

**ГРУППА «РУСГИДРО»**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ  
ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ  
(НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)  
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2010 ГОДА,  
И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ**



## **Отчет о результатах обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации**

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания»:

### *Введение*

Нами проведена обзорная проверка прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом состоянии Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания» и его дочерних компаний (далее – «Группа «РусГидро»») по состоянию на 30 июня 2010 года, а также консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать заключение о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основе проведенной обзорной проверки.

### *Объем обзорной проверки*

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

### *Заключение*

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

Москва, Российская Федерация

22 ноября 2010 года

**Группа «РусГидро»****Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о финансовом состоянии на 30 июня 2010 года (не прошедший аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 30 июня 2010 года 31 декабря 2009 года

**АКТИВЫ****Внеоборотные активы**

Основные средства	6	375 097	359 598
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	12	7 426	18 470
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	7	7 685	6 860
Прочие внеоборотные активы	8	32 795	23 281
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>423 003</b>	<b>408 209</b>

**Оборотные активы**

Денежные средства и их эквиваленты	9	27 504	52 443
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	38 599	33 377
Товарно-материальные запасы		1 328	1 271
Прочие оборотные активы	11	22 535	11 566
Активы, предназначенные для продажи	12	11 265	-
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>101 231</b>	<b>98 657</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>524 234</b>	<b>506 866</b>

**КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА****Капитал**

Акционерный капитал	13	269 695	269 695
Собственные выкупленные акции	13	(12 172)	(12 172)
Эмиссионный доход		12 005	12 005
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		144 903	132 378
<b>Капитал акционеров ОАО «РусГидро»</b>		<b>414 431</b>	<b>401 906</b>
Неконтролирующая доля участия		5 914	3 894
<b>ИТОГО КАПИТАЛ</b>		<b>420 345</b>	<b>405 800</b>

**Долгосрочные обязательства**

Отложенные налоговые обязательства		31 216	32 618
Долгосрочные заемные средства	14	18 865	19 367
Прочие долгосрочные обязательства	15	3 141	2 957
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>53 222</b>	<b>54 942</b>

**Краткосрочные обязательства**

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	4 728	5 072
Кредиторская задолженность и начисления	16	39 988	36 482
Текущие обязательства по налогу на прибыль		86	127
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	5 865	4 443
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>50 667</b>	<b>46 124</b>
<b>ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>103 889</b>	<b>101 066</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>524 234</b>	<b>506 866</b>

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

22 ноября 2010 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

**Группа «РусГидро»****Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о прибылях и убытках  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (не прошедший аудиторскую проверку)  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Доходы от текущей деятельности	18	204 978	168 835
Расходы по текущей деятельности	19	(175 727)	(144 321)
<b>Прибыль от текущей деятельности</b>		<b>29 251</b>	<b>24 514</b>
Финансовые (расходы) / доходы	20	(614)	180
Обесценение активов, предназначенных для продажи	12	(472)	-
Доля в (убытках) / прибылях зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		(334)	159
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>27 831</b>	<b>24 853</b>
Расходы по налогу на прибыль	21	(6 369)	(5 304)
<b>Прибыль за период</b>		<b>21 462</b>	<b>19 549</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		19 340	18 472
Неконтролирующей доле участия		2 122	1 077
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)			
	22	<b>0,074</b>	<b>0,075</b>
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	22	259 813 376	244 822 589

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

22 ноября 2010 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

**Группа «РусГидро»****Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о совокупном доходе****за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (не прошедший аудиторскую проверку)****(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Прибыль за период		21 462	19 549
<b>Прочий совокупный доход после налога на прибыль:</b>			
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налогов	7	794	2 428
Доля в прочем совокупном (убытке) / доходе зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		(4)	98
<b>Итого совокупный доход за период</b>		<b>22 252</b>	<b>22 075</b>
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		20 130	21 001
Неконтролирующей доле участия		2 122	1 074

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

22 ноября 2010 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

**Группа «РусГидро»**

**Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (не прошедший аудиторскую проверку)**  
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Прибыль до налогообложения		27 831	24 853
Амортизация основных средств	19	5 600	6 350
Убыток от выбытия основных средств, нетто	19	183	21
Финансовые расходы / (доходы)	20	614	(180)
Обесценение активов, предназначенных для продажи	12	472	-
Начисление / (восстановление) убытка от обесценения дебиторской задолженности	19	115	(570)
Доля в убытках / (прибылях) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		334	(159)
Влияние Опционной программы	5	685	143
Расходы по пенсионному обеспечению		42	76
Прочие расходы		2	33
<b>Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль</b>		<b>35 878</b>	<b>30 567</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(3 910)	(8 997)
(Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов		(468)	35
Увеличение товарно-материальных запасов		(59)	(115)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(1 262)	(45)
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений		(994)	(552)
Увеличение задолженности по прочим налогам		1 428	1 141
(Уменьшение) / увеличение прочих долгосрочных обязательств		(12)	189
Налог на прибыль уплаченный		(9 178)	(5 838)
<b>Итого поступление денежных средств от текущей деятельности</b>		<b>21 423</b>	<b>16 385</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств		(21 371)	(10 549)
Поступления от продажи основных средств		7	39
Приобретение векселей и прочих финансовых вложений		(27 416)	(5 267)
Поступления от продажи векселей и прочих финансовых вложений		7 305	83
Приобретение компаний под общим контролем	2	(7 995)	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	148
Закрытие сделок с производными финансовыми инструментами		(1 603)	100
Займы выданные		(8)	(17)
Проценты полученные		1 243	2 085
<b>Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(49 838)</b>	<b>(13 378)</b>

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

**Группа «РусГидро»****Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (не прошедший аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Поступления по заемным средствам	14	4 343	3 658
Погашение заемных средств	14	(4 654)	(2 245)
Проценты уплаченные		(980)	(1 534)
Дивиденды, выплаченные Группой акционерам с неконтролирующей долей участия		-	(101)
Поступления от эмиссии акций	16	4 603	11 129
Поступления от эмиссии акций дочерней компании	16	812	791
Платежи по финансовому лизингу		(572)	(1 205)
<b>Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>3 552</b>	<b>10 493</b>
<b>Отрицательные курсовые разницы по остаткам денежных средств</b>		<b>(76)</b>	<b>-</b>
<b>(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>(24 939)</b>	<b>13 500</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало периода</b>	9	<b>52 443</b>	<b>30 109</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец периода</b>	9	<b>27 504</b>	<b>43 609</b>

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

22 ноября 2010 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года**  
**(не прошедший аудиторскую проверку)**  
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи			Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
							Нераспреде- ленная прибыль	ОАО «РусГидро»	доля участия			
<b>На 1 января 2010 года</b>		<b>269 695</b>	<b>(12 172)</b>	<b>12 005</b>	<b>(77 070)</b>	<b>147 630</b>	<b>4 659</b>	<b>57 159</b>	<b>401 906</b>	<b>3 894</b>	<b>405 800</b>	
Итого совокупный доход		-	-	-	-	-	794	19 336	20 130	2 122	22 252	
Приобретение компаний под общим контролем	2	-	-	-	(8 300)	-	-	-	(8 300)	-	(8 300)	
Влияние Опционной программы	5	-	-	-	-	-	-	685	685	-	685	
Влияние изменения неконтролирующей доли участия		-	-	-	-	-	-	10	10	(7)	3	
Выбытие резерва по переоценке в связи с выбытием основных средств		-	-	-	-	(59)	-	59	-	-	-	
Дивиденды	13	-	-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)	
<b>На 30 июня 2010 года</b>		<b>269 695</b>	<b>(12 172)</b>	<b>12 005</b>	<b>(85 370)</b>	<b>147 571</b>	<b>5 453</b>	<b>77 249</b>	<b>414 431</b>	<b>5 914</b>	<b>420 345</b>	

