

ГРУППА «РУСГИДРО»

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

31 ДЕКАБРЯ 2010 г.

Отчет независимого аудитора

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

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

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

3. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
4. Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.
5. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

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

Москва, Российская Федерация
27 апреля 2011 г.

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»

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

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

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

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

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

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

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

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»
 Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
 (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 капитал
На 1 января 2009 года		245 014	(8 172)	12 005	(76 447)	151 299	-	19 940	343 639	2 738	346 377
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	31 094	31 094	1 018	32 112
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	4 659	-	9	4 668	(29)	4 639
Итого совокупный доход		-	-	-	-	4 659	-	31 103	35 762	989	36 751
Эмиссия акций	15	24 681	(4 000)	-	-	-	-	-	20 681	-	20 681
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	230	230	-	230
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	15	-	-	-	-	-	-	2 217	2 217	933	3 150
Приобретение компаний под общим контролем	15	-	-	-	(188)	-	-	-	(188)	(110)	(298)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(3 669)	-	3 669	-	-	-
Дивиденды	15	-	-	-	(435)	-	-	-	(435)	(656)	(1 091)
На 31 декабря 2009 года		269 695	(12 172)	12 005	(77 070)	147 630	4 659	57 159	401 906	3 894	405 800

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

27 апреля 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(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» и Распоряжениями Правительства РФ № 1254-р от 1 сентября 2003 года и № 1367-р от 25 октября 2004 года.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Основными принципами функционирования розничного рынка электроэнергии являются следующие:

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

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

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

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

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

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

Примечание 2. Краткое описание основных положений учетной политики

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 декабря 2008		31 декабря 2009	
	До пересмотра	После пересмотра	До пересмотра	После пересмотра
Итого активы	426 371	445 181	483 255	506 866
Итого обязательства	82 758	98 804	79 972	101 066
Неконтролирующая доля участия	976	2 738	2 194	3 894
	За год, закончившийся 31 декабря 2009			
			До пересмотра	После пересмотра
Доходы от текущей деятельности			115 603	338 460
Прибыль за период			31 184	32 112

Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенные для продажи.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

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

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

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

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

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

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

средствами» – Изменения в МСФО (IFRS) 2;

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

Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 4. Основные дочерние общества

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

Перечень включает только основные дочерние общества:

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Информация о приобретении неконтролирующих долей участия раскрыта в Примечании 15.

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

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

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

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

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

Примечание 5. Информация по сегментам

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

сооружений;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

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

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

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

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

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

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

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

Операции Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

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

Зависимые общества

Остатки по операциям Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

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

Операции Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

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

Предприятия, контролируемые государством

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

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

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

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

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

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Общества выплачиваются за

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года						
	41 766	202 943	95 319	105 592	4 049	449 669
Резерв по переоценке (нетто)	7 456	90 180	(3 620)	-	659	94 675
Поступления	152	7	605	59 300	1 255	61 319
Передача	2 459	11 903	8 963	(23 590)	265	-
Выбытия (Примечание 23)	(349)	(4 004)	(886)	(1 040)	(128)	(6 407)
Исключение накопленного износа	(1 326)	(7 953)	(15 046)	-	(670)	(24 995)
Рекласс в активы группы выбытия (Примечание 14)	(3 418)	(22)	(2 048)	(675)	(742)	(6 905)
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года						
	46 740	293 054	83 287	139 587	4 688	567 356
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года						
	(5 541)	(29 333)	(16 406)	(37 914)	(877)	(90 071)
Начисление убытка от обесценения	(4 497)	(11 320)	(9 302)	(8 820)	(144)	(34 083)
Восстановление убытка от обесценения	966	3 749	1 639	3 416	20	9 790
Начислено за период	(758)	(3 380)	(7 195)	-	(250)	(11 583)
Передача	(381)	(3 505)	(1 958)	5 856	(12)	-
Выбытия (Примечание 23)	172	1 051	318	75	108	1 724
Исключение накопленного износа	1 326	7 953	15 046	-	670	24 995
Рекласс в активы группы выбытия (Примечание 14)	257	4	660	-	224	1 145
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года						
	(8 456)	(34 781)	(17 198)	(37 387)	(261)	(98 083)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года						
	38 284	258 273	66 089	102 200	4 427	469 273
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года						
	36 225	173 610	78 913	67 678	3 172	359 598
Первоначальная стоимость						
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года						
	40 791	193 815	92 162	90 011	3 241	420 020
Поступления	85	87	2 588	33 328	214	36 302
Передача	1 584	9 586	5 625	(17 481)	686	-
Выбытия (Примечание 23)	(694)	(545)	(5 056)	(266)	(92)	(6 653)
Конечное сальдо на 31 декабря 2009 года						
	41 766	202 943	95 319	105 592	4 049	449 669
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года						
	(4 460)	(24 603)	(7 740)	(40 963)	(524)	(78 290)
Начислено за период	(743)	(3 364)	(7 921)	-	(393)	(12 421)
Передача	(363)	(1 519)	(1 116)	2 998	-	-
Выбытия (Примечание 23)	25	153	371	51	40	640
Конечное сальдо на 31 декабря 2009 года						
	(5 541)	(29 333)	(16 406)	(37 914)	(877)	(90 071)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года						
	36 225	173 610	78 913	67 678	3 172	359 598
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года						
	36 331	169 212	84 422	49 048	2 717	341 730

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

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

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

В результате ухудшения ожиданий относительно достижимых цен и объемов продаж в новых экономических условиях для ряда единиц, генерирующих денежные средства, в основном расположенных в регионе Дальний Восток, по состоянию на 31 декабря 2010 года было выявлено обесценение в размере 24 293 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: ноль миллионов рублей).

При этом расчеты возмещаемой суммы по единицам, генерирующим денежные средства, достаточно чувствительны к уровню будущих цен на электроэнергию и мощность, ожидаемой средневзвешенной стоимости капитала (WACC) и ожидаемым объемам капитальных затрат.

В случае если цены на электроэнергию и мощность были бы ниже на 10 процентов в прогнозном периоде, то убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года составил бы 43 184 миллиона рублей.

В случае если ставка дисконтирования (WACC) была бы выше на 1 процент в прогнозном периоде, то убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года составил бы 32 033 миллиона рублей.

В случае если объемы капитальных затрат были бы выше на 10 процентов в прогнозном периоде, то убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2010 года составил бы 29 799 миллионов рублей.

Переоценка по состоянию на 31 декабря 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа произвела переоценку основных средств (31 декабря 2009 года: переоценка основных средств не проводилась). Переоценка основных средств производилась независимым оценщиком.

В результате переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года, некоторые отдельно идентифицируемые генерирующие единицы были переоценены по стоимости, превышающей историческую стоимость соответствующего объекта основных средств, но ниже возмещаемой стоимости, определенной при расчете дисконтированного потока денежных средств. Для этих активов резерв по переоценке был ограничен стоимостью, рассчитанной на основе дисконтированного потока денежных средств.

Если возмещаемая стоимость была ниже балансовой стоимости основных средств до переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2010 года, но выше исторической стоимости за вычетом эффекта от прошлых переоценок, то снижение балансовой стоимости было проведено непосредственно через капитал и отражено как уменьшение суммы дооценки, признанной в прошлых периодах.

