

ГРУППА «РУСГИДРО»

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

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

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

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

Мнение аудитора

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

Москва, Российская Федерация
29 апреля 2010 г.

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о финансовом состоянии на 31 декабря 2009 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

О.В. Отто

29 апреля 2010 года

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

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

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

Группа «РусГидро»

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

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

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

О.В. Отто

29 апреля 2010 года

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

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

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

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

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

О. В. Отто

29 апреля 2010 года

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа осуществляет свою деятельность в целях реализации государственной политики Российской Федерации в области гидроэнергетики, создания условий для эффективного функционирования

оптового рынка электроэнергии, реализации единой стратегии в области инвестиций и привлечения капитала для решения общесистемных задач развития гидроэнергетики, разработки и реализации научно-технической политики и внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий, в том числе освоения возобновляемых источников электрической энергии.

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

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

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

В результате аварии погибли 75 человек.

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

- подлежащие ликвидации;
- подлежащие восстановлению посредством реконструкции и модернизации.

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

- возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью;
- возмещение убытков от расторжения действующих договоров;
- иные судебные разбирательства.

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

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

- а) Снижение цен на сырье привело к снижению дохода от экспорта и, следовательно, к низкому внутреннему спросу. В 2009 году в России происходило ухудшение экономической ситуации.
- б) Повышение премий за риск на развивающихся рынках привело к резкому увеличению мировых процентных ставок.
- в) Обесценение российского рубля по отношению к основным мировым валютам (по сравнению с курсом 25,37 рублей за 1 доллар США по состоянию на 1 октября 2008 года) увеличило стоимость обслуживания займов в иностранной валюте, суммы которых за последние годы значительно выросли.
- г) В 2009 году в связи с реализацией Правительством РФ превентивных мер по смягчению последствий влияния финансового кризиса в экономике образовался значительный бюджетный дефицит.

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

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

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

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

Правительства РФ, а также от развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

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

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

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

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

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

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

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

Постановление № 526 полностью трансформировало общую структуру рынка электроэнергии путем

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Примечание 2. Основные принципы составления финансовой отчетности

Принцип соответствия

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

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

Функциональная валюта и валюта отчетности

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

Переклассификации

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

Группы основных средств для целей МСФО

(в соответствии с ранее принятой классификацией)

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Производственные здания	73 331	54 815
Гидротехнические сооружения	126 004	105 525
Электрические сети	3 122	2 404
Оборудование подстанций	73 003	58 448
Незавершенное строительство	48 440	41 567
Прочие	13 217	8 820
Итого	337 117	271 579

Группы основных средств для целей МСФО

(в соответствии с новой классификацией)

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Производственные здания	33 539	23 451
Сооружения	169 207	135 733
Машины и оборудование	83 365	70 331
Незавершенное строительство	48 440	41 567
Прочие	2 566	497
Итого	337 117	271 579

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

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Применение МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 года, распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Основным изменением в МСФО (IAS) 1 является замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который будет также включать все суммы изменений в капитале компании (кроме тех, которые являются результатом операций с собственниками компании) например, переоценку финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы, компании получают право представлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Группа приняла решение представлять отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также содержит требование представлять отчет о финансовом состоянии (ранее именовавшийся «бухгалтерский баланс») на начало наиболее раннего сравнительного периода во всех случаях, когда компания производит пересчет сравнительных данных вследствие переклассификации, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 оказал воздействие на представление финансовой информации Группы, но не повлиял на признание или оценку конкретных операций и расчетов.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- По методам измерения финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии измеряются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии измеряются по амортизированной стоимости. Выбор метода измерения должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация определяется бизнес-моделью компании по управлению финансовыми инструментами и характеристиками финансовых активов, предусмотренными в договоре.
- Инструмент может впоследствии измеряться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (а) целью организации является получение денежных средств, предусмотренных договором, и (б) предусмотренные договором денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все остальные долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, изменение которой отражается на счете прибылей и убытков.
- Все долевые инструменты впоследствии измеряются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, измеряются по справедливой стоимости с отражением ее изменения на счете прибылей и убытков. Для всех остальных долевых инструментов при первоначальном признании существует альтернативный выбор – признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков; при этом выбор, сделанный при первоначальном признании впоследствии не может быть изменен. Возврат к отражению прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в составе прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться отдельно по каждому инструменту. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка до тех пор, пока они представляют собой доход на инвестиции.