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации



**Группа «РусГидро»**  
**Консолидированный промежуточный сокращенный отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года**  
**(не прошедший аудиторскую проверку)**  
 (в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прим.	Акционер- ный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспреде- ленная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого
<b>На 1 января 2009 года</b>	<b>245 014</b>	<b>(8 172)</b>	<b>12 005</b>	<b>(76 447)</b>	<b>151 299</b>	<b>-</b>	<b>19 940</b>	<b>343 639</b>	<b>2 738</b>	<b>346 377</b>
Итого совокупный доход	-	-	-	-	-	2 431	18 570	21 001	1 074	22 075
Эмиссия акций	13	10 000	-	-	-	-	-	10 000	-	10 000
Влияние Опционной программы	5	-	-	-	-	-	143	143	-	143
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	13	-	-	-	-	-	2 101	2 101	1 171	3 272
Выбытие резерва по переоценке в связи с выбытием основных средств	-	-	-	-	(111)	-	111	-	-	-
Дивиденды	13	-	-	-	-	-	-	-	(233)	(233)
<b>На 30 июня 2009 года</b>	<b>255 014</b>	<b>(8 172)</b>	<b>12 005</b>	<b>(76 447)</b>	<b>151 188</b>	<b>2 431</b>	<b>40 865</b>	<b>376 884</b>	<b>4 750</b>	<b>381 634</b>

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

22 ноября 2010 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной, не прошедшей аудиторскую проверку, консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

#### Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания» (ОАО «РусГидро», далее по тексту – «Общество») учреждено 26 декабря 2004 года единственным учредителем – Российским акционерным обществом энергетики и электрификации «ЕЭС России» (далее по тексту – «РАО ЕЭС») по Решению Совета директоров РАО ЕЭС от 24 декабря 2004 года в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 526 от 11 июля 2001 года «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» (далее по тексту – «Постановление № 526») 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 30 июня 2010 года Группа «РусГидро» (далее по тексту – «Группа») состоит из Общества и его дочерних компаний. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 3. 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 и в Российской Торговой Системе.

В 2009 году начались торги глобальными депозитарными расписками Общества в соответствии с Правилom 144А (далее по тексту – «ГДР») на основном рынке Лондонской фондовой биржи и в торговой системе PORTAL, а также американскими депозитарными расписками первого уровня (далее по тексту – «АДР») на основном рынке Лондонской фондовой биржи и на внебиржевом рынке США (Примечание 25). Каждая ГДР и АДР соответствует 100 обыкновенным акциям Общества.

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.

**Отношения с государством и действующее законодательство.** По состоянию на 30 июня 2010 года государству принадлежит 60,91 процента голосующих обыкновенных акций Общества (31 декабря 2009 года: 60,38 процента). В число основных потребителей электроэнергии Группы, а также поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, входят предприятия, контролируемые государством (Примечание 5).

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.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 обусловлено 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 «Об инвестиционных программах субъектов электроэнергетики». Инвестиционная программа Общества подлежит согласованию с органами государственного регулирования: Министерством 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.

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 № 526, направленном на: (а) реформирование рыночной структуры; (б) демонополизацию и развитие конкуренции в сфере генерации, сбыта и оказания ремонтно-эксплуатационных и прочих услуг; (в) совершенствование тарифного ценообразования в регулируемых секторах электроэнергетики.

Постановление № 526 полностью трансформировало общую структуру рынка электроэнергии путем разделения всей вертикально-интегрированной структуры энергетических компаний, 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, утвержденных Постановлением Правительства РФ № 529 от 31 августа 2006 года «О совершенствовании порядка функционирования оптового рынка электрической энергии (мощности)» (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 электроэнергии по свободным ценам) и
- торговля в рамках двусторонних нерегулируемых договоров (купля-продажа электроэнергии и мощности по свободным ценам).

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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 доля торговли по регулируемым договорам будет снижаться следующим образом:

- 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.

Постановлением Правительства РФ № 476 от 28 июня 2008 года «О внесении изменений в некоторые постановления Правительства РФ по вопросам организации конкурентной торговли генерирующей мощностью на оптовом рынке электрической энергии (мощности)» 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 ценам, 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»).

Правительство РФ вынесло на рассмотрение новую законодательную концепцию по продаже мощности согласно Постановлению Правительства РФ от 24 февраля 2010 года № 89 «О некоторых вопросах организации долгосрочного отбора мощности на конкурентной основе на оптовом рынке электрической энергии (мощности)». Согласно данной концепции, начиная с 2011 года конкурентный отбор ценовых заявок долгосрочного рынка мощности будет осуществляться ежегодно для поставки мощности на четыре года вперед. Конкурентный отбор ценовых заявок на 2011 год будет осуществляться в 2010 году, а на 2012 – 2015 годы – в течение 2011 года.

Текущий процесс либерализации не распространяется на розничный рынок, а также оптовый рынок электроэнергии и мощности региона Дальний Восток, где расположены несколько электростанций Группы, которые продолжают осуществлять продажу электроэнергии и мощности по регулируемым тарифам. Домохозяйства и другие аналогичные группы потребителей будут продолжать платить за электроэнергию по регулируемым тарифам, установленным государством, по меньшей мере до 2011 года.

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

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

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Группа продолжила восстановительные работы на Саяно-Шушенской ГЭС в соответствии с планом восстановления. В феврале 2010 года был запущен гидроагрегат ГА-6, в марте 2010 года – гидроагрегат ГА-5. Суммарная установленная мощность двух гидроагрегатов составила 1 280 МВт (Примечание 25).

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

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группой электроэнергетики.

#### Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации

##### Принцип соответствия

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

За исключением описанных ниже случаев, применяемая учетная политика и методы расчетов соответствуют политике, применявшейся к составлению консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, и представленной в ней.

##### Метод учета предшественника

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

В первой половине 2010 года следующие компании были приобретены у ОАО «РАО Энергетические системы Востока» и ОАО «Ленэнерго» за денежное вознаграждение в размере 7 832 миллиона рублей и 468 миллионов рублей соответственно (7 995 миллионов рублей было выплачено в течение первой половины 2010 года), учтены по данным предшественника и ретроспективно включены в финансовую информацию за все представленные отчетные периоды: ОАО «Мосэнергосбыт» (со следующими дочерними компаниями: ОАО «ЭСКМО», ООО «Интегратор ИТ», ООО «Мосэнергосбыт – Домодедово», ООО «Мосэнергосбыт – Егорьевск», ООО «Мосэнергосбыт – Наро-Фоминск», ООО «Мосэнергосбыт – Орехово-Зуево», ОАО «Мосэнергосбыт – Пушкино», ООО «Мосэнергосбыт – Сергиев-Посад», ООО «Мосэнергосбыт – Чехов», ООО «Мосэнергосбыт – Шатура», ООО «Мосэнергосбыт – Электросталь», ООО «Мосэнергосбыт – Раменское», ОАО «Мосэнергосбыт – Серпухов», ООО «Мосэнергосбыт – Луховицы» и ОАО «Мосэнергосбыт – Подольск»), ОАО «Петербургская сбытовая компания» (со следующими дочерними компаниями: ЗАО «Петрозлектросбыт» и ООО «Энергия Холдинг»), ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания».

	31 декабря 2008 года		31 декабря 2009 года	
	До пересмотра	После пересмотра	До пересмотра	После пересмотра
Итого активы	426 371	445 181	483 255	506 866
Итого обязательства	82 758	98 804	79 972	101 066

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	
	До пересмотра	После пересмотра
Доходы от текущей деятельности	56 888	168 835
Прибыль за период	17 859	19 549

##### Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Некоторые новые стандарты, интерпретации и дополнения к существующим стандартам, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, стали обязательными для Группы с 1 января 2010 года.

**МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и поправки к МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в зависимые общества» (пересмотрен в январе 2008 года,**

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 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 именовавшейся «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 относилось 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, отражаемые в капитале. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от потери контроля над дочерним обществом или значительного влияния над зависимым обществом.

**МСФО (IFRS) 3 «Объединение компаний» (пересмотрен в январе 2008 года, применяется к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого отчетного годового периода, начинающегося с 1 июля 2009 года или после этой даты).** Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволяет компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный стандарт содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению компаний. Отменено требование оценки 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 прибыль или убыток, если таковые получены, на счете прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, учитываются отдельно от объединения бизнеса и поэтому отражаются как расходы, а не включаются в гудвил. Компания-покупатель должна отражать на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению, связанному с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свои рамки объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора.

