признаёт свою ответственность перед обществом за сохранение благоприятной экологической обстановки и рациональное использование природных ресурсов. Деятельность Группы напрямую связана с использованием природных ресурсов и влияет на состояние окружающей среды. Поэтому Группа стремится знать экологические последствия своей деятельности и принимать все возможные меры для снижения вредного влияния на окружающую среду. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

В Группе реализуется масштабная инвестиционная программа по вводу новых генерирующих мощностей на базе передовых парогазовых технологий (ПГУ). При реализации инвестиционных проектов Группа стремится минимизировать негативное воздействие на окружающую среду.

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

Группа принимает активное участие в реализации проектов совместного осуществления в соответствии с 6 статьей Киотского протокола. В 2010 году завершилось строительство нового энергоблока на базе высокоэффективной ПГУ-400 МВт на Шатурской ГРЭС. Проект строительства ПГУ-400 Шатурской ГРЭС был зарегистрирован как Проект совместного осуществления в 2010 году и стал первым российским проектом, одобренным ООН для использования механизмов Киотского протокола. Данный проект привел к сокращению выбросов 56 904 тонн CO₂ в 2010 году. В 2011 году они были сертифицированы Сбербанком, зачислены на счета углеродных единиц и переведены покупателю, соответственно, выручка за 2011 год составила 9 374 тыс. руб.

В 2011 году на Сургутской ГРЭС-2 также были введены в эксплуатацию две парогазовые установки (мощностью 800 МВт), на Яйвинской ГРЭС – ПГУ мощностью 400 МВт. Решение о соответствии данных проектов требованиям Киотского протокола было принято Сбербанком в конце 2011 года, после чего проекты новых парогазовых энергоблоков на Яйвинской ГРЭС и Сургутской ГРЭС-2 были утверждены Министерством экономического развития РФ.

У российских компаний нет обязательств по сокращению выбросов в соответствии с Киотским протоколом.

Примечание 23. Финансовые инструменты и финансовые риски

Функция контроля управления риском в Группе выполняется Комитетом по рискам и финансам при Совете директоров Общества в отношении финансовых рисков, операционных рисков и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (в том числе валютный риск, процентный риск и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главные цели функции управления финансовым риском состоят в том, чтобы установить пределы риска, и затем гарантировать, что подверженность рискам остается в этих пределах. Функции управления операционным и юридическим рисками предназначены для того, чтобы гарантировать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур, минимизирующих операционные и юридические риски.

Рыночный риск.

Процентный риск. Группа не имеет значительной зависимости от колебания справедливой стоимости процентных ставок, так как у Группы нет значительных финансовых активов и обязательств с фиксированными процентными ставками. Тем не менее, Группа имеет активы, приносящие процентный доход, которые подвержены риску изменения денежных потоков по процентному доходу. Активы Группы, по которым начисляются проценты, раскрыты в Примечании 10.

Валютный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения курса российского рубля по отношению к курсам иностранных валют. Производимая Группой электрическая и тепловая энергия реализуется на территории Российской Федерации и оплачивается российскими рублями. Связанные с реализацией расходы также в основном оплачиваются российскими рублями.

Тем не менее, Группа имеет обязательства в иностранной валюте в связи с реализацией инвестиционной программы. Была разработана и введена в действие стратегия хеджирования финансовых рисков, образующихся при покупке валюты для будущих инвестиций. Также Группа имеет обязательства, риски по которым не хеджируются. Инвестиционные обязательства Группы раскрыты в Примечании 20.

Учет хеджирования. Хеджирование денежных потоков путем использования банковских депозитов в иностранной валюте применялось Группой с 1 января 2009 года по первый квартал 2011 года в отношении валютного риска, относящегося к финансированию инвестиционной программы в иностранной валюте. Убыток по курсовым разницам, полученный от инструмента хеджирования, признанный в прочем совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2011 года равняется 1 216 тыс. руб. (в 2010 году равняется 539 298 тыс. руб. (за вычетом налога на прибыль)). В результате коммерческой эксплуатации ПГУ-400 на Шатурской ГРЭС, двух ПГУ-400 на Сургутской ГРЭС, ПГУ-400 на Яйвинской ГРЭС в 2011 году около 46 723 тыс. рублей было перенесено из прочего совокупного дохода в прибыли и убытки (в 2010 году – 1 764 тыс. рублей).