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 75 740 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 94 675 миллионов рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в размере 18 935 миллионов рублей.

Увеличение балансовой стоимости основных средств (за вычетом соответствующего отложенного

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

налогового обязательства) в размере 94 675 миллионов рублей включает увеличение резерва по переоценке основных средств на 146 993 миллиона рублей и сторно ранее отраженного резерва в размере 52 318 миллионов рублей.

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

	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010	13 498	74 278	40 884	102 200	2 348	233 208
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009	18 503	77 623	46 482	67 679	1 795	212 082

Аренда основных средств. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выкупной цене. По состоянию на 31 декабря 2010 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 185 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 5 781 миллион рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

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

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Менее одного года	848	997
От одного года до пяти лет	1 865	2 849
Свыше пяти лет	12 444	12 609
Итого операционная аренда	15 157	16 455

Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки обладают ограниченной оборотоспособностью и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных предприятиями Группы, составляет 5 – 49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

В таблицах ниже представлены движения балансовой стоимости инвестиций Группы в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009	Приобретения и дополнительные вложения	Переклассификация	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 15)	-	21 207	99	28	-	21 334
ОАО «ОГК-1» (Примечания 9, 14)	11 737	-	(11 737)	-	-	-
Прочие	196	-	-	(103)	-	93
Совместно контролируемые предприятия						
Группа VoGES*	6 450	-	-	6 702	465	13 617
Группа BALP*	-	1 151	-	809	-	1 960
Прочие	87	-	-	-	(1)	86
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	18 470	22 358	(11 638)	7 436	464	37 090

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009
Зависимые общества				
ОАО «ОГК-1»	11 110	622	5	11 737
Прочие	250	(54)	-	196
Совместно контролируемые предприятия				
Группа VoGES*	4 271	2 179	-	6 450
Группа BALP*	65	(65)	-	-
Прочие	104	(21)	4	87
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	15 800	2 661	9	18 470

* Группа VoGES состоит из VoGES Ltd и ОАО «Богучанская ГЭС». Группа BALP состоит из BALP Ltd и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».

По состоянию на 31 декабря 2009 года балансовая стоимость инвестиции в Группу BALP была нулевой, первоначальная инвестиция составляла 766 миллионов рублей. Накопленный непризнанный убыток по Группе BALP за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составил 1 647 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2010 года балансовая стоимость инвестиции в Группу BALP была восстановлена в результате дополнительного вложения Группы в размере 1 151 миллион рублей и признания Группой доли прибыли BALP за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 2 456 миллионов рублей.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Доля Группы в результатах, агрегированных активах и обязательствах зависимых обществ и совместно контролируемых предприятиях представлена ниже:

31 декабря 2010	Доля владения, %	Активы	Обязательства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования (Примечание 6)	Результирующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 15)*	25,00 – 1 акция	21 476	(142)	28	-	28
Прочие		221	(128)	(103)	-	(103)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа VoGES	50,00	22 308	(8 691)	6 702	(13 790)	(7 088)
Группа BALP	50,00	3 902	(1 942)	809	(2 706)	(1 897)
Прочие		90	(4)	-	-	-
Итого		47 997	(10 907)	7 436	(16 496)	(9 060)

31 декабря 2009	Доля владения, %	Активы	Обязательства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования (Примечание 6)	Результирующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «ОГК-1»	22,69	16 695	(4 958)	622	-	622
Прочие		359	(163)	(54)	-	(54)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа VoGES	50,00	20 314	(13 864)	2 179	(3 277)	(1 098)
Группа BALP	50,00	7 642	(9 289)	(65)	-	(65)
Прочие		95	(8)	(21)	-	(21)
Итого		45 105	28 282	2 661	(3 277)	(616)

* Предварительные значения по ОАО «Красноярская ГЭС»; активы в основном состоят из основных средств.

Доля Группы в результирующем убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в основном обусловлена убытком от экономического обесценения основных средств Группы VoGES и долей в накопленном непризнанном убытке Группы BALP, относящемся к прошлому году.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в состав финансовых вложений в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия была включена инвестиция в ОАО «ОГК-1» в размере 22,69 процентов и в размере 11 737 миллионов рублей. Начиная с 1 января 2010 года Группа применила изменения к МСФО (IFRS) 5 в отношении зависимого общества ОАО «ОГК-1» по аналогии и классифицировала долю участия в ОАО «ОГК-1» как активы, предназначенные для продажи (Примечание 2). После дополнительного выпуска акций ОАО «ОГК-1» в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», закончившегося 27 декабря 2010 года, доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ОГК-1» сократилась до 15,48 процента. В результате, 27 декабря 2010 года данная инвестиция была переклассифицирована в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и признан доход от уменьшения доли участия в зависимом обществе в размере 358 миллионов рублей (Примечание 23). Впоследствии инвестиция в ОАО «ОГК-1» была переклассифицирована в категорию активы, предназначенные для продажи (Примечания 9, 14).

8 декабря 2010 года Группа приобрела долю в ОАО «Красноярская ГЭС». Приобретение было осуществлено путем обмена собственных выкупленных акций (Примечание 15). В результате доля участия в ОАО «Красноярская ГЭС» составила 25 процентов минус одна акция (31 декабря 2009 года: 0,12 процента).

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2009 года ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК» владело инвестициями в акции различных энергетических компаний, которые были классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. 27 декабря 2010 года, в соответствии с причинами, указанными в Примечании 14, данные инвестиции были классифицированы как активы, предназначенные для продажи, за исключением финансовых вложений в ОАО «Холдинг МРСК» и

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

27 декабря 2010 года, в соответствии с причинами, указанными в Примечании 8, финансовые вложения в уставный капитал ОАО «ОГК-1» в размере 15,48 процентов были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

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

Анализ объемов торгов за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, подтверждает сохранение уровня активности торгов и отсутствие значительных изменений в стоимости акций, находящихся в свободном обращении, или других негативных условий, и, таким образом, подтверждает существование активного рынка.

Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных по состоянию на 31 декабря 2010 года как предназначенные для продажи, составил 294 миллионов рублей, за вычетом налогов, и по прочим финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, 2 257 миллионов рублей, за вычетом налогов, за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 4 630 миллионов рублей, за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Долгосрочные векселя и депозиты (за вычетом дисконта в размере 21 048 миллионов рублей, эффективная ставка 9,75% – 13,50%, срок погашения с 2012 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2010 года и 3 889 миллионов рублей, эффективная ставка 10,50% – 13,50%, срок погашения с 2010 по 2014 годы по состоянию на 31 декабря 2009 года)	13 121	16 571
НДС к возмещению	3 284	3 065
Гудвилл (Примечания 4, 14)	929	396
Долгосрочные займы выданные (за вычетом дисконта в размере 45 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 87 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	226	229
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере ноль миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 243 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	2 191	3 020
Итого прочие внеоборотные активы	19 751	23 281

Долгосрочные векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря	31 декабря
					2010	2009
Долгосрочные векселя						
ООО «Энерго-финанс»	-	-	10,50%	2014	7 660	6 899
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	3 585	8 408
ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	-	-	10,00%	2024	1 152	1 184
ОАО «Альфа-Банк»	Ba1	Moody's	10,00% – 11,00%	2015	420	-
Прочие					304	1
Долгосрочные депозиты						
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	11,90% – 13,50%	2011	-	79
Итого долгосрочные векселя и депозиты					13 121	16 571

Группа совместно с Группой «РУСАЛ» участвует в строительстве Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода (далее по тексту «Проект БЭМО») (Примечание 27). В 2010 году финансирование Проекта БЭМО осуществлялось за счет приобретения беспроцентных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» (Примечание 6).