**Интерпретация КИМФО (IFRIC) 17 «Неденежные выплаты собственникам» (выпущена в ноябре 2008 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты).** Данная интерпретация 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» (выпущена в январе 2009 года, применяется к активам, полученным 1 июля 2009 года или после этой даты).** Данная интерпретация разъясняет порядок учета активов, полученных 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. Интерпретация КИМФО (IFRIC) 18 не оказывает влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

**МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (пересмотрен в декабре 2009 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 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. Пересмотренный стандарт не оказывает влияния на консолидированную промежуточную

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

сокращенную финансовую информацию Группы.

**Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые – Изменения МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (выпущены в июле 2009 года, применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2010 года).** Данные изменения освобождают компании, применяющие метод полной стоимости, от ретроспективного применения МСФО для нефтегазовых активов, а также компании, имеющие действующие договоры лизинга, от пересмотра классификации этих договоров в соответствии с КИМФО (IFRIC) 4 «Порядок определения наличия в договоре признаков аренды» в том случае, когда использование национальных стандартов учета приводит к получению такого же результата. Поправки не оказывают влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

**«Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами» – Поправки к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущены в июне 2009 года, применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2010 года или после этой даты).** Данные поправки создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Поправки вводят 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. Данные поправки не оказывают существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

**«Применимость к хеджируемым статьям» – Поправка к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (выпущена в июле 2008 года, применяется ретроспективно к годовым отчетным периодам, начинающимся с 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. Данная поправка не оказывает влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию, так как Группа не применяет учет хеджирования.

**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 отчетным периодам, начинающимся 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 отчетным периодам, начинающимся 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 сфера применения МСФО (IFRS) 2 не распространяется на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий; поправки к МСФО (IFRS) 5, утверждающие, что при потере контроля активы и обязательства дочернего общества будут отвечать критериям актива, предназначенного для продажи, даже если сохраняется неконтролирующая доля участия в дочернем обществе, и разъясняющие требования к раскрытию информации в отношении внеоборотных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию предназначенных для продажи или прекращаемой 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 к категории финансовой аренды, в соответствии с МСФО (IAS) 17, даже если передача права собственности на землю в конце срока аренды не производится; 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

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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) дать разъяснения о периоде переклассификации прибылей 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 интерпретации 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 интерпретации КИМФО (IFRIC) 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться зарубежной компанией, в отношении которой осуществляется хеджирование. Данные поправки не оказывают существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы, кроме поправки к МСФО (IFRS) 5 (Примечание 12).

#### **Новые стандарты финансовой отчетности**

Были опубликованы следующие новые стандарты, новые интерпретации и поправки к стандартам и разъяснениям, которые не применимы для финансового года, начинающегося с 1 января 2010 года, и не были применены досрочно, кроме МСФО (IAS) 24 в отношении частичного исключения для государственных компаний:

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

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация определяется бизнес-моделью компании по управлению финансовыми инструментами и характеристиками финансовых активов, предусмотренными в договоре.
- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (а) в соответствии со своей бизнес-моделью компания намеревается получить денежные средства, предусмотренные договором, (б) данные денежные средства 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 долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, измеряются по справедливой стоимости с отражением ее изменения на счете прибылей и убытков. Для всех остальных долевыми инструментами при первоначальном признании существует альтернативный выбор – признавать нерезализованные и резализованные 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. Последующее отнесение прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости, признанных в составе прочего совокупного дохода, в состав прибылей и убытков не предусматривается. Выбор может осуществляться отдельно по каждому инструменту. Дивиденды представляются в составе прибылей или убытков до тех пор, пока они представляют собой доход от 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 начала применения стандарта Группой.

**«Классификация эмиссии прав» – Поправка к МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: Представление» (выпущена в октябре 2009 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 февраля 2010 года или после этой даты).** Поправка освобождает



## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, доходы от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Согласно ожиданиям Группы, данная поправка не окажет существенного влияния на Группу.

**МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотрен в ноябре 2009 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой 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. МСФО (IAS) 24 в части освобождения от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством, Группа начала применять досрочно. Новое требование, касающееся раскрытия для компаний, связанных с государством, предусмотрено только для существенных транзакций и транзакций, которые в сумме могут быть существенны.

**Поправки к КИМФО (IFRIC) 14 «МСФО (IAS) 19 – Границы активов пенсионных планов с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию планов» (выпущены в ноябре 2009 года, применяются к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты).** Поправки корректируют непреднамеренное влияние интерпретации КИМФО (IFRIC) 14, которая не позволяла компаниям признавать в качестве актива некоторые авансовые платежи в рамках минимальных добровольных взносов. Данные поправки дают необходимые разъяснения и дополнения к КИМФО (IFRIC) 14.

**Интерпретация КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (выпущена в ноябре 2009 года, применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2010 года или после этой даты).** Данная интерпретация разъясняет порядок учета компанией долговых обязательств при погашении 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 последствия применения интерпретации.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

#### Примечание 3. Основные дочерние компании

Следующие основные дочерние компании были консолидированы в данную консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы. Большинство дочерних компаний создано и действует на территории Российской Федерации.

Перечень включает только основные дочерние компании:

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

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

\*\* Компании, приобретенные в рамках сделок под общим контролем в течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, и отраженные по методу учета предшественника (Примечание 2).

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

#### Примечание 4. Информация по сегментам

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

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

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

Активы прочих сегментов включают объекты незавершенного строительства, которые после его завершения будут переведены в сегмент «Генерация». Обязательства прочих сегментов состоят в основном из внутригрупповых краткосрочных и долгосрочных 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 финансовых активов, имеющих 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, а финансовые вложения в зависимые общества не учитываются по методу долевого участия;
- прочие внутригрупповые активы и обязательства не исключаются.

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

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, и по состоянию на эти даты, подготовленная на основе консолидированного бизнес-плана Группы представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года</b>							
Выручка от сторонних компаний	40 580	161 950	259	343	767	625	204 524
Выручка от межсегментных операций	2 384	1 039	420	1 644	5 126	921	11 534
<b>Итого выручка</b>	<b>42 964</b>	<b>162 989</b>	<b>679</b>	<b>1 987</b>	<b>5 893</b>	<b>1 546</b>	<b>216 058</b>
<b>ЕБИТДА*</b>	<b>27 247</b>	<b>8 646</b>	<b>48</b>	<b>138</b>	<b>(41)</b>	<b>203</b>	<b>36 241</b>
<b>Капитальные затраты**</b>	<b>11 413</b>	<b>408</b>	<b>170</b>	<b>88</b>	<b>37</b>	<b>10 892</b>	<b>23 008</b>
<b>На 30 июня 2010 года</b>							
<b>Итого активы по отчетным сегментам</b>	<b>522 957</b>	<b>39 835</b>	<b>1 774</b>	<b>1 489</b>	<b>5 100</b>	<b>110 242</b>	<b>681 397</b>
<b>Итого обязательства по отчетным сегментам</b>	<b>41 096</b>	<b>24 282</b>	<b>1 138</b>	<b>1 201</b>	<b>4 104</b>	<b>86 713</b>	<b>158 534</b>

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
<b>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года</b>							
Выручка от сторонних компаний	36 000	130 260	246	132	758	561	167 957
Выручка от межсегментных операций	4 122	278	535	758	1 607	672	7 972
<b>Итого выручка</b>	<b>40 122</b>	<b>130 538</b>	<b>781</b>	<b>890</b>	<b>2 365</b>	<b>1 233</b>	<b>175 929</b>
<b>ЕБИТДА*</b>	<b>26 309</b>	<b>3 148</b>	<b>44</b>	<b>62</b>	<b>112</b>	<b>220</b>	<b>29 895</b>
<b>Капитальные затраты**</b>	<b>5 792</b>	<b>124</b>	<b>60</b>	<b>19</b>	<b>204</b>	<b>5 828</b>	<b>12 027</b>
<b>На 31 декабря 2009 года</b>							
<b>Итого активы по отчетным сегментам</b>	<b>498 684</b>	<b>34 237</b>	<b>1 435</b>	<b>1 120</b>	<b>5 079</b>	<b>90 816</b>	<b>631 371</b>
<b>Итого обязательства по отчетным сегментам</b>	<b>36 951</b>	<b>24 396</b>	<b>816</b>	<b>900</b>	<b>4 014</b>	<b>68 825</b>	<b>135 902</b>