Хеджирование денежных потоков было эффективным, и соответственно никакая неэффективность не была признана в прибылях или убытках за отчетный период. В первом квартале 2011 года сумма на депозитах была исчерпана, вследствие этого хеджирование не применялось по состоянию на отчетную дату.

Также в целях уменьшения подверженности Группы валютному риску, относящемуся к финансированию инвестиционной программы за период с сентября 2010 года по январь 2012 года, Группа проводила в 2010 и 2011 г. операции с производными финансовыми инструментами, выпущенными ООО «Дойче банк» (Общество заключало форвардные сделки по покупке долларов и евро, а также опционную сделку по покупке евро). В результате колебаний валютных курсов данные финансовые инструменты имеют потенциально выгодные (активы) или невыгодные (обязательства) условия.

Группа применяла учет хеджирования для данных форвардов и опциона. Сумма убытка по эффективным инструментам хеджирования, признанного в прочем совокупном доходе в течение периода, окончившегося 31 декабря 2011 года, составила 65 722 тыс. рублей (в 2010 году прибыль -

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

132 634 тыс. рублей) за вычетом налога на прибыль. Общая сумма прибыли в составе прибылей и убытков в 2011 году составила 200 118 тыс. руб., в том числе 117 965 тыс. рублей было перенесено из прочего совокупного дохода в связи с изменениями инвестиционной программы (в 2010 году – убыток от неэффективного хеджирования 90 259 тыс. рублей).

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

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Валютные	1 474	-	101 218	91 429
В долларах США	-	-	-	17 442
В евро	1 474	-	101 218	73 987
Опционы:	-	-	27 913	-
В евро	-	-	27 913	-
Итого финансовые инструменты	1 474	-	129 131	91 429

Вся сумма справедливой стоимости валютных форвардов и опциона отражается в составе краткосрочных финансовых активов (Примечание 6) и краткосрочных финансовых обязательств.

В таблице ниже отражена подверженность Группы риску изменения курсов иностранной валюты:

	На 31 декабря 2011 года			На 31 декабря 2010 года		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства а	Чистая балансовая позиция
Рубль	28 217 048	(2 295 269)	25 921 779	16 283 388	(3 341 365)	12 942 023
Доллар США	871 131	(559 333)	311 799	652 081	(720 433)	(68 352)
Евро	709 998	(1 833 276)	(1 123 279)	130 424	(476 274)	(345 850)
Итого	29 798 177	(4 687 878)	25 110 299	17 065 893	(4 538 072)	12 527 821

В таблице ниже отражена чувствительность Группы к возможным изменениям обменных курсов, примененных на отчетную дату к функциональной валюте компаний Группы, при неизменности всех прочих переменных:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Влияние на прибыли и убытки	Влияние на прочий совокупный доход	Влияние на прибыли и убытки	Влияние на прочий совокупный доход
Дополнительный (убыток)/ прибыль от укрепления курса доллара США на 20%	(111 867)	174 226	(144 087)	130 416
Дополнительная прибыль/(убыток) от ослабления курса доллара США на 20%	111 867	(174 226)	144 087	(130 416)
Дополнительный (убыток)/прибыль от укрепления курса евро на 20%	(366 655)	142 000	(95 255)	26 085
Дополнительная прибыль/(убыток) от ослабления курса евро на 20%	366 655	(142 000)	95 255	(26 085)

Подверженность колебаниям валютных курсов была вычислена только для монетарных балансовых статей, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Подверженность Группы валютному риску на дату бухгалтерского баланса является показательной с точки зрения обычной ситуации, имевшей место в течение года.

Ценовой риск. Группа определяет риск в зависимости от цен:

- риск снижения цены на электроэнергию в силу влияния рыночных механизмов, либо вмешательства государства;
- риск значительного увеличения стоимости топлива в силу макроэкономических условий, либо за счёт монополизации рынка.

Если выше не указано иное, Группа не использует политику хеджирования финансовых рисков.