22 октября 2010 года внеочередное Общее собрание акционеров Общества одобрило схему финансирования проекта БЭМО путем заключения кредитного соглашения между

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

ОАО «Богучанская ГЭС» и ГК «Внешэкономбанк» в размере 28 100 миллионов рублей и кредитного соглашения между ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод» и ГК «Внешэкономбанк» в размере 21 910 миллионов рублей (Примечание 28).

В соответствии с условиями указанных кредитных соглашений сроки погашения векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» были продлены до 2029 и 2024 года соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2010 года векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» отражены по амортизированной стоимости за вычетом дисконта в размере 17 442 миллиона рублей и 3 228 миллионов рублей соответственно (31 декабря 2009 года: 3 409 миллионов рублей и 480 миллионов рублей соответственно) (Примечание 6).

Процентные векселя ООО «Энерго-финанс», со ставкой 13 процентов годовых, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, подлежащие оплате по предъявлению, но не ранее 12 декабря 2014 года, отражены по амортизированной стоимости, включая начисленные проценты, в размере 7 660 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 6 899 миллионов рублей).

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	10 209	8 748
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 2,00% – 7,10%)	8 881	43 695
Итого денежные средства и их эквиваленты	19 090	52 443

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 83 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 320 миллионов рублей). По состоянию на 31 декабря 2010 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 839 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 1 258 миллионов рублей).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Банковские депозиты				
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	3 489	20 675
ЗАО «АКБ Пересвет»	-	-	2 701	-
ОАО «Номос-Банк»	BB-	Fitch Ratings	1 000	-
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	909	14 454
ЗАО «ВТБ 24»	Baa1	Moody's	-	5 660
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB+	Fitch Ratings	-	1 171
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	-	578
Прочие			782	1 157
Итого денежные эквиваленты			8 881	43 695
Денежные средства на банковских счетах				
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard & Poor's	4 528	3 280
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	1 094	1 445
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB+	Fitch Ratings	893	-
ОАО «Росбанк»	BBB+	Fitch Ratings	722	38
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	417	307
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	317	1 489
Прочие			2 238	2 189
Итого денежные средства на банковских счетах			10 209	8 748

По состоянию на 31 декабря 2010 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» консолидированного Отчета о движении денежных средств включала денежные средства и их эквиваленты группы выбытия в размере 5 896 миллионов рублей (Примечание 14).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 944 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 6 652 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	9 760	15 880
НДС к возмещению	9 737	5 167
Авансовые платежи по налогу на прибыль	2 436	2 185
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 131 миллион рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 173 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	1 015	1 144
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 10 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 529 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	1 320	9 001
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	24 268	33 377

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность и авансы выданные в размере 20 951 миллион рублей представлены как активы группы выбытия (Примечание 14).

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

По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность по страховым возмещениям от ОАО «СК «РОСНО» в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС (Примечание 1) была включена в прочую дебиторскую задолженность и составила 6 046 миллионов рублей (Примечание 23). Окончательный расчет с ОАО «СК «РОСНО» был произведен в июле 2010 года.

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
По состоянию на 1 января	7 354	4 457
Начислено за год	3 735	4 955
Восстановление резерва под обесценение	(3 096)	(1 534)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(826)	(524)
Реклассификация в активы группы выбытия	(4 082)	-
По состоянию на 31 декабря	3 085	7 354

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность в размере 3 439 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 3 012 миллионов рублей) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность включает задолженности ряда компаний, не являющихся связанными сторонами, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по срокам приведен ниже:

31 декабря 2010	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	730	1 731	978	3 439
% от общей суммы	21%	50%	29%	

31 декабря 2009	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	376	1 244	1 392	3 012
% от общей суммы	12%	42%	46%	

По состоянию на 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная, относящаяся к активам группы выбытия (Примечание 14) составляла:

31 декабря 2010	Менее 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Дебиторская задолженность просроченная, но не обесцененная	2 377	3 190	554	6 121
% от общей суммы	39%	52%	9%	

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

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

Примечание 13. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Векселя и депозиты	21 919	11 560
Прочие краткосрочные инвестиции	2	6
Итого прочие оборотные активы	21 921	11 566

Векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Векселя					
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	8,80%	705	615
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	7,00% – 11,00%	145	6 408
Прочие векселя				409	40
Депозиты					
ОАО «Россельхозбанк»	BBB	Fitch Ratings	5,50% – 6,10%	6 550	-
ОАО «Банк Москвы»	B+	Poor's	5,25% – 6,76%	4 825	-
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	2,90% – 4,10%	3 362	288
ОАО «Номос-Банк»	BB-	Fitch Ratings	4,52% – 6,07%	3 325	-
ОАО «Газпромбанк»	BB	Poor's	4,40%	1 550	-
ОАО «КИТ Финанс»	-	-	7,75%	-	2 517
Прочие депозиты				1 048	1 692
Итого векселя и депозиты				21 919	11 560

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 14. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группа выбытия

В соответствии с решением Правительства РФ, определяющим перечень активов, которые должны быть переданы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках дополнительного выпуска акций, 27 декабря 2010 года, когда завершение сделки стало высоко вероятным, Группа классифицировала следующие инвестиции, как внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия:

Дочерние общества (группа выбытия): ОАО «Мосэнергосбыт» (со следующими дочерними обществами: ООО «Интегратор ИТ», ООО «Мосэнергосбыт – Домодедово», ООО «Мосэнергосбыт – Егорьевск», ООО «Мосэнергосбыт – Наро-Фоминск», ООО «Мосэнергосбыт – Орехово-Зуево», ОАО «Мосэнергосбыт – Пушкино», ООО «Мосэнергосбыт – Сергиев Посад», ООО «Мосэнергосбыт – Чехов», ООО «Мосэнергосбыт – Шатура», ООО «Мосэнергосбыт – Электросталь», ОАО «Мосэнергосбыт – Раменское», ОАО «Мосэнергосбыт – Серпухов», ОАО «Мосэнергосбыт – Луховицы», ОАО «Мосэнергосбыт – Подольск», ОАО «Мосэнергосбыт – Щелково», ООО «Мосэнергосбыт – Жуковский», ООО Мосэнергосбыт – Ногинск», ОАО «ЭСКМО», ОАО «Королевская Электросеть СК»), ОАО «Петербургская сбытовая компания» (со следующими дочерними обществами: ЗАО «Петроэлектросбыт» и ООО «Энергия Холдинг»), ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания». Все дочерние общества отнесены к сегменту «Сбыт» (Примечание 5).

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи: определенные финансовые вложения ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК» и финансовые вложения Группы в ОАО «ОГК-1» (Примечание 9).