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

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

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, и по состоянию на эти даты представлена ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
<b>Выручка по отчетным сегментам (РСБУ)</b>	<b>214 512</b>	<b>174 696</b>
Выручка прочих сегментов	1 546	1 233
Различия в признании выручки (в соответствии с МСФО)	388	589
Исключение межсегментной выручки	(11 534)	(7 972)
Прочие	66	289
<b>Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)</b>	<b>204 978</b>	<b>168 835</b>

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
<b>ЕБИТДА по отчетным сегментам (РСБУ)</b>	<b>36 038</b>	<b>29 675</b>
ЕБИТДА прочих сегментов	203	220
Поправка по финансовой аренде	505	704
(Начисление) / восстановление убытка от обесценения дебиторской задолженности (Примечание 19)	(115)	570
Влияние Опционной программы (Примечание 5)	(685)	(143)
Амортизация основных средств (Примечание 19)	(5 600)	(6 350)
Прочие	(1 095)	(162)
<b>Прибыль от текущей деятельности (МСФО)</b>	<b>29 251</b>	<b>24 514</b>

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)</b>	<b>71 821</b>	<b>67 077</b>
Обязательства прочих сегментов	86 713	68 825
Отложенные налоги	29 898	31 213
Поправка по пенсионным обязательствам	1 887	1 762
Поправка по финансовой аренде	1 799	2 151
Поправка по производным финансовым инструментам	60	1 180
Дисконтирование финансовых инструментов	(2 289)	(2 254)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(86 682)	(68 226)
Прочие	682	(662)
<b>Итого обязательства (МСФО)</b>	<b>103 889</b>	<b>101 066</b>

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
<b>Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)</b>	<b>571 155</b>	<b>540 555</b>
Активы прочих сегментов	110 242	90 816
Поправка по активам, предназначенным для продажи, и финансовым вложениям в зависимые общества	5 334	5 113
Поправка по финансовой аренде	2 011	2 194
Поправка по основным средствам	1 079	2 136
Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	329	(535)
Поправка по нереализованной прибыли	(1 783)	(1 530)
Отложенные налоги	(2 250)	(1 559)
Списание процентов, капитализированных в РСБУ	(2 503)	(2 890)
Убыток от обесценения дебиторской задолженности	(5 180)	(4 966)
Дисконтирование финансовых инструментов	(6 345)	(4 693)
Поправка по собственным выкупленным акциям	(12 651)	(12 651)
Исключение финансовых вложений в дочерние компании	(48 736)	(37 890)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(86 682)	(68 226)
Прочие	214	992
<b>Итого активы (МСФО)</b>	<b>524 234</b>	<b>506 866</b>

**Примечание 5. Операции со связанными сторонами**

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

Основными связанными сторонами Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, являлись совместно контролируемые и зависимые общества Группы, а также предприятия, контролируемые государством.

Далее раскрыта информация о значительных операциях между Группой и связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, и о значительных остатках по операциям между Группой и связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года.

**Предприятия, контролируемые государством**

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемые 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.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Остатки по операциям с предприятиями, контролируруемыми государством, представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Прочие внеоборотные и оборотные активы (векселя и депозиты)	8, 11	16 813	7 490
Денежные средства и их эквиваленты	9	21 528	45 960
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	10	11 726	7 017
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	10	562	213
Задолженность перед Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом по выпущенным акциям	16	5 173	4 330
Задолженность перед Федеральным агентством по энергетике	16	2 402	1 590
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	16	9 091	7 316
Авансы полученные	16	917	1 069
Краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы	14	2 575	2 662

Операции с предприятиями, контролируруемыми государством, представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Продажа электроэнергии и мощности	18	48 877	55 109
Прочая выручка	18	459	541
Покупная электроэнергия и мощность	19	31 694	36 402
Расходы на распределение электроэнергии	19	57 032	46 878
Услуги ОАО «СО ЕЭС»	19	961	969
Процентные доходы	20	1 100	1 947
Прочие расходы		873	241

**Зависимые общества**

Остатки по операциям с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	10	10	117

Операции с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Покупная электроэнергия и мощность	19	-	1 483

**Совместно контролируемые предприятия**

Остатки по операциям с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Векселя к получению	8	17 472	9 592
Авансы полученные	16	158	242

Операции с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Прочая выручка	18	230	193

## **Группа «РусГидро»**

### **Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, составила 66 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 58 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 ее участниками 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 ее участников был подписан договор купли-продажи акций Общества, предусматривающий переход права собственности на акции и оплату этих акций участниками Программы по истечении трех лет с 3 сентября 2007 года (далее по тексту – «Договор»).

Участие в Программе, а также количество акций в Договоре каждого участника Программы 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 была выделена 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, которое участники Программы могут выкупить в рамках Программы, рассчитывается пропорционально количеству дней, отработанных до их увольнения. В случае нарушения установленных положений трудового соглашения и увольнения участников Программы по инициативе Группы, они теряют право на приобретение акций.

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

В 2007 году Общество предоставило участникам Программы беспроцентные займы для осуществления предоплаты по Договорам. В соответствии с первоначальными условиями договора займа они должны были быть погашены до 31 марта 2011 года. В июне 2010 года дата погашения была продлена до 14 сентября 2012 года. По состоянию на 30 июня 2010 года задолженность по выданным займам составила 144 миллиона рублей (за вычетом дисконта в размере 36 миллионов рублей, эффективная процентная ставка – 11,8 процента). 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 процента).

11 февраля 2010 года Совет директоров Общества утвердил поправки к Программе, позволяющие участникам Программы принять решение о приобретении акций или отказе от их приобретения в течение двух лет с даты окончания Программы – 2 сентября 2010 года. Ранее участники Программы должны были принять данное решение не позднее одного месяца до 2 сентября 2010 года.

Продление срока исполнения опционов повлияло на справедливую стоимость выданных опционов. 11 февраля 2010 года Группа определила: (а) справедливую стоимость опционов с использованием действовавших условий и обстоятельств и (б) справедливую стоимость опционов с учетом



**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

продленного срока исполнения. Разница, возникшая между вышеуказанными оценками справедливой стоимости относится к дополнительному вознаграждению работников. Данное вознаграждение работников относится на расходы в течение периода с 11 февраля 2010 года до даты прекращения действия условий Программы в сентябре 2010 года. Справедливая стоимость, признанная на дату выдачи опционов, продолжает амортизироваться с использованием первоначальных условий в течение периода, начиная с 3 сентября 2007 года и до даты окончания Программы в сентябре 2010 года.

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

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

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

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

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы	Распределены среди членов Правления
<b>Количество опционов на 1 января 2010 года</b>	<b>2 692 180 984</b>	<b>180 394 029</b>
Опционные договоры, заключенные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	332 254	-
Изменение состава членов Правления	-	(7 843 219)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	(95 598 520)	-
<b>Количество опционов на 30 июня 2010 года</b>	<b>2 596 914 718</b>	<b>172 550 810</b>

Количество нераспределенных акций на 30 июня 2010 года составило 540 372 757 акций (31 декабря 2009 года: 445 106 491 акция), включая опционы, по которым право на приобретение акций утрачено.

Группа отразила расход, связанный со справедливой стоимостью опционов, в размере 685 миллионов рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 143 миллиона рублей).