Кредитный риск. Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск (риск того, что одна из сторон не сможет погасить обязательство по финансовому инструменту, что вызовет возникновение убытка для другой стороны), представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков в сумме 4 605 766 тыс. руб. (в 2010 году – 2 236 640 тыс. руб.), прочей дебиторской задолженностью в сумме 169 284 тыс. руб. (в 2010 году – 114 279 тыс. руб.), банковскими депозитами в сумме 12 185 231 тыс. руб. (в 2010 году – 12 042 054 тыс. руб.), долговыми ценными бумагами в сумме 178 563 тыс. руб. (в 2010 году – 376 723 тыс. руб.), займами в сумме 1 809 947 тыс. руб. (в 2010 году – 1 750 000 тыс. руб.), денежными средствами в сумме 10 523 873 тыс. руб. (в 2010 году – 268 850 тыс. руб.), финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи в сумме 43 640 тыс. руб. (в 2010 году – 73 856 тыс. руб.), долгосрочными прочими активами в сумме 322 646 тыс. руб. (в 2010 году – 148 216 тыс. руб.), финансовыми активами по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме 1 474 тыс. руб. (в 2010 году – 129 131 тыс. руб.), всего в сумме 29 840 424 тыс. руб. на 31 декабря 2011 года (в 2010 году – 17 139 749 тыс. руб.).

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Руководство полагает, что большинство покупателей, балансы которых включены в торговую дебиторскую задолженность, представляют собой единый класс, поскольку они имеют одинаковые характеристики. Эти клиенты принадлежат к одному и тому же внутреннему рынку электроэнергии (НОРЭМ), который регулируется НП АТС (Некоммерческое Партнёрство "Администратор Торговой Системы").

В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности покупателей и заказчиков кредитный риск оценивается на этапе заключения договора с потенциальным дебитором. Группа оценивает финансовое состояние контрагента и кредитную историю. Имеющаяся дебиторская задолженность проходит постоянный мониторинг в соответствующих подразделениях Группы, а также на регулярной основе проводятся мероприятия по ее взысканию.

Руководство создало резерв по сомнительной дебиторской задолженности на основе определенной идентификации клиента, тенденций его оплат, последующих денежных поступлений и урегулирований и анализе ожидаемых потоков денежных средств. Руководство полагает, что Группа будет в состоянии получить дебиторскую задолженность через прямые поступления и другие неденежные урегулирования, и поэтому указанная стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Группой проведен тест на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который показал следующие результаты:

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Текущая	4 432 948	1 877 466
Просроченная, но не обесцененная	342 103	473 453
Обесцененная	967 232	675 384
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	5 742 283	3 026 303

Торговая и прочая дебиторская задолженность представлена задолженностью контрагентов, которые своевременно оплачивают свою задолженность и не имеют истории отказов от оплаты долгов.

На 31 декабря 2011 года дебиторская задолженность в сумме 342 103 тыс. руб. (на 31 декабря 2010: 473 453 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность относится к независимым покупателям, у которых в прошлом отсутствуют случаи неплатежей. Анализ просроченной, но не обесцененной задолженности по срокам показан в таблице ниже:

	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
31 декабря 2011	16 435	312 143	13 525
31 декабря 2010	17 316	366 308	89 829

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности показано в таблице ниже:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Остаток на 1 января	675 384	654 572
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	746 680	288 778
Дебиторская задолженность, списанная в течение отчетного периода как безнадежная	(5 087)	(49 861)
Восстановление неиспользованного резерва	(449 743)	(218 105)
Остаток на 31 декабря	967 232	675 384

Резерв в сумме 746 680 тыс. руб. создан в связи с тем, что задолженность некоторых компаний, по оценке руководства Группы, является сомнительной к взысканию. В связи с погашением просроченной дебиторской задолженности восстановлен резерв в размере 449 743 тыс. руб.

Денежные средства и их эквиваленты

Советом директоров Группы утвержден перечень банков, в которых можно размещать депозиты, а также правила по их размещению. Кроме того, Группа непрерывно оценивает финансовое состояние банков, рейтинги независимых агентств, прошлый опыт и прочие факторы.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в следующих банках (рейтинг по состоянию на 31 декабря 2011):

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Наименование	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Baa3	Moody's	4 228 404	-
АК Сберегательный банк РФ	Baa1	Moody's	2 294 297	1 851
ЗАО «ЮниКредит»	BBB+	Fitch	2 192 858	-
ОАО «Банк ВТБ»	Baa3	Moody's	1 710 866	238 012
ОАО «Альфа-Банк»	Ba1	Moody's	78 694	20 053
Прочие банки и касса			18 754	8 934
Всего денежные средства			10 523 873	268 850

На 31 декабря 2010 года все депозиты в банках в сумме 12 042 054 тыс. рублей были классифицированы как финансовые активы, так как были предназначены для выполнения инвестиционной программы. Большая часть инвестиционной программы в 2011 году была завершена. Рост денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2011 года в основном объясняется классификацией депозитов со сроком размещения менее чем на 3 месяца на сумму 10 401 790 тыс. рублей в составе денежных эквивалентов.