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

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

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

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

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

Важнейшие бухгалтерские оценки и допущения

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

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

Убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости

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

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

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

Убыток от обесценения нефинансовых активов

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

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

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

Обесценение долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи

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

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

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

Резервы предстоящих расходов и платежей

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

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

Условные налоговые обязательства

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

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

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

Признание отложенных налоговых активов

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

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

Сроки полезного использования основных средств

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

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Примечание 4. Основные дочерние компании

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

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «ГидроИнжиниринг Сибирь» (бывшее ЗАО «Богучанская ГЭС»)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Геотерм»**	79,84%	79,84%	71,61%	71,61%
ОАО «Гидроинвест»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Power Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Aluminium Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Карачаево-Черкесская ГТК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Малая Мезенская ПЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Мособлгидропроект»	62,54%	62,54%	62,54%	62,54%
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Инженерный центр возобновляемой энергии» (бывшее ОАО «Новый бинарный энергоблок»)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Прометей»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭМИК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

** Изменения доли владения и голосующих акций (Примечание 14).

*** Новые дочерние компании, созданные либо приобретенные в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года.

Примечание 5. Информация по сегментам

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

- сегмент «Генерация» – состоит из Общества и дочерних обществ, осуществляющих производство и продажу электроэнергии и мощности;
- сегмент «Сбыт» – состоит из дочерних обществ, являющихся участниками торговли на оптовом рынке электроэнергии и мощности, на котором они закупают электроэнергию и мощность и затем продают ее конечным потребителям. Компании данного сегмента имеют статус «гарантирующих поставщиков», то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии со всеми конечными потребителями в рамках своего региона на основании их заявки;
- сегмент «Научно-исследовательские институты» – состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики и строительства гидротехнических сооружений;
- сегмент «Ремонтные организации» – состоит из дочерних обществ Группы, предоставляющих в основном услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических сооружений;
- сегмент «Подрядные организации» – состоит из дочерних обществ Группы, осуществляющих строительство гидростанций.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

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

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

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

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

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

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

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

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

РАО ЕЭС

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

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС представлены ниже:

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

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

Предприятия, контролируемые государством

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Существенные операции с предприятиями, контролируруемыми государством, представлены ниже:

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

Зависимые общества

Остатки по операциям с зависимыми обществами представлены ниже:

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

Операции с зависимыми обществами представлены ниже:

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

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

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

Операции с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

Примечание 7. Основные средства

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

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	27 385	152 472	77 223	68 941	1 944	327 965
Резерв по переоценке (нетто)	11 767	41 941	19 985	-	198	73 891
Передача	313	6 035	3 832	(10 605)	425	-
Поступления	287	229	772	31 216	1 423	33 927
Выбытия	(58)	(73)	(250)	(149)	(88)	(618)
Исключение накопленного износа	(1 789)	(6 796)	(10 874)	-	(910)	(20 369)
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	37 905	193 808	90 688	89 403	2 992	414 796
Накопленный износ (в т.ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	(3 934)	(16 739)	(6 892)	(27 374)	(1 447)	(56 386)
Начисление убытка от обесценения	(1 696)	(11 705)	(5 913)	(14 150)	289	(33 175)
Восстановление убытка от обесценения	114	80	85	329	14	622
Начислено за год	(549)	(3 090)	(5 496)	-	(198)	(9 333)
Передача	(113)	(6)	(42)	232	(71)	-
Выбытия	23	63	61	-	77	224
Исключение накопленного износа	1 789	6 796	10 874	-	910	20 369
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	(4 366)	(24 601)	(7 323)	(40 963)	(426)	(77 679)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	33 539	169 207	83 365	48 440	2 566	337 117
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	23 451	135 733	70 331	41 567	497	271 579