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 6. Основные средства**

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года</b>	<b>41 766</b>	<b>202 943</b>	<b>95 319</b>	<b>105 592</b>	<b>4 049</b>	<b>449 669</b>
Поступления	34	-	58	21 234	127	21 453
Передача	712	275	2 303	(3 407)	117	-
Выбытия	(10)	(19)	(108)	(215)	(36)	(388)
<b>Конечное сальдо на 30 июня 2010 года</b>	<b>42 502</b>	<b>203 199</b>	<b>97 572</b>	<b>123 204</b>	<b>4 257</b>	<b>470 734</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>						
<b>Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года</b>	<b>(5 541)</b>	<b>(29 333)</b>	<b>(16 406)</b>	<b>(37 914)</b>	<b>(877)</b>	<b>(90 071)</b>
Начислено за период	(384)	(1 688)	(3 358)	-	(227)	(5 657)
Передача	(87)	(84)	(76)	248	(1)	-
Выбытия	1	7	47	17	19	91
<b>Конечное сальдо на 30 июня 2010 года</b>	<b>(6 011)</b>	<b>(31 098)</b>	<b>(19 793)</b>	<b>(37 649)</b>	<b>(1 086)</b>	<b>(95 637)</b>
<b>Остаточная стоимость на 30 июня 2010 года</b>	<b>36 491</b>	<b>172 101</b>	<b>77 779</b>	<b>85 555</b>	<b>3 171</b>	<b>375 097</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года</b>	<b>36 225</b>	<b>173 610</b>	<b>78 913</b>	<b>67 678</b>	<b>3 172</b>	<b>359 598</b>

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
<b>Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года</b>	<b>40 791</b>	<b>193 815</b>	<b>92 162</b>	<b>90 011</b>	<b>3 241</b>	<b>420 020</b>
Поступления	48	28	948	10 654	115	11 793
Передача	156	2 821	1 033	(4 086)	76	-
Выбытия	(3)	(4)	(173)	(146)	(73)	(399)
<b>Конечное сальдо на 30 июня 2009 года</b>	<b>40 992</b>	<b>196 660</b>	<b>93 970</b>	<b>96 433</b>	<b>3 359</b>	<b>431 414</b>
<b>Накопленный износ (в т.ч. обесценение)</b>						
<b>Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(4 460)</b>	<b>(24 603)</b>	<b>(7 740)</b>	<b>(40 963)</b>	<b>(524)</b>	<b>(78 290)</b>
Начислено за период	(380)	(1 684)	(4 057)	-	(236)	(6 357)
Передача	(2)	(704)	(61)	789	(22)	-
Выбытия	1	1	79	36	28	145
<b>Конечное сальдо на 30 июня 2009 года</b>	<b>(4 841)</b>	<b>(26 990)</b>	<b>(11 779)</b>	<b>(40 138)</b>	<b>(754)</b>	<b>(84 502)</b>
<b>Остаточная стоимость на 30 июня 2009 года</b>	<b>36 151</b>	<b>169 670</b>	<b>82 191</b>	<b>56 295</b>	<b>2 605</b>	<b>346 912</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года</b>	<b>36 331</b>	<b>169 212</b>	<b>84 422</b>	<b>49 048</b>	<b>2 717</b>	<b>341 730</b>

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 30 июня 2010 года сумма таких авансов составила 15 705 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 11 777 миллионов рублей).

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

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 19 миллионов рублей, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, ставка капитализации составила 15,13 процента (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: ноль миллионов рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 57 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 7 миллионов рублей).

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

По состоянию на 30 июня 2010 года руководство Группы оценило текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения активов или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился, и приняло решение, что такие индикаторы отсутствуют.

**Аренданные основные средства.** Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. По окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по льготной цене. На 30 июня 2010 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 333 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 5 781 миллион рублей). Арендуемое оборудование выступает в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

**Операционная аренда.** Группа арендует земельные участки и производственные здания на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании заключенных договоров. Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Менее одного года	1 142	997
От одного года до пяти лет	2 823	2 874
Свыше пяти лет	13 504	11 559
<b>Итого операционная аренда</b>	<b>17 469</b>	<b>15 430</b>

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

#### Примечание 7. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК» владеет акциями различных энергетических компаний, которые в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок.

Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, составил 794 миллиона рублей за вычетом налогов (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 2 428 миллионов рублей за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 8. Прочие внеоборотные активы**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Долгосрочные векселя и депозиты (за вычетом дисконта в размере 6 051 миллион рублей, эффективная ставка 10,50% – 15,98%, срок погашения с 2011 по 2024 годы по состоянию на 30 июня 2010 года и 3 889 миллионов рублей, эффективная ставка 10,50% – 15,98%, срок погашения с 2010 по 2014 годы по состоянию на 31 декабря 2009 года)	25 200	16 571
НДС к возмещению	3 878	3 065
Долгосрочные займы выданные (за вычетом дисконта в размере 84 миллиона рублей по состоянию на 30 июня 2010 года и 87 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	223	229
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере ноль миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2010 года и 243 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	3 494	3 416
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>32 795</b>	<b>23 281</b>

Группа совместно с Группой «РУСАЛ» реализует два инвестиционных проекта: по строительству Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода (далее по тексту – «Проект БЭМО») (Примечание 23). Проект БЭМО финансируется за счет приобретения беспроцентных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод». По состоянию на 30 июня 2010 года по строке «Долгосрочные векселя и депозиты» по амортизированной стоимости отражены непогашенные векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» в размере 13 584 миллиона рублей и 3 888 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 8 408 миллионов рублей и 1 184 миллиона рублей) за вычетом дисконта в размере 4 463 миллиона рублей и 1 277 миллионов рублей соответственно (31 декабря 2009 года: 3 409 миллионов рублей и 480 миллионов рублей).

В декабре 2009 года векселя ООО «ФК «Открытие» были обменены на простые процентные векселя ООО «Энерго-Финанс» со ставкой 13 процентов годовых, подлежащие оплате не ранее 12 декабря 2014 года, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, на общую сумму 6 899 миллионов рублей в соответствии с контрактом с Socerento Limited. Амортизированная стоимость векселей ООО «Энерго-Финанс», включая начисленные проценты, составила 7 282 миллиона рублей по состоянию на 30 июня 2010 года (31 декабря 2009 года: 6 899 миллионов рублей).

**Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	13 416	8 748
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 1,90% – 10,00%)	14 088	43 695
<b>Итого денежные средства и их эквиваленты</b>	<b>27 504</b>	<b>52 443</b>

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 30 июня 2010 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 157 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 320 миллионов рублей). По состоянию на 30 июня 2010 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 1 011 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 1 258 миллионов рублей).

По состоянию на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года денежные средства и их эквиваленты в основном размещены в ОАО «Сбербанк России», ЗАО «ВТБ24» и ОАО «Газпромбанк».

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Причиной снижения величины эквивалентов денежных средств по состоянию на 30 июня 2010 года по сравнению с 31 декабря 2009 года послужило размещение денежных средств на депозитах со сроком погашения более трех месяцев, классифицированных как прочие оборотные активы (Примечание 11).

**Примечание 10. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 6 731 миллион рублей на 30 июня 2010 года и 6 652 миллиона рублей на 31 декабря 2009 года)	22 905	15 880
НДС к возмещению	5 617	5 167
Авансовые платежи по налогу на прибыль	3 460	2 185
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 218 миллионов рублей на 30 июня 2010 года и 173 миллиона рублей на 31 декабря 2009 года)	1 482	1 144
Векселя	412	383
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 358 миллионов рублей на 30 июня 2010 года и 529 миллионов рублей на 31 декабря 2009 года)	4 723	8 618
<b>Итого дебиторская задолженность и авансы выданные</b>	<b>38 599</b>	<b>33 377</b>

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Группа получала страховые выплаты от ОАО «СК «РОСНО» в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1). По состоянию на 30 июня 2010 года задолженность по страховым возмещениям от ОАО «СК «РОСНО» была включена в прочую дебиторскую задолженность и составила 2 171 миллион рублей (31 декабря 2009 года: 6 046 миллионов рублей). Окончательный расчет с ОАО «СК «РОСНО» был произведен в июле 2010 года.