Риск ликвидности. Разумное управление риском ликвидности включает поддержание на определенном уровне достаточности денежных средств, ликвидных ценных бумаг и доступа к кредитным ресурсам для поддержания непрерывности деятельности Группы. В большинстве случаев финансовые обязательства Группы носят краткосрочный характер.

Большая часть кредиторской задолженности Группы носит краткосрочный характер (подлежит погашению в течение месяца) и является результатом заключенных договоров между Группой и поставщиками топлива и услуг производственного характера.

Группа имеет значительные обязательства как часть инвестиционной программы и планирует финансировать ее за счет депозитов, денежных потоков от операционной деятельности. Руководство контролирует риск ликвидности, составляя детальные прогнозы будущих денежных потоков.

Справедливая стоимость. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств незначительно отличается от их текущей стоимости.

Сверка классов финансовых инструментов по категориям

Согласно МСФО 39 Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (b) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Таблица ниже представляет сверку классов финансовых активов по категориям на 31 декабря 2011, 2010 годов:

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
АКТИВЫ		
Займы и дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность и авансы выданные (Примечание 9)	4 775 050	2 350 919
Торговая дебиторская задолженность	4 605 766	2 236 640
Прочая финансовая дебиторская задолженность	169 284	114 279
Краткосрочные финансовые активы (Примечание 10)	14 173 741	14 168 777
Банковские депозиты	12 185 231	12 042 054
Векселя	178 563	376 723
Займы	1 809 947	1 750 000
Долгосрочные финансовые активы	322 646	148 216
Векселя	277 949	125 989

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
Займы выданные работникам	44 697	22 227
Денежные средства и их эквиваленты	10 523 873	268 850
Всего займы и дебиторская задолженность	29 795 310	16 936 762
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
Долгосрочные финансовые активы	43 640	73 856
Всего финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	43 640	73 856
Финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Форвардные контракты и опцион	1 474	129 131
Всего финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 10)	1 474	129 131
Итого финансовые активы	29 840 424	17 139 749

Примечание 24. Риски, связанные с капиталом (управление капиталом)

Управление капиталом Группы предусматривает: 1) обеспечение возможности Группы продолжать свою деятельность и приносить доход акционерам; 2) поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на привлечение капитала. Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу:

- акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- если акционерный капитал Общества больше чем его чистые активы, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины, не превышающей его чистые активы;
- если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года капитал ОАО «Э.ОН Россия» соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Капитал Группы призван обеспечить её способность продолжать свою деятельность для обеспечения прибыли акционерам и вознаграждений другим заинтересованным лицам, а также поддержание оптимальной структуры с целью увеличения отдачи от капитала.

С целью поддержания или уточнения структуры капитала Группа может регулировать сумму выплаченных дивидендов, возврат капитала акционерам, выпуск новых акций или продажу активов с целью погашения долгов.

Группа управляет структурой капитала, используя коэффициент заемных средств.

Коэффициент заемных средств рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к показателю EBITDA. Величина чистой задолженности определяется как сумма финансовых и пенсионных обязательств, представленная в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом величины финансовых активов.

В течение 2011 года стратегия Группы предусматривает поддержание коэффициента заемных средств на уровне, не превышающем 3. Расчет коэффициента заемных средств на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года представлен ниже:

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9)	4 775 050	2 350 919
Краткосрочные финансовые активы (Примечание 10)	14 175 215	14 297 908
Денежные средства и их эквиваленты	10 523 873	268 850
<u>Долгосрочные финансовые активы</u>	<u>366 286</u>	<u>222 072</u>
Всего финансовые активы	29 840 424	17 139 749
Кредиторская задолженность и начисления (Примечание 13)	(4 015 860)	(4 446 643)
Краткосрочные финансовые обязательства	-	(91 429)
Всего финансовые обязательства	(4 015 860)	(4 538 072)
Пенсионные обязательства	(699 960)	(538 407)
Превышение финансовых активов над финансовыми и пенсионными обязательствами	25 124 604	12 061 730
ЕБИТДА	22 914 671	14 573 657
<u>Коэффициент заемных средств</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Нулевое значение коэффициента заёмных средств свидетельствует о низком уровне зависимости от внешнего финансирования на отчетную дату.