Основные категории внеоборотных активов, предназначенных для продажи, и активов группы выбытия следующие:

	Примечание	31 декабря 2010
Внеоборотные активы		
Основные средства	7	5 760
Отложенные налоговые активы	16	304
Гудвилл		396
Прочие внеоборотные активы	10	1 850
Итого внеоборотные активы		8,310
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	11	5 896
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	12	18 195
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	12	386
Прочая дебиторская задолженность	12	2 370
Товарно-материальные запасы		268
Прочие оборотные активы	13	1 261
Итого оборотные активы		28 376
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, классифицированные как активы, предназначенные для продажи		18 507
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия		55 193

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Основные категории обязательств группы выбытия следующие:

	Примечание	31 декабря 2010
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	16	1 020
Прочие долгосрочные обязательства	19	517
Итого долгосрочные обязательства		1 537
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	1 429
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	20	14 905
Авансы полученные	20	7 673
Прочая кредиторская задолженность	20	2 321
Текущие обязательства по налогу на прибыль		424
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	1 217
Итого краткосрочные обязательства		27 969
Обязательства группы выбытия		29 506

Доходы и расходы от текущей деятельности сбытовых дочерних обществ, классифицированных в качестве группы выбытия по состоянию на 31 декабря 2010 года, представлены ниже:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Доходы от текущей деятельности	22	293 133	230 091
Расходы по текущей деятельности, включая:	23	(279 609)	(223 050)
Покупная электроэнергия и мощность		(153 038)	(119 369)
Расходы на распределение электроэнергии		(112 203)	(91 648)
Прибыль от текущей деятельности		13 524	7 041

Накопленный доход от изменения стоимости финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, классифицированных как предназначенные для продажи, в размере 6 329 миллионов рублей, был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Фактическая передача активов в качестве вноса в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» состоялась в 2011 году (Примечание 33).

Примечание 15. Капитал

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Количество выпущенных обыкновенных акций	288 695 430 802	269 695 430 802
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

Выпуск акций. 17 ноября 2008 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение относительно двух выпусков обыкновенных акций в количестве 10 000 000 000 и 16 000 000 000 обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая, по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

Выпуск акций в количестве 10 000 000 000 обыкновенных акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам РФ (далее по тексту «ФСФР») 2 декабря 2008 года. Из общего предложения в 10 000 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 9 999 959 476 обыкновенных акций в пользу Российской Федерации. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 19 марта 2009 года.

14 мая 2009 года ФСФР был зарегистрирован дополнительный выпуск акций в количестве 16 000 000 000 штук. Из общего предложения в 16 000 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 14 681 412 135 штук. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 24 сентября 2009 года.

10 июня 2009 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение

о размещение 19 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,15 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

19 ноября 2009 года ФСФР был зарегистрирован дополнительный выпуск акций в количестве 19 000 000 000 штук. Из общего предложения все 19 000 000 000 обыкновенных акций были размещены. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 30 сентября 2010 года.

22 октября 2010 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о размещении 1 860 000 000 обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,61 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами (Примечание 33).

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2010 года составили 8 011 595 276 штук в размере 9 558 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 9 882 055 277 штук в размере 12 172 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2010 года количество собственных выкупленных акций включало 5 761 827 536 обыкновенных акций, распределенных в рамках Опционных программ (31 декабря 2009 года: 3 137 287 475 штук) (Примечание 6).

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

В 2009 году Группа выкупила 4 000 000 000 собственных акций в ходе дополнительного выпуска Обществом 16 000 000 000 акций.

В 2010 году 11 211 750 731 собственных акций были выкуплены Группой, включая 11 079 352 436 акций, приобретенных дочерним обществом Группы ОАО «Гидроинвест» в ходе дополнительного выпуска Обществом 19 000 000 000 акций.

8 декабря 2010 года Группа обменяла собственные выкупленные акции в размере 13 082 804 094 штук на 97 775 000 обыкновенных акций ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 8). Разница между справедливой стоимостью собственных переданных акций в размере 21 207 миллионов рублей и их средневзвешенной стоимостью в размере 15 609 миллионов рублей составила 5 598 миллионов рублей и была отражена в составе эмиссионного дохода.

Резерв, связанный с присоединением. В результате применения метода учета предшественника в 2009 и 2010 годах разница между ценой (включая номинальную стоимость выпущенных акций) и стоимостью приобретенных или внесенных активов по МСФО и неконтролирующей долей участия составила 85 393 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года (31 декабря 2009 года: 77 070 миллионов рублей) и была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». В 2010 году ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», дочернее общество Группы, выпустило дополнительно 2 471 595 451 обыкновенную акцию (2009 год: 4 995 810 158 обыкновенных акций) номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию. 2 401 428 851 обыкновенная акция была выкуплена Российской Федерацией в лице Федерального агентства по энергетике и оплачена денежными средствами (2009 год: 3 240 737 749 обыкновенных акций). Оставшиеся 70 166 600 акций (2009 год: 1 755 072 409 акций) были выкуплены Группой с оплатой денежными средствами (2009 год: с оплатой как денежными средствами, так и в форме вклада основными средствами). В результате этих операций доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась на 10,12 процента. Поскольку взнос государства, как миноритарного акционера ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», был выше, чем взнос Группы, в 2010 году Группа признала доход в размере 933 миллиона рублей (2009 год: 1 367 миллионов рублей) в составе нераспределенной прибыли в консолидированном Отчете об изменении капитала в результате увеличения чистых активов ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» и размытия доли Группы.

Также в 2010 году ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, приобрело 5,06 процентов акций ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», которые до этого были учтены как его собственные выкупленные акции. В связи с тем, что часть соответствующего увеличения чистых активов ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» была отнесена на долю миноритарных акционеров, Группа признала убыток в

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

размере 432 миллиона рублей в консолидированном Отчете об изменении капитала по состоянию на 31 декабря 2010 года.

В результате осуществленных в 2010 году операций доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась с 48,75 процента до 43,69 процента, неконтролирующая доля участия увеличилась на 1 954 миллиона рублей (2009 год: с 51,86 процента до 48,75 процента).

В 2009 году Группой также был признан доход в размере 915 миллионов рублей в составе нераспределенной прибыли и отражен в консолидированном Отчете об изменении капитала в связи с переносом ранее признанных убытков ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», относящихся к миноритарным акционерам и включенных в нераспределенную прибыль акционеров Группы.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия в прочих дочерних обществах Группы. Во второй половине 2010 года Группа увеличила долю владения в сбытовых компаниях путем обязательного предложения по выкупу акций участников с неконтролирующей долей. В результате Группа увеличила долю владения в ОАО «Мосэнергосбыт» с 50,90 процента до 50,92 процента, в ОАО «Петербургская сбытовая компания» с 61,51 процента до 61,52 процента, в ОАО «Саратовэнерго» с 48,36 процента до 56,23 процента, в ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания» с 49,01 процента до 59,38 процента. Общая сумма сделки в рамках обязательного предложения по выкупу акций составила 93 миллиона рублей.

В 2010 году Группа приобрела дополнительные 25 процентов плюс одна акция ОАО «ЧиркейГЭСстрой» за 70 миллионов рублей. В результате доля владения в ОАО «ЧиркейГЭСстрой» увеличилась с 75 процентов минус одна акция до 100 процентов. Данное приобретение уменьшило неконтролирующую долю участия на 174 миллиона рублей.