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

**Примечание 11. Прочие оборотные активы**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Векселя и депозиты	22 504	11 560
Прочие краткосрочные инвестиции	31	6
<b>Итого прочие оборотные активы</b>	<b>22 535</b>	<b>11 566</b>

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

<b>Векселя и депозиты</b>	<b>Эффективная процентная ставка</b>	<b>30 июня 2010 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
<b>Векселя</b>			
ОАО «Банк ВТБ»	7,00% – 11,00%	1 059	6 408
ОАО «СО ЕЭС»	8,80%	705	615
Прочие векселя	10,00% – 17,00%	249	40
<b>Депозиты</b>			
ОАО «Сбербанк России»	3,50% – 8,00%	8 904	288
ОАО «Газпромбанк»	1,15% – 4,33%	3 247	-
ОАО «Банк ВТБ»	5,24%	2 900	-
ОАО «КИТ Финанс»	7,75%	2 517	2 517
ОАО «Гута-Банк»	9,00% – 10,00%	800	400
ОАО «Азиатско-Тихоокеанский Банк»	6,20%	500	-
ОАО «ИнтрастБанк»	9,50% – 13,00%	400	400
ЗАО «Международный промышленный банк»	9,00%	321	-
ОАО «Банк Народный Кредит»	10,50% – 11,00%	300	300
Прочие депозиты	7,00% – 14,90%	602	592
<b>Итого векселя и депозиты</b>		<b>22 504</b>	<b>11 560</b>

**Примечание 12. Активы, предназначенные для продажи**

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 процента.

Начиная с 1 января 2010 года Группа применила изменения к МСФО (IFRS) 5 в отношении зависимой компании ОАО «ОГК-1» по аналогии (Примечание 2).

Доля Группы в уставном капитале ОАО «ОГК-1» переоценивается по рыночной стоимости на каждую отчетную дату. Данная оценка не должна превышать балансовую стоимость инвестиции в ОАО «ОГК-1» в размере 11 737 миллионов рублей. Руководство Общества не может предсказать финансовые последствия разводнения доли.

По состоянию на 30 июня 2010 года оценка 22,69 процента акций ОАО «ОГК-1» составляла 11 265 миллионов рублей. Чистый убыток, признанный за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, составил 472 миллиона рублей.

**Примечание 13. Капитал**

	<b>30 июня 2010 года</b>	<b>31 декабря 2009 года</b>
Количество выпущенных обыкновенных акций	269 695 430 802	269 695 430 802
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Общество не осуществляло дополнительных выпусков акций.

	<b>30 июня 2009 года</b>	<b>31 декабря 2008 года</b>
Количество выпущенных обыкновенных акций	255 014 018 667	245 014 059 191
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

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 акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая, по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

2 декабря 2008 года выпуск в количестве 10 000 000 000 обыкновенных акций был зарегистрирован

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Федеральной службой по финансовым рынкам РФ (далее по тексту – «ФСФР»). 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 выпуск в количестве 16 000 000 000 обыкновенных акций был зарегистрирован ФСФР. 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.

**Собственные выкупленные акции.** Собственные выкупленные акции на 30 июня 2010 года и на 31 декабря 2009 года составили 9 882 055 227 обыкновенных акций в размере 12 172 миллиона рублей (3 137 287 475 обыкновенных акций в размере 5 428 миллионов рублей были распределены в рамках Опционной программы Общества (Примечание 5)).

Данные 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.

**Влияние изменения неконтролирующей доли участия.** 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 Российской Федерацией в лице Федерального агентства по энергетике и оплачены денежными средствами. Оставшиеся 1 755 072 409 акций были выкуплены Группой с оплатой как денежными средствами, так и в форме вклада основными средствами. В результате этих операций доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась с 51,86 процента по состоянию на 31 декабря 2008 года до 48,75 процента. Балансовая стоимость неконтролирующей доли участия была скорректирована с учетом изменений, произошедших в доле Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». Группа признала в составе нераспределенной прибыли в капитале разницу между справедливой стоимостью доли, оплаченной Российской Федерацией, и суммой корректировки текущей стоимости неконтролирующей доли участия.

**Резерв, связанный с присоединением.** В результате применения метода учета предшественника в 2009 году и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, разница между ценой (включая номинальную стоимость выпущенных акций) и стоимостью приобретенных или внесенных активов по МСФО и неконтролирующей долей участия составила 85 370 миллионов рублей на 30 июня 2010 года (31 декабря 2009 года: 77 070 миллионов рублей) и была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

**Дивиденды.** В соответствии с законодательством Российской Федерации, Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ. Общество не объявляло и не выплачивало дивиденды за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года. Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 95 миллионов рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 233 миллиона рублей).

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 14. Долгосрочные и краткосрочные заемные средства**

*Долгосрочные заемные средства*

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	5 000	5 000
ЕБРР (транш 1)	Рубли	MOSPRIME+3,65%	2020	1 951	2 045
ЕБРР (транш 2)	Рубли	MOSPRIME+2,75%	2014	765	850
ЕБРР (транш 3)	Рубли	MOSPRIME+3,05%	2016	2 925	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	1 872	1 815
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	MOSPRIME+1,50%	2014	1 500	1 500
Органы муниципальной власти Камчатского Края	Доллары США	8,57%	2035	1 375	1 282
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли	-	-	274	268
Долгосрочные производные финансовые инструменты – процентные свопы	Рубли	-	-	20	-
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	-	1 893	2 270
<b>Итого</b>				<b>20 575</b>	<b>21 180</b>
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(849)	(955)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(861)	(858)
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>				<b>18 865</b>	<b>19 367</b>

*Краткосрочные заемные средства*

	Валюта	Эффективная процентная ставка	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
ОАО «Альфа-Банк»	Рубли	5,00% – 9,20%	940	600
ОАО «Банк ВТБ»	Рубли	4,80% – 5,50%	900	1 280
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	849	955
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	861	858
Проценты к уплате	Рубли	-	383	456
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	9,48% – 11,45%	300	127
ОАО «Номос-Банк»	Рубли	10,50% – 12,00%	210	355
Краткосрочные производные финансовые инструменты – процентные свопы	Рубли	-	40	285
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	245	156
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>			<b>4 728</b>	<b>5 072</b>

Поступления денежных средств по краткосрочным заемным средствам и отток денежных средств на погашение краткосрочных заемных средств в отчете о движении денежных средств показываются свернуто в том случае, когда оборачиваемость высока, объемы значительны и сроки погашения данных заемных средств не превышают трех месяцев.

По состоянию на 30 июня 2010 года и на 31 декабря 2009 года Группа соблюдала все ограничительные условия кредитных договоров.



**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Заемные средства по срокам погашения**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
От одного года до двух лет	5 549	5 949
От двух до трех лет	1 046	1 058
От трех до четырех лет	5 721	5 677
От четырех до пяти лет	2 370	2 374
Более пяти лет	3 135	2 994
<b>Итого</b>	<b>17 821</b>	<b>18 052</b>

**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.

**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
<b>Минимальные арендные платежи на 30 июня 2010 года</b>	<b>1 039</b>	<b>1 767</b>	<b>18</b>	<b>2 824</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(190)	(735)	(6)	(931)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 30 июня 2010 года</b>	<b>849</b>	<b>1 032</b>	<b>12</b>	<b>1 893</b>
<b>Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 года</b>	<b>1 160</b>	<b>2 209</b>	<b>42</b>	<b>3 411</b>
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(205)	(911)	(25)	(1 141)
<b>Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 года</b>	<b>955</b>	<b>1 298</b>	<b>17</b>	<b>2 270</b>

**Примечание 15. Прочие долгосрочные обязательства**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Обязательства по пенсионному обеспечению	1 887	1 762
Прочие долгосрочные обязательства	1 254	1 195
<b>Итого прочие долгосрочные обязательства</b>	<b>3 141</b>	<b>2 957</b>

**Примечание 16. Кредиторская задолженность и начисления**

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	17 857	17 549
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	8 933	4 330
Авансы полученные	7 040	8 660
Задолженность перед персоналом	1 338	1 219
Дивиденды к уплате	130	35
Производные финансовые инструменты	-	1 164
Прочая кредиторская задолженность	4 690	3 525
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>39 988</b>	<b>36 482</b>

По состоянию на 30 июня 2010 года было отражено обязательство Общества в отношении дополнительной эмиссии акций, одобренной на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 10 июня 2009 года, в размере 19 000 000 000 обыкновенных акций, стоимостью 8 933 миллиона рублей, которое включает обязательство в размере 5 173 миллиона рублей (31 декабря 2009 года:

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

4 330 миллионов рублей) перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом и 3 760 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: ноль миллионов рублей) прочим держателям акций. По состоянию на 30 июня 2010 года итоги выпуска акций не были зарегистрированы ФСФР (Примечание 25). Общая величина средств, полученных от держателей акций в отношении дополнительных выпусков акций за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, составила 4 603 миллиона рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 11 129 миллионов рублей). Оплаченные, но не выпущенные акции не приводят к существенному разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах.