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Прогноз объемов электроэнергии и мощности, которые были использованы при тестировании потоков денежных средств для целей тестирования за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, строился исходя из оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса на 2010 – 2021 годы.
- Прогнозируемые объемы капитальных затрат, заложенные при тестировании потоков денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, рассчитаны исходя из инвестиционной программы Общества на 2010 год и инвестиционной программы Общества на среднесрочную перспективу – на 2011 – 2015 годы; сумма капитальных затрат за 2016 – 2020 годы равна сумме амортизационных отчислений. Инвестиционная программа Общества на 2010 год и инвестиционная программа Общества на среднесрочную перспективу – на 2011 – 2015 годы: включают суммы капитальных затрат, относящихся к восстановлению Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1). Прогнозируемые объемы капитальных затрат, заложенные при тестировании потоков денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, рассчитаны исходя из инвестиционной программы Общества на среднесрочную перспективу – на 2009 – 2013 годы; сумма капитальных затрат за 2014 – 2020 годы равна сумме амортизационных отчислений.
- Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководством будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	15 698	77 617	45 259	67 157	1 600	207 331
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	14 978	71 394	42 971	48 440	1 001	178 784

Аренда основных средств. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выкупной цене. На 31 декабря 2009 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 746 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года: 3 883 миллиона рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

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

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

Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5 – 49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

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

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

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

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

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

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Примечание 13. Прочие оборотные активы

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

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

Примечание 14. Капитал

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Примечание 15. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Примечание 16. Обязательства по пенсионному обеспечению

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

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

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

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

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

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

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

Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта представлена ниже:

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

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

Основные актуарные допущения представлены ниже в таблице:

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

Примечание 17. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

Краткосрочные кредиты и займы

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Анализ займов по срокам погашения

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

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

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

	К уплате по истечении 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 года	1 160	2 209	43	3 412
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(205)	(911)	(25)	(1 141)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 года	955	1 298	18	2 271
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 года	2 257	1 165	78	3 500
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(193)	(183)	(41)	(417)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008	2 064	982	37	3 083

Примечание 18. Прочие долгосрочные обязательства

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

Примечание 19. Кредиторская задолженность и начисления

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

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

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

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

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

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

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

Примечание 20. Кредиторская задолженность по прочим налогам

Кредиторская задолженность по прочим налогам представлена следующим образом:

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

Примечание 21. Доходы от текущей деятельности

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

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

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

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

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

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

Ниже представлены основные остатки по расчетам Группы с ЦФР:

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

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

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

Примечание 22. Расходы по текущей деятельности

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

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

Страховое возмещение от ОАО «СК «РОСНО»

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Примечание 23. Финансовые расходы

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

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

Примечание 24. Прибыль на акцию

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

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

Примечание 25. Производные финансовые инструменты

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

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

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

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

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

Примечание 26. Договорные обязательства

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

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

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

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

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

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

Примечание 27. Условные обязательства

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

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

Судебные разбирательства. Общества Группы выступают одной из сторон в ряде судебных

разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе нет таких, которые после вынесения по ним окончательных решений, могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое состояние Группы.

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

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2009 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. В случаях, когда руководство полагает, что состояние, возможно, не является стабильным, в данной финансовой отчетности начислена соответствующая сумма обязательств.

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

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

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

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

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

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

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

Примечание 28. Управление финансовыми рисками

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Максимальная подверженность забалансовых финансовых инструментов Группы кредитным рискам следующая:

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

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

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

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

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

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

	31 декабря 2009 года				31 декабря 2008 года			
	Монетар- ные финансо- вые активы	Монетар- ные финансо- вые обяза- тельства	Производ- ные финансо- вые инстру- менты	Чистая балансовая позиция	Монетар- ные финансо- вые активы	Монетар- ные финансо- вые обяза- тельства	Производ- ные финансо- вые инстру- менты	Чистая балансовая позиция
Доллары								
США	320	(3 097)	(1 150)	(3 927)	1	(2 961)	(34)	(2 994)
евро	1 258	(11)	-	1 247	13	(17)	45	41
Прочие	-	-	(14)	(14)	2	-	(9)	(7)
Итого	1 578	(3 108)	(1 164)	(2 694)	16	(2 978)	2	(2 960)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

Примечание 29. Управление капиталом

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

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

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

активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

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

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

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

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

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

Примечание 30. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Примечание 32. События после отчетной даты

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

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

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

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

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

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

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

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

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