В 2010 году Группа приобрела дополнительные 14,06 процента ОАО «Красноярскэнергосбыт» за 585 миллионов рублей. В результате доля владения в ОАО «Красноярскэнергосбыт» увеличилась с 51,75 процента до 65,81 процента. Данное приобретение уменьшило неконтролирующую долю участия на 146 миллионов рублей.

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

21 октября 2010 года Группа приобрела 17 445 107 акций ОАО «Институт «Гидропроект» номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию, что предоставляет собой 100 процентов акций компании, за денежные средства в размере 1 468 миллионов рублей. Группа отразила данную сделку как объединение бизнеса (Примечание 4).

Дивиденды. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ. Общество не объявляло и не выплачивало дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 года. За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, дочерние общества Группы, учтенные по методу предшественника (Примечание 2), выплатили дивиденды в размере 23 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 435 миллионов рублей) предыдущим собственникам. Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 1 945 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2010 года (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 656 миллионов рублей).

Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Текущий налог на прибыль	14 667	10 626
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(9 045)	(2 542)
Итого расходы по налогу на прибыль	5 622	8 084

В 2010 году для большинства обществ Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (в 2009 году: 20 процентов).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Прибыль до налогообложения	16 952	40 196
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(3 390)	(8 039)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(1 589)	(1 185)
Непризнанные отложенные налоговые обязательства, относящиеся к совместно контролируемым предприятиям (Примечание 8)	1 503	532
Сумма текущего налога на прибыль, относящаяся к выбытию собственных выкупленных акций	(1 164)	-
Отложенный налог, относящийся к группе выбытия	(267)	-
Признание ранее не признанных отложенных налоговых активов, относящихся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	145	291
Прочие непризнанные отложенные налоговые активы	(859)	317
Итого расходы по налогу на прибыль	(5 622)	(8 084)

По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 22 199 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 18 762 миллиона рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от экономического обесценения основных средств некоторых дочерних обществ Группы и убытку от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 20 процентов).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	31 декабря 2009	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Реклассифи- кация (Примечание 14)	Объединение бизнеса	31 декабря 2010
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	43 508	(1 602)	19 265	(1 020)	20	60 171
Основные средства	41 666	(657)	18 935	(595)	3	59 352
Кредиты и займы	451	(1)	-	-	-	450
Прочие	1 391	(944)	330	(425)	17	369
Отложенные активы по налогу на прибыль	(10 890)	(7 443)	-	304	(16)	(18 045)
Основные средства	(6 659)	(4 584)	-	8	-	(11 235)
Дебиторская задолженность	(1 956)	(3 088)	-	223	(10)	(4 831)
Прочие	(2 275)	229	-	73	(6)	(1 979)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	32 618	(9 045)	19 265	(716)	4	42 126

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, расходы по отложенному налогу на прибыль в размере 19 265 миллионов рублей были отнесены непосредственно на прочий совокупный доход в отношении переоценки основных средств и увеличения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 291 миллион рублей в отношении увеличения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи) (Примечание 9).

	31 декабря 2008	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	31 декабря 2009
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	44 230	(1 013)	291	43 508
Основные средства	43 598	(1 932)	-	41 666
Кредиты и займы	458	(7)	-	451
Прочие	174	926	291	1 391
Отложенные активы по налогу на прибыль	(9 361)	(1 529)	-	(10 890)
Основные средства	(6 462)	(197)	-	(6 659)
Дебиторская задолженность	(670)	(1 286)	-	(1 956)
Прочие	(2 229)	(46)	-	(2 275)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	34 869	(2 542)	291	32 618

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущая сумма переплаты по налогу на прибыль не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других компаний, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место чистый консолидированный налоговый убыток. Таким образом, отложенные налоговые активы и обязательства отражаются свернуто, только если они относятся к одному и тому же субъекту налогообложения.

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 17. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионному обеспечению, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном Отчете о финансовом положении Группы, представлены ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	3 203	2 106
Текущая стоимость нефондированных пенсионных обязательств	3 203	2 106
Непризнанный чистый актуарный (убыток) / прибыль	(179)	204
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(1 009)	(548)
Чистые обязательства	2 015	1 762

Суммы, отраженные в консолидированном Отчете о прибылях и убытках Группы, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Стоимость текущих услуг	120	87
Расходы по процентам	236	183
Чистый актуарный убыток	35	5
Стоимость услуг прошлых периодов	118	99
Выходные пособия	76	64
Единовременные компенсации пострадавшим	-	40
Чистые расходы	585	478

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало года	2 106	2 187
Стоимость услуг	120	87
Расходы по процентам	236	183
Актуарный убыток	419	29
Стоимость услуг прошлых периодов / (доход)	578	(107)
Выплаченные пенсии	(256)	(273)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	3 203	2 106

Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта представлена ниже:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	3 203	2 106
Активы пенсионного плана	-	-
Дефицит	3 203	2 106
Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта	321	38
Корректировка по активам плана на основе прошлого опыта	-	-

Группа предполагает произвести отчисления в размере 309 миллионов рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2011 году.

Основные актуарные допущения представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Номинальная ставка дисконтирования	8,0%	9,0%
Темпы роста заработной платы	7,5%	8,0%
Темпы инфляции	6,0%	6,5%

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 18. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Выпуск облигаций (RusHydro Finance Ltd)	Рубли	7,875%	2015	20 000	-
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	5 000	5 000
ЕБРР (транш 1)	Рубли	MOSPRIME+3,65%	2020	1 789	2 045
ЕБРР (транш 2)	Рубли	MOSPRIME+2,75%	2014	680	850
ЕБРР (транш 3)	Рубли	MOSPRIME+3,05%	2016	2 700	3 150
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	8,75%	2013	2 769	3 000
CF Structured Products B. V.	Доллары США	10,50%	2013	1 829	1 815
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	MOSPRIME+1,50%	2014	1 500	1 500
Органы муниципальной власти Камчатского Края	Доллары США	8,57%	2035	1 344	1 282
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли	-	-	184	268
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	-	1 513	2 270
Итого				39 308	21 180
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(767)	(955)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(6 801)	(858)
Итого долгосрочные заемные средства				31 740	19 367

Выпуск еврооблигаций. В октябре 2010 года Группа разместила рублевые сертификаты долевого участия в займе (Loan Participation Notes), которые были выпущены компанией специального назначения RusHydro Finance Ltd. Доходы от выпуска сертификатов долевого участия будут использованы для финансирования инвестиционной программы Общества и ее операционной деятельности. Объем выпуска составил 20 000 миллионов рублей. Срок размещения сертификатов долевого участия составляет 5 лет с процентной ставкой купонного дохода в размере 7,875 процента годовых. В банковский консорциум гарантов и регистраторов включены JP Morgan, ОАО «Газпромбанк» и ЗАО ИК «Тройка Диалог». Финансовый инструмент размещен на Лондонской фондовой бирже в соответствии с правилом Reg S. Сертификаты долевого участия могли быть частично выкуплены предприятиями, контролируруемыми государством.