По состоянию на 30 июня 2010 года основная часть прочей кредиторской задолженности относится к целевому финансированию, полученному от Российской Федерации в лице Федерального агентства по энергетике, в размере 2 402 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 1 590 миллионов рублей) в обмен на долю в акционерном капитале ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, были получены дополнительные платежи от Российской Федерации в размере 812 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 791 миллион рублей).

#### Примечание 17. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
НДС	3 792	2 468
Налог на имущество	1 367	1 326
Страховые взносы (2009 год: единый социальный налог)	463	348
Прочие налоги	243	301
<b>Итого кредиторская задолженность по прочим налогам</b>	<b>5 865</b>	<b>4 443</b>

#### Примечание 18. Доходы от текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Продажа электроэнергии	176 965	140 156
Продажа мощности	25 188	25 948
Прочая выручка	2 825	2 731
<b>Итого доходы от текущей деятельности</b>	<b>204 978</b>	<b>168 835</b>

Прочая выручка включает выручку от оказания услуг по строительству, ремонту и прочим услуг.

Продажа электроэнергии осуществляется Группой как на розничном рынке электроэнергии по договорам энергоснабжения конечных потребителей в соответствии с тарифами, утвержденными РЭК, так и на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту – «ОРЭМ») по регулируемым договорам с заранее определенными объемами и тарифами, утвержденными ФСТ.

Электричество и мощность продаются напрямую торговым компаниям и крупным промышленным потребителям. Некоторые операции на ОРЭМ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «ЦФР») (рынок «на сутки вперед» и балансирующий рынок (Примечание 1)). ЦФР является организацией, отвечающей за обеспечение и своевременность финансовых расчетов по всем договорам, в рамках которых осуществляются операции между участниками ОРЭМ. Основной задачей ЦФР является предоставление комплексных услуг по расчету дебиторской задолженности и обязательств участников ОРЭМ, а также по осуществлению финансовых расчетов между ними.

Фактическими контрагентами в сделках на ОРЭМ, совершаемых через ЦФР, который выступает в качестве комиссионера, могут выступать различные торговые компании, промышленные потребители или генерирующие компании (которые покупают электроэнергию и мощность для обеспечения своих собственных поставок в регулируемом секторе). В качестве контрагентов в том числе выступают предприятия, находящиеся под контролем государства. Существующая сегодня система финансовых

**Группа «РусГидро»****Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях / остатках по расчетам участников ОРЭМ. Система финансовых расчетов ЦФР в достаточной степени автоматизирована и не позволяют корректировать потоки входящих и исходящих данных, а операции по расчетам не требуют участия оператора. В результате расшифровать остатки по расчетам в разрезе непосредственных потребителей электроэнергии и мощности, поставляемой Группой, не представляется возможным.

Ниже представлены основные остатки по расчетам Группы с ЦФР:

	Примечание	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Дебиторская задолженность и авансы выданные	10	1 519	1 556
Кредиторская задолженность и начисления	16	2 745	1 867

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Продажа электроэнергии и мощности		18 369	11 128
Покупная электроэнергия и мощность	19	39 710	17 791

**Примечание 19. Расходы по текущей деятельности**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Покупная электроэнергия и мощность	89 137	71 084
Расходы на распределение электроэнергии	61 433	50 572
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционной программе и пенсионному обеспечению)	7 773	6 508
Услуги сторонних организаций включая:		
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	1 095	1 071
Ремонт и техническое обслуживание	814	881
Расходы на аренду	642	612
Услуги субподрядчиков	541	370
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	461	618
Расходы на охрану	401	350
Расходы на агентское вознаграждение	324	168
Расходы на страхование	305	318
Транспортные расходы	196	252
Прочие услуги сторонних организаций	1 294	1 023
Амортизация основных средств	5 600	6 350
Налоги, кроме налога на прибыль	2 982	2 737
Прочие материалы	1 017	732
Расходы на социальную сферу	518	316
Расходы на водопользование	371	488
Убыток от выбытия основных средств, нетто	183	21
Начисление / (восстановление) убытка от обесценения дебиторской задолженности	115	(570)
Прочие расходы	525	420
<b>Итого расходы по текущей деятельности</b>	<b>175 727</b>	<b>144 321</b>

**Группа «РусГидро»**

**Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

**Примечание 20. Финансовые (расходы) / доходы**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Процентные доходы	1 347	1 986
Доходы от дисконтирования	718	702
Расходы по дисконтированию	(1 184)	(243)
Процентные расходы	(1 027)	(1 653)
Расходы по финансовой аренде	(193)	(422)
Курсовые разницы, убыток	(120)	(114)
Убыток по производным финансовым инструментам	(96)	(205)
(Расход) / доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(59)	129
<b>Итого финансовые (расходы) / доходы</b>	<b>(614)</b>	<b>180</b>

**Примечание 21. Налог на прибыль**

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наиболее достоверной оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, составила 23 процента (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года: 21 процент).

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Текущий налог на прибыль	7 862	5 589
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(1 493)	(285)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>6 369</b>	<b>5 304</b>

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые убытки и текущие суммы переплаты по налогу на прибыль одних компаний Группы не могут быть зачтены против текущих задолженностей по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств по налогу на прибыль в отношении налогооблагаемых разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества и совместно контролируемые предприятия на 30 июня 2010 года и 31 декабря 2009 года.

**Примечание 22. Прибыль на акцию**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	259 813 376	244 822 589
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Общества	19 340	18 472
<b>Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная* (в рублях)</b>	<b>0,074</b>	<b>0,075</b>

\* Опционная программа Общества (Примечание 5) не приводит к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах.

**Примечание 23. Договорные обязательства**

**Обязательства в социальной сфере.** Группа вносит свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, занятых на

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

производстве. В частности, Группа участвует в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых она осуществляет свою хозяйственную деятельность.

**Обязательства по капитальным затратам.** В мае 2006 года Общество и Группа «РУСАЛ» заключили договор о совместном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС установленной мощностью 2 997 МВт и Богучанского алюминиевого завода производительностью 597 тысяч тонн алюминия в год. В соответствии с партнерским соглашением Общество и Группа «РУСАЛ» обязались финансировать строительство на паритетных условиях.

В соответствии с утвержденным графиком осуществления капитальных вложений по проекту достройки Богучанской ГЭС ввод мощности будет осуществляться поэтапно: три гидроагрегата (999 МВт) – в четвертом квартале 2011 года, четыре гидроагрегата (1 332 МВт) – в 2012 году, два гидроагрегата (666 МВт) – в 2013 году.

Ожидается, что Богучанская ГЭС будет обеспечивать электроэнергией как Богучанский алюминиевый завод, так и других потребителей Сибири, и сможет покрыть дефицит электроэнергии Сибири в зимнее время в периоды пиковой нагрузки.

Общая сумма инвестиций в данный проект в 2010 – 2014 годах в соответствии с утвержденной инвестиционной программой Общества составит 113 857 миллионов рублей. По результатам шести месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года, Общество и Группа «РУСАЛ» профинансировали проект на 22 275 миллионов рублей, в том числе Группа – на 11 821 миллион рублей.

На 30 июня 2010 года прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 67 335 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 64 983 миллиона рублей). На 30 июня 2010 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Загорской ГАЭС-2 в размере 40 678 миллионов рублей, в связи со строительством электростанции; Саяно-Шушенской ГЭС в размере 9 044 миллиона рублей, в связи с программой восстановления электростанции; Волжской ГЭС в размере 2 739 миллионов рублей, в связи с реконструкцией оборудования.