Примечание 25. Сегментная отчетность

Главное лицо, принимающее операционные решения, было идентифицировано как Генеральный директор. Генеральный директор проверяет формы внутренней отчетности Группы, подготовленные в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета, с целью оценки степени выполнения задач, поставленных перед Обществом, и распределения ресурсов наиболее эффективным образом. Руководство выделяет операционные сегменты исходя из анализа вышеназванных форм внутренней отчетности Группы.

Генеральный директор оценивает бизнес на постанционной основе, оцениваются результаты каждой из 5 ГРЭС, а именно: Сургутской ГРЭС-2, Березовской ГРЭС, Шатурской ГРЭС, Яйвинской ГРЭС и Смоленской ГРЭС. Сургутская ГРЭС-2, Березовская ГРЭС, Шатурская ГРЭС и Яйвинская ГРЭС агрегируются в один операционный сегмент, который составляет более 90 % выручки Группы (без учета оборотов внутри Группы), так как они имеют схожие экономические и прочие характеристики. Операционный сегмент Смоленская ГРЭС составляет менее 4 % выручки (без учета оборотов внутри Группы) и 1 % от активов. Также Группа реализует ряд прочих услуг, например коммунальные услуги в Шатурском районе Московской области. Продажи данных услуг не включаются в информацию по сегментам, так как данная информация не включается в отчеты, предоставляемые Генеральному директору.

Начиная с 1 января 2011 года, генеральный директор оценивает деятельность операционных сегментов на основании скорректированного показателя прибыли без учета налогов, процентов и амортизации. (ЕБИТДА). Этот показатель не включает также влияние курсовых разниц. В предыдущих периодах аналогичным показателем был показатель прибыли без учета налогов и процентов (ЕБИТ).

Ниже приведена амортизация налог на прибыль, а также сверка скорректированного показателя прибыли без учета налогов и процентов в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
 Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
 закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тыс.руб.)

учета к показателю прибыли до налогообложения:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Информация по 5 ГРЭС:		
Налог на прибыль	(3 284 183)	(2 172 832)
Скорректированная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов по данным российского бухгалтерского учета	23 901 855	15 421 351
Амортизация	(4 215 121)	(1 163 791)
Скорректированная прибыль до вычета процентов и налогов по данным российского бухгалтерского учета	19 686 735	14 257 560
Прочие услуги и прочие операционные доходы и расходы	(2 142 970)	(966 400)
Операционная прибыль	17 543 764	13 291 160
Финансовый доход	1 104 002	998 743
Финансовый расход	(567 685)	(1 256 765)
Поправки МСФО	97 152	(450 863)
Прибыль до вычета налога на прибыль	18 177 233	12 582 275

Поправки МСФО связаны в основном со следующим:

Описание	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Амортизация ОС и капитализированных ремонтов	(202 520)	(498 037)
Хеджирование (перемещение из финансового/дохода в состав ПСД)	244 515	452 618
Расходы по пенсионным обязательствам	(139 003)	(155 238)
Расходы по обременительным контрактам	(90 722)	(69 589)
Обесценение внеоборотных активов	(15 757)	(53 745)
Резервы по отпускам	173 323	(30 206)
Убыток от выбытия ОС	36 214	(13 709)
Прочее	91 102	(82 957)
Поправки МСФО	97 152	(450 863)

Выручка от внешних покупателей по 5 ГРЭС в общей выручке:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Выручка по 5 ГРЭС	67 055 847	53 610 778
Прочая выручка	276 089	216 705
Поправки МСФО*	(1 242 651)	(3 505 606)
Итого	66 089 285	50 321 877

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

*Поправки МСФО связаны в основном с корректировкой элиминирования, смотри учетную политику в части признания выручки

Выручка Группы по видам товаров и услуг показана в Примечании 16.

Выручка от покупателей, доля которых превышает 10 % общей суммы выручки:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011	За год, окончившийся 31 декабря 2010
ЗАО "ЦФР" (см. Примечание 16)	44 249 479	23 411 981
ОАО "Тюменская энергосбытовая компания"	1 027 830	6 400 627
Прочие (в основном сбытовые компании с долей выручки менее 10% каждая)	20 811 976	20 509 269
Итого	66 089 285	50 321 877

После реорганизации ОАО «РАО ЕЭС» ОАО «Тюменская энергосбытовая компания» и ряд других сбытовых компаний продолжают контролироваться государством.