Выпуск облигаций. В июле 2006 года ОАО «УК ГидроОГК», дочернее общество Группы, выпустило облигации в рамках открытого размещения на ММВБ. Общая стоимость облигаций выпуска составила 5 000 миллионов рублей. Облигации были проданы по номинальной стоимости 1 000 рублей. Процентный доход по облигациям выплачивается один раз в полгода. Облигации подлежат погашению в июне 2011 года.

Европейский банк реконструкции и развития (далее по тексту «ЕБРР»). В сентябре 2006 года Группа получила от ЕБРР кредит тремя траншами в размере 6 300 миллионов рублей. Сумма первого транша указана за вычетом операционных издержек, размер которых по состоянию на 31 декабря 2010 года составил 232 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 255 миллионов рублей). Данные средства используются в целях финансирования программы технического перевооружения, модернизации и реконструкции гидроэлектростанций Волжско-Камского Каскада. Соорганизаторами кредита являются банки Standard Bank PLC, Bank Austria Creditanstalt AG и ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)». Ведущими организаторами траншей являются Calyon, Fortis SA/NV и ЗАО «Райффайзенбанк». Организаторы кредита: ЗАО «Ситибанк», Credit Suisse и Banque Societe Generale Vostok. Проценты по кредиту выплачиваются ежеквартально. Кредит подлежит погашению равными ежеквартальными платежами, которые начались в первом квартале 2010 года.

Morgan Stanley Bank International Ltd (далее по тексту «Morgan Stanley»). В апреле 2007 года Группа получила кредит в размере 1 500 миллионов рублей от Morgan Stanley. Средства были использованы для финансирования капитальных вложений и реализации инвестиционной

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

программы Общества. Кредит подлежит погашению в апреле 2014 года. Проценты погашаются один раз в полгода.

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

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

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

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	6 801	858
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% – 20,00%	767	955
Проценты к уплате	Рубли	-	651	456
ОАО «Альфа-Банк»	Рубли	5,00% – 9,20%	-	600
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	9,48% – 11,45%	-	127
ОАО «Номос-Банк»	Рубли	10,50% – 12,00%	-	355
Краткосрочные производные финансовые инструменты - процентные свопы	Рубли	-	25	285
ОАО «Банк ВТБ»	Рубли	4,80% – 5,50%	-	1 280
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	88	156
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			8 332	5 072

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года Группа соблюдала все ограничительные условия кредитных договоров.

Анализ заемных средств по срокам погашения (без учета обязательств по финансовой аренде)

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
От одного года до двух лет	1 049	5 949
От двух до трех лет	4 534	1 058
От трех до четырех лет	2 373	5 677
От четырех до пяти лет	20 697	2 374
Более пяти лет	2 341	2 994
Итого	30 994	18 052

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	К уплате по истечении 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 года	818	973	13	1 804
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(51)	(233)	(7)	(291)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 года	767	740	6	1 513
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2009 года	1 160	2 209	42	3 411
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(205)	(911)	(25)	(1 141)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2009 года	955	1 298	17	2 270

Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 17)	1 768	1 762
Прочие долгосрочные обязательства	1 172	1 195
Итого прочие долгосрочные обязательства	2 940	2 957

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма обязательств по пенсионному обеспечению не включала в себя обязательства группы выбытия в размере 247 миллионов рублей (Примечание 14).

Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	7 108	17 549
Задолженность перед персоналом	1 562	1 219
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	1 500	4 330
Авансы полученные	1 372	8 660
Дивиденды к уплате	26	35
Производные финансовые инструменты	-	1 164
Прочая кредиторская задолженность	1 349	3 525
Итого кредиторская задолженность и начисления	12 917	36 482

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма кредиторской задолженности и начислений в размере 24 899 миллионов рублей отражена в составе обязательств группы выбытия (Примечание 14).

По состоянию на 31 декабря 2010 года было отражено обязательство Общества перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 1 500 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций в размере 1 860 000 000 обыкновенных акций, одобренной на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 22 октября 2010 года (Примечание 15). По состоянию на 31 декабря 2010 года итоги выпуска акций не были зарегистрированы ФСФР (Примечание 33).

По состоянию на 31 декабря 2009 года было отражено обязательство Общества перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 4 330 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций в размере 19 000 000 000 обыкновенных акций, одобренной на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 10 июня 2009 года. Итоги выпуска акций были зарегистрированы ФСФР 30 сентября 2010 года (Примечание 15).

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Общая величина средств, полученных от держателей акций в отношении дополнительных выпусков акций за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 6 284 миллиона рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2009 года: 19 032 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2009 года основная часть прочей кредиторской задолженности относилась к целевому финансированию, полученному от Российской Федерации в лице Федерального агентства по энергетике, в размере 1 590 миллионов рублей в обмен на долю в акционерном капитале ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей).

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
НДС	2 203	2 468
Налог на имущество	1 361	1 326
Страховые взносы (2009 год: единый социальный налог)	325	348
Прочие налоги	205	301
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	4 094	4 443

Примечание 22. Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Продажа электроэнергии	365 103	287 241
Продажа мощности	44 994	45 617
Прочая выручка	7 906	5 602
Итого доходы от текущей деятельности	418 003	338 460

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

Продажа электроэнергии осуществляется Группой как на розничном рынке электроэнергии по договорам энергоснабжения конечных потребителей в соответствии с тарифами, утвержденными Региональными Энергетическими Комиссиями, так и на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту «ОРЭМ») по регулируемым договорам с заранее определенными объемами и тарифами, утвержденными ФСТ, и по конкурентным (нерегулируемым) ценам (Примечание 1).

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Ниже представлены основные остатки по расчетам Группы с ЦФР:

	Примечание	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	12	2 300	1 556
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	20	3 790	1 867

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Продажа электроэнергии и мощности		38 122	28 202
Покупная электроэнергия и мощность	23	97 513	23 945

Примечание 23. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Покупная электроэнергия и мощность	182 760	144 776
Расходы на распределение электроэнергии	125 043	102 321
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционной программе и пенсионному обеспечению)	17 466	13 747
Амортизация основных средств	11 354	12 275
Налоги, кроме налога на прибыль	5 708	5 512
Убыток от выбытия основных средств, нетто	4 657	5 877
Прочие материалы	3 193	1 784
Услуги сторонних организаций, включая:		
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	2 195	2 166
Ремонт и техническое обслуживание	2 099	2 427
Расходы на аренду	1 380	1 252
Агентские расходы	1 309	1 254
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 262	1 174
Расходы на охрану	883	660
Услуги субподрядчиков	813	1 041
Расходы на страхование	673	657
Транспортные расходы	546	558
Прочие услуги сторонних организаций	2 150	1 346
Расходы на социальную сферу	1 116	397
Расходы на водопользование	731	888
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	464	2 832
Страховое возмещение	(67)	(6 046)
Доход от снижения доли участия в зависимом обществе (Примечание 8)	(358)	-
Прочие расходы	2 405	886
Итого расходы по текущей деятельности	367 782	297 784

Убыток от выбытия основных средств главным образом включает безвозмездную передачу дорожной инфраструктуры и прочих объектов преимущественно муниципальным органам власти в размере 3 762 миллиона рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года, и убыток от списания активов в связи с аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в размере 5 604 миллиона рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года (Примечания 1, 7).