#### Примечание 24. 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 осуществляется.

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

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

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

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2010 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным. В случаях, когда руководство полагает, что состояние, возможно, не является стабильным, в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации 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-правовых исков. 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.** Группа предоставила кредиторам следующие гарантии:

Название контрагента	Должник	Характер взаимоотношений	30 июня 2010 года	31 декабря 2009 года
Areva T&D S. A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	737	1 054
Solios Environnement S. A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	627	712
CJSC Commerzbank (Eurasia)	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	163	185
ОАО «Газпромбанк»	Физические лица	Третья сторона	13	-
Societe des Technologies de l'Aluminium du Saguenay Inc.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	6	20
Brochot S. A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	3	11
Barclays Bank PLC	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	-	7 864
<b>Итого гарантии</b>			<b>1 549</b>	<b>9 846</b>

В марте 2007 года Общество предоставило гарантию в отношении половины суммы займа в 520 миллионов долларов США, полученного ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» для финансирования проекта БЭМО. Привлеченные заемные средства использовались для строительства Богучанского алюминиевого завода и завершения строительства Богучанской ГЭС. Действие гарантии было прекращено в результате погашения ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» займа и начисленных процентов 15 марта 2010 года.

Остальные гарантии, выданные за ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» были предоставлены поставщикам под поставки оборудования для совместно контролируемого предприятия.

#### Примечание 25. События после отчетной даты

**Привлечение заемных средств.** 29 июля 2010 года Совет директоров Общества одобрил привлечение Обществом займа на сумму 20 000 миллионов рублей путем размещения сертификатов долевого участия в займе (Loan Participation Notes), которые 28 октября 2010 года были выпущены компанией специального назначения (RusHydro Finance Ltd) к погашению через пять лет и ставкой купонного дохода 7,875 процентов годовых.

**Учреждение новых дочерних обществ.** 1 августа 2010 года Совет директоров Общества одобрил учреждение дочернего общества RusHydro International Ltd – компании с ответственностью, ограниченной акционерным капиталом, учрежденной в соответствии с законодательством Нидерландов. Уставный капитал RusHydro International Ltd разделен на 1 000 000 акций, номинальной стоимостью 1 евро каждая.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

31 августа 2010 года Совет директоров Общества одобрил учреждение дочернего общества ОАО «Малые ГЭС Алтая». Уставный капитал ОАО «Малые ГЭС Алтая» разделен на 500 000 акций, номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

**Договор доверительного управления с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».** 12 августа 2010 года дочернее общество Группы – ОАО «ЭСК РусГидро» – подписало договор доверительного управления с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», согласно которому ОАО «ЭСК РусГидро» передает ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» акции следующих обществ: ОАО «Петербургская сбытовая компания», ОАО «Мосэнергосбыт», ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания». Данная передача не привела к прекращению прав Группы на владение акциями.

**Восстановление Саяно-Шушенской ГЭС.** В августе 2010 года был запущен гидроагрегат ГА-4 установленной мощностью 640 МВт. Таким образом, суммарная установленная мощность Саяно-Шушенской ГЭС достигла 1 920 МВт (Примечание 1).

**Программа АДР.** Начиная с 30 августа 2010 года АДР были выведены на торговую площадку внебиржевого рынка США высшего уровня OTCQX.

**Схема финансирования проекта БЭМО.** 10 сентября 2010 года Совет директоров Общества одобрил схему финансирования проекта БЭМО (Примечание 8) на общую сумму 50 010 миллионов рублей путем заключения ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» кредитных договоров с ГК «Внешэкономбанк» на следующих существенных условиях:

ОАО «Богучанская ГЭС» привлекает кредит в размере 28 100 миллионов рублей со сроком погашения до 20 декабря 2026 года и фиксированной процентной ставкой в период до 30 июня 2012 года, равной ставке рефинансирования Центрального банка Российской Федерации, действующей на дату заключения кредитного соглашения плюс не более двух процентов годовых; с 30 июня 2012 года – с плавающей процентной ставкой, равной ставке рефинансирования Центрального банка Российской Федерации плюс не более двух процентов годовых. Ставка устанавливается с 30 июня 2012 года и подлежит изменению автоматически в даты изменения ставки рефинансирования Центрального банка Российской Федерации на величину такого изменения, но не может быть ниже 9,5 процентов годовых.

В отношении данного кредита Общество планирует предоставить ГК «Внешэкономбанк» гарантию в размере 28 100 миллионов рублей.

В рамках кредитного соглашения Общество берет на себя обязательство заключить с ОАО «Богучанская ГЭС» договоры аренды оборудования со ставками аренды, обеспечивающими поддержание ОАО «Богучанская ГЭС» коэффициента обслуживания долга на уровне не менее чем 1,25. Коэффициент обслуживания долга представляет собой отношение суммы поступления денежных средств от текущей деятельности и использования денежных средств на инвестиционную деятельность к сумме платежей на погашение основной суммы долга, по уплате процентов, комиссий по заемным средствам и по выплате дивидендов.

Обеспечением по кредиту является залог движимого и недвижимого имущества ОАО «Богучанская ГЭС», залог прав аренды земельных участков или залог земельных участков (в случае нахождения их в собственности) с распространением ипотеки на расположенные и строящиеся на них здания и сооружения, а также залог прав (требований) на получение выручки по договорам аренды генерирующего оборудования, заключаемым ОАО «Богучанская ГЭС» с Обществом.

Также в качестве обеспечения по кредиту Группа совместно с Группой «РУСАЛ» предоставляют в залог 93,72 процента акций ОАО «Богучанская ГЭС», 100 процентов акций ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС», 100 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС», а также векселя ОАО «Богучанская ГЭС» (Примечание 8). Векселя ОАО «Богучанская ГЭС» будут обменены на новые с датой погашения не ранее 31 декабря 2029 года.

ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» привлекает кредит в размере 21 910 миллионов рублей в долларах США по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату подписания кредитного соглашения со сроком погашения до 20 декабря 2024 года и процентной ставкой не выше 10 процентов годовых.

## Группа «РусГидро»

### Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

---

Обеспечением по кредиту является залог движимого и недвижимого имущества ЗАО «Богучанский алюминиевый завод», залог прав аренды земельных участков или залог земельных участков (в случае нахождения их в собственности) с распространением ипотеки на расположенные и строящиеся на них здания и сооружения, а также залог прав (требований) на получение выручки ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» по контрактам off-take на реализацию готовой продукции.

Также в качестве обеспечения по кредиту Группа совместно с Группой «РУСАЛ» предоставляют в залог 100 процентов акций ЗАО «Богучанский алюминиевый завод», 100 процентов долей в Baip Ltd, 100 процентов акций ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода», 100 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода», а также векселя ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» (Примечание 8).

22 октября 2010 года внеочередное Общее собрание акционеров Общества утвердило схему финансирования проекта БЭМО.

**Дополнительная эмиссия акций.** 22 октября 2010 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о дополнительном выпуске акций в количестве 1 860 000 000 штук номиналом 1 рубль по открытой подписке с оплатой денежными средствами.

**Регистрация отчета об итогах выпуска акций.** 30 сентября 2010 года ФСФР зарегистрировала отчет об итогах выпуска акций Общества в отношении дополнительного выпуска 19 000 000 000 обыкновенных акций (Примечание 16). Значительная часть выпуска была приобретена существующими акционерами в рамках осуществления преимущественного права. Оставшаяся часть акций после окончания срока действия преимущественного права была выкуплена дочерней компанией Общества – ОАО «Гидроинвест».

**Утверждение инвестиционной программы Общества.** 15 октября 2010 года Совет директоров Общества утвердил инвестиционную программу на 2011 – 2013 годы. Общий объем инвестиций запланирован на уровне 308 019 миллионов рублей. Данный объем средств предполагает ввод 4 872 МВт новых мощностей.

**Приобретения.** 21 октября 2010 года Группа приобрела 17 445 107 акций ОАО «Проектно-изыскательский и научно-исследовательский институт «Гидропроект» имени С. Я. Жука» номинальной стоимостью 1 рубль каждая, что представляет собой 100 процентов уставного капитала компании, за 1 480 миллионов рублей.