Объекты основных средств, поврежденные в результате аварии на Саяно-Шушенской ГЭС, были застрахованы по договору страхования с ОАО «СК «РОСНО». Убытки Общества были компенсированы в размере расходов, которые были понесены для восстановления застрахованного имущества до состояния, предшествующего страховому случаю, а также дополнительных расходов Группы, возникших в связи со страховым случаем. В 2010 году Группа получила страховое возмещение в полном размере (Примечание 12).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 24. Финансовые доходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Процентные доходы	3 104	5 332
Доходы по дисконтированию	69	20
Процентные расходы	(1 921)	(2 730)
Расходы по дисконтированию	(592)	(1 024)
Расходы по финансовой аренде	(269)	(302)
Курсовые разницы, убыток	(98)	(87)
Убыток по производным финансовым инструментам	(61)	(1 266)
Прочие (расходы) / доходы	(148)	193
Итого финансовые доходы, нетто	84	136

Примечание 25. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	260 854 550	249 523 146
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Общества	10 487	31 094
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная* (в рублях)	0,0402	0,1246

* Опционные Программы 2007 и 2010 не приводят к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах (Примечание 6).

Примечание 26. Производные финансовые инструменты

С целью снижения степени подверженности риску изменения процентных ставок Группа заключила ряд стандартных контрактов на производные финансовые инструменты. Производные инструменты имеют потенциально выгодные (активы) и невыгодные (обязательства) условия в зависимости от изменений рыночных процентных ставок, обменных курсов и прочих переменных данных, относящихся к условиям производных инструментов. Общая сумма справедливой стоимости производных финансовых активов и обязательств может существенно изменяться.

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

	31 декабря 2010		31 декабря 2009	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Справедливая стоимость валютных форвардов				
- форвардов на доллары США	-	-	-	1 150
- форвардов на швейцарские франки	-	-	-	14
Процентные свопы	171	25	-	285
Итого	171	25	-	1 449
За минусом долгосрочной части процентных свопов	171	-	-	-
Краткосрочная часть	-	25	-	1 449

Вся сумма справедливой стоимости процентных свопов отражена в составе прочих внеоборотных активов (Примечание 10) и краткосрочных заемных средств (Примечание 18). Вся сумма справедливой стоимости валютных форвардов отражается в составе кредиторской задолженности и начислений (Примечание 20).

Примечание 27. Договорные обязательства

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, в частности, участвует в развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортных служб и удовлетворении других социальных нужд в тех регионах, в которых она осуществляет свою хозяйственную деятельность.

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

Ввод мощности Богучанской ГЭС будет осуществляться поэтапно: шесть гидроагрегатов (1 998 МВт) – в 2012 году, три гидроагрегата (999 МВт) – в 2013 году.

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма инвестиций Общества в проект БЭМО составила 25 408 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 13 481 миллион рублей). Последующее финансирование проекта будет осуществляться заемными средствами, полученными от ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 28).

По состоянию на 31 декабря 2010 года прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 88 684 миллиона рублей (31 декабря 2009 года: 64 983 миллиона рублей). По состоянию на 31 декабря 2010 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Загорская ГАЭС-2 в размере 35 291 миллион рублей (в связи со строительством электростанции); Саяно-Шушенская ГЭС в размере 15 180 миллионов рублей и Жигулевская ГЭС в размере 11 714 миллиона рублей (в связи с реконструкцией оборудования).

Примечание 28. Условные обязательства

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

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

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

В связи с произошедшей аварией на Саяно-Шушенской ГЭС в августе 2009 года (Примечание 1) возможно возникновение значительного количества судебных разбирательств, предметом которых может являться: возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью, возмещение убытков от расторжения действующих договоров, иные судебные разбирательства. Кроме того, органами прокуратуры и иными контрольно-надзорными органами проводились проверки деятельности Общества, что может привести к возникновению дополнительных судебных разбирательств против Общества и его сотрудников.

Условные обязательства по уплате налогов. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения отдельных доходов и расходов

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Группы и правомерности принятия к вычету НДС, предъявленного поставщиками и подрядчиками. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавших году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2010 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и состояние Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным. В случаях, когда руководство полагает, что состояние, возможно, не является стабильным, в данной консолидированной финансовой информации начислена соответствующая сумма обязательств.

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

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

Гарантии. Группа предоставила гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:

Название контрагента	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Areva T&D S. A.	778	1 054
Solios Environnement S. A.	662	712
CJSC Commerzbank (Eurasia)	172	185
Barclays Bank PLC	-	7 864
Brochot S. A.	-	11
Societe des Technologies de l'Aluminium du Saguenay Inc.	-	20
Итого гарантии	1 612	9 846

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

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

Схема финансирования проекта БЭМО. В декабре 2010 года ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод» заключили кредитные соглашения с ГК «Внешэкономбанк» на общую сумму 50 010 миллионов рублей в целях финансирования проекта БЭМО на следующих существенных условиях:

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

Центрального банка Российской Федерации на величину такого изменения, но не может быть ниже 9,5 процента годовых.

По состоянию на 31 декабря 2010 года ОАО «Богучанская ГЭС» получило часть кредита в размере 630 миллионов рублей.

Обеспечением по кредиту являлся залог движимого имущества ОАО «Богучанская ГЭС».

Также в качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 51 процент акций ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС» и 49 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС».

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» получило часть кредита в долларах США, эквивалентную 212 миллионам рублей.

В качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 49 процентов акций ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода» и 51 процент акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода».

Примечание 29. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, рыночных, кредитных и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур.

В целях оптимизации рисков, которым подвержена Группа, Общество ведет постоянную работу по их выявлению, оценке и контролю, а также разработке и внедрению мероприятий, которые оказывают влияние на риски, управлению непрерывностью бизнеса и страхования, стремится соответствовать международным и национальным стандартам риск-менеджмента (COSO ERM 2004, ISO 31000 и другим), повышает культуру управления рисками и непрерывно совершенствует риск-менеджмент.

Группа подвержена отраслевым рискам, в первую очередь, вследствие происходящих изменений в электроэнергетической отрасли, связанных с либерализацией рынка электроэнергии и мощности. Управление данным риском заключается в формировании благоприятной для Группы нормативно-правовой базы функционирования рынка электроэнергии и мощности. Для реализации данной задачи Группа принимает активное участие в процессах разработки нормативно-правовых актов в области электроэнергетики, осуществляемых Министерством энергетики РФ, НП «Совет рынка», ФСТ.

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

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Для снижения кредитного риска при работе на оптовом рынке электроэнергии и мощности Группа внедрила сбытовую политику и методику, предусматривающую расчет внутренних рейтингов контрагентов на рынке свободных договоров, на основе частоты банкротств контрагентов, и устанавливающую ограничения на кредитный рейтинг портфеля контрагентов.

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

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

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

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном Отчете о финансовом положении (Примечание 32).

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

Максимальная подверженность забалансовых финансовых инструментов Группы кредитным рискам следующая:

	31 декабря 2010	31 декабря 2009
Финансовые гарантии – сумма гарантированных займов	1 612	9 966
Общая сумма забалансовых обязательств	1 612	9 966

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

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

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

	31 декабря 2010				31 декабря 2009			
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Производные финансовые инструменты	Чистая балансовая позиция
Доллары США	83	(3 173)	-	(3 090)	320	(3 097)	(1 150)	(3 927)
Евро	872	-	-	872	1 258	(11)	-	1 247
Прочие	1	-	-	1	-	-	(14)	(14)
Итого	956	(3 173)	-	(2 217)	1 578	(3 108)	(1 164)	(2 694)

Суммы, раскрываемые в отношении производных финансовых инструментов, отражают справедливую стоимость соответствующей валюты на конец отчетного периода, которую Группа согласилась купить (положительная сумма) или продать (отрицательная сумма) до взаимозачета остатков и платежей с контрагентами. Суммы в различных валютах представлены развернуто, как указано в Примечании 26. Чистая балансовая позиция отражает справедливую стоимость валютных производных финансовых инструментов.

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

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

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Полученные Группой кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 18) приводят к рискам изменения процентных ставок для Группы.

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

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2010 года была на 0,5 процента выше (31 декабря 2009 года: 0,5 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за 2010 год была бы на 39 миллионов рублей (2009 год: 56 миллионов рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

Группа осуществляет контроль за процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода отражены в Примечании 18.

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

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

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

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

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

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2010 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2010 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 18)	10 631	3 907	34 677	9 061
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	7 108	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	-	1 612	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	26	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	818	404	569	13
Беспоставочные свопы и форварды (Примечание 26)	(25)	28	158	42
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	18 558	5 951	35 404	9 116
Обязательства группы выбытия	16 748			

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

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 18)	5 198	7 340	13 167	6 933
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 20)	17 549	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 28)	7 984	31	1 951	-
Дивиденды к уплате (Примечание 20)	35	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 18)	1 160	914	1 295	42
Поставочные свопы и форварды (Примечание 26)				
- входящие	7 929	-	-	-
- исходящие	(9 080)	-	-	-
Беспоставочные свопы и форварды (Примечание 26)	(291)	-	-	-
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	31 635	8 285	16 413	6 975

Примечание 30. Управление капиталом

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2010 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к

акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 518 112 миллионов рублей (31 декабря 2009 года: 405 800 миллионов рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств и гарантирует, что коэффициент не превысит 1,0. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма акционерного капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,08 по состоянию на 31 декабря 2010 года (31 декабря 2009 года: 0,06).

Примечание 31. Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

Финансовые инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и производные финансовые инструменты учитываются в консолидированном Отчете о финансовом положении по их справедливой стоимости, которая определяется на основе котировок активного рынка (первый уровень в иерархии справедливых стоимостей).

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

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

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

Примечание 32. Приведение классов финансовых инструментов в соответствие с категориями оценки

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	13 347	309	13 656
Векселя и депозиты	13 121	-	13 121
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	226	-	226
Прочие финансовые активы	-	309	309
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	3 238	3 238
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	10 331	-	10 331
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	9 760	-	9 760
Дебиторская задолженность по векселям	368	-	368
Прочая дебиторская задолженность	203	-	203
Прочие оборотные активы (Примечание 13)	21 919	-	21 919
Векселя и депозиты	21 919	-	21 919
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	19 090	-	19 090
Итого финансовые активы	64 687	3 547	68 234
Финансовые активы, предназначенные для продажи, и финансовые активы группы выбытия	-	-	43 994
Итого нефинансовые активы	-	-	527 577
Нефинансовые активы группы выбытия	-	-	11 249
Итого активы	-	-	651 004

Все финансовые обязательства Группы, за исключением производных финансовых инструментов, оцениваются по амортизированной стоимости.

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

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)	16 800	138	16 938
Векселя и депозиты	16 571	-	16 571
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	229	-	229
Прочие финансовые активы	-	138	138
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	6 860	6 860
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	16 811	-	16 811
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	15 880	-	15 880
Дебиторская задолженность по векселям	383	-	383
Прочая дебиторская задолженность	548	-	548
Прочие оборотные активы (Примечание 13)	11 560	-	11 560
Векселя и депозиты	11 560	-	11 560
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)	52 443	-	52 443
Итого финансовые активы	97 614	6 998	104 612
Итого нефинансовые активы	-	-	402 254
Итого активы	-	-	506 866

Примечание 33. События после отчетной даты

Дополнительная эмиссия акций. 29 марта 2011 года была завершена дополнительная эмиссия 1 860 000 000 обыкновенных акций (Примечание 15). Всего было размещено 1 607 271 577 обыкновенных акций, что составило 86,41 процента от общего размещения, включая 931 677 018 обыкновенных акций, которые были приобретены Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом за 1 500 миллионов рублей (Примечание 20). Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 21 апреля 2011 года.

Предстоящая дополнительная эмиссия акций. В соответствии с распоряжением Правительства РФ от 28 декабря 2010 года 40 процентов акций ОАО «Иркутскэнерго», находящихся в федеральной собственности, были внесены в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». В дальнейшем доля владения в ОАО «Иркутскэнерго» будет внесена в уставный капитал Общества в ходе предстоящей дополнительной эмиссии акций.

Распоряжением Правительства РФ от 29 декабря 2010 года установлено, что оплата предстоящей дополнительной эмиссии акций Общества будет произведена имущественным комплексом пяти плотин, арендуемых в настоящее время ОАО «Иркутскэнерго» по договорам долгосрочной аренды, а также акциями следующих компаний: ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Геотерм», ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Камчатский газотермоэнергетический комплекс», ОАО «Павлодольская ГЭС», ОАО «Трест Гидромонтаж».

Приобретения. 4 марта 2011 года ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, завершило сделку по приобретению 456 270 акций ОАО «Красноярская ГЭС», что составляет 0,11 процента уставного капитала компании. В результате сделки доля Группы в уставном капитале ОАО «Красноярская ГЭС» увеличилась до 25,12 процента.

5 марта 2011 года ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, приобрело у ОАО «Холдинг МРСК» долю в размере 25 процентов плюс 1 акция в ОАО «Бурягэсстрой». Цена покупки была установлена независимым оценщиком и составила 200 миллионов рублей.

24 марта 2011 года ОАО «Гидроинвест», дочернее общество Группы, приобрело долю в размере 90 процентов в ЗАО «Международная энергетическая корпорация» (МЭК), основным активом которой является Севано-Разданский каскад ГЭС в Республике Армения. Цена покупки была установлена независимым оценщиком и составила 170 миллионов рублей.

Оплата дополнительной эмиссии акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Совет директоров и Правление Общества одобрили сделку с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по обмену акций в количестве 494 532 591 150 штук в рамках дополнительной эмиссии. 28 марта 2011 года Группа передала активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 14). В результате данной операции Группа получила 471 103 569 902 акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Планируется, что оставшаяся часть акций будет получена позднее в 2011 году после завершения дополнительной эмиссии акций.

Размещение облигаций. 25 апреля 2011 года Общество завершило размещение неконвертируемых процентных десятилетних облигационных займов серии 01 номинальной стоимостью 10 миллиардов рублей и серии 02 номинальной стоимостью 5 миллиардов рублей. Период выкупа – 5 лет, процентная ставка купонного дохода – 8 процентов. Полученные средства будут направлены на финансирование инвестиционной деятельности Общества, а также на частичное рефинансирование выпуска облигаций, подлежащих погашению в июне 2011 года (Примечание 18).