

ГРУППА «РУСГИДРО»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с МСФО, и
отчет независимого аудитора**

**За год, закончившийся 31 декабря 2011 года,
и по состоянию на эту дату**

СОДЕРЖАНИЕ

Отчет независимого аудитора

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

Консолидированный Отчет о финансовом положении	4
Консолидированный Отчет о прибылях и убытках	5
Консолидированный Отчет о совокупном доходе	6
Консолидированный Отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный Отчет об изменении капитала	9

Примечания к Консолидированной финансовой отчетности

Примечание 1. Группа и ее деятельность	11
Примечание 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность	13
Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики	17
Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности	30
Примечание 5. Основные дочерние общества	33
Примечание 6. Информация по сегментам	35
Примечание 7. Операции со связанными сторонами	38
Примечание 8. Основные средства	42
Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	46
Примечание 10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	48
Примечание 11. Прочие внеоборотные активы	48
Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты	49
Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные	50
Примечание 14. Товарно-материальные запасы	51
Примечание 15. Прочие оборотные активы	52
Примечание 16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность	52
Примечание 17. Капитал	54
Примечание 18. Налог на прибыль	56
Примечание 19. Обязательства по пенсионному обеспечению	58
Примечание 20. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства	60
Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства	62
Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления	62
Примечание 23. Кредиторская задолженность по прочим налогам	63
Примечание 24. Доходы от текущей деятельности	63
Примечание 25. Государственные субсидии	63
Примечание 26. Расходы по текущей деятельности	64
Примечание 27. Финансовые расходы, нетто	64
Примечание 28. Прибыль на акцию	65
Примечание 29. Договорные обязательства	65
Примечание 30. Условные обязательства	65
Примечание 31. Управление финансовыми рисками	67
Примечание 32. Управление капиталом	71
Примечание 33. Справедливая стоимость финансовых инструментов	71
Примечание 34. Приведение классов финансовых инструментов в соответствии с категориями оценки	73
Примечание 35. События после отчетной даты	74

Отчет независимого аудитора

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

1. Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее по тексту «Группа»), которая включает консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированный Отчет о прибылях и убытках и консолидированные Отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Мнение аудитора

6. По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация
26 апреля 2012 г.

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

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года (пересчитано)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	568 629	518 476
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	9	33 686	37 128
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	10	19 738	4 643
Прочие внеоборотные активы	11	36 136	20 019
Итого внеоборотные активы		658 189	580 266
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	12	47 337	22 569
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	49 871	41 962
Товарно-материальные запасы	14	17 972	14 788
Прочие оборотные активы	15	9 944	30 215
Итого оборотные активы		125 124	109 534
Активы дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	1, 16	28 470	-
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия	1, 16	-	55 193
ИТОГО АКТИВЫ		811 783	744 993
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	17	290 302	288 695
Собственные выкупленные акции	17	(10 662)	(9 744)
Эмиссионный доход	17	21 434	20 453
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		197 416	210 585
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		498 490	509 989
Неконтролирующая доля участия		27 169	29 579
ИТОГО КАПИТАЛ		525 659	539 568
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	18	44 340	44 109
Долгосрочные заемные средства	20	102 624	51 579
Прочие долгосрочные обязательства	21	13 001	10 506
Итого долгосрочные обязательства		159 965	106 194
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	20	21 414	31 187
Кредиторская задолженность и начисления	22	40 030	27 558
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	17	43 604	1 500
Кредиторская задолженность по налогам	23	8 018	9 480
Итого краткосрочные обязательства		113 066	69 725
Обязательства дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи	1, 16	13 093	-
Обязательства группы выбытия	1, 16	-	29 506
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		286 124	205 425
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		811 783	744 993

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
	Примечание		
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Доходы от текущей деятельности	24	362 599	526 581
Государственные субсидии	25	9 097	8 295
Расходы по текущей деятельности	26	(313 617)	(479 119)
Убыток от экономического обесценения основных средств	8	(6 963)	(25 172)
Прибыль от текущей деятельности		51 116	30 585
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и группы выбытия	16	750	-
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		-	2 509
Финансовые доходы	27	4 183	4 194
Финансовые расходы	27	(6 392)	(9 734)
Доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	9	(5 945)	(9 060)
Прибыль до налогообложения		43 712	18 494
Расходы по налогу на прибыль	18	(11 934)	(8 095)
Прибыль за период по продолжающейся деятельности		31 778	10 399
ПРЕКРАЩАЕМАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Убыток от прекращаемой деятельности	16	(2 285)	-
Прибыль за период		29 493	10 399
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		31 411	9 139
Неконтролирующей доле участия		(1 918)	1 260
Прибыль на обыкновенную акцию по текущей деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	28	0,1146	0,0350
Убыток на обыкновенную акцию по прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро», – базовый и разводненный (в российских рублях на акцию)	28	(0,0030)	-
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	28	281 247 952	260 732 852

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»**Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
	Примечание		
Прибыль за период		29 493	10 399
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
(Списание резерва переоценки в связи с экономическим обесценением) / переоценка основных средств	8	(11 299)	81 210
(Убыток) / доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	10	(5 070)	2 380
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	16	(2 577)	-
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии	16	(2 040)	(1 736)
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, классифицированных как активы, предназначенные для продажи		-	293
Прочий совокупный доход		(192)	464
Итого совокупный доход за период		8 315	93 010
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		14 518	88 656
Неконтролирующей доле участия		(6 203)	4 354

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

		За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
Примечание			
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		43 712	18 494
Амортизация основных средств	8, 16, 26	16 421	14 730
Убыток от выбытия основных средств	26	2 464	5 386
Доля в убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		5 945	9 060
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и группы выбытия	16	(750)	-
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		-	(2 509)
Финансовые доходы	27	(4 183)	(4 194)
Финансовые расходы	27	6 392	9 734
Обесценение основных средств		6 963	25 172
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	26	8	2 751
Влияние Опционной программы	7	768	783
Расходы по пенсионному обеспечению	19	526	164
Прочие доходы		(144)	(96)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		78 122	79 475
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(13 054)	(19 057)
Уменьшение прочих оборотных активов		-	949
Увеличение товарно-материальных запасов		(2 455)	(1 671)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(2 832)	(1 126)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		15 250	6 335
Увеличение задолженности по прочим налогам		1 094	1 886
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		985	-
Уплаченный налог на прибыль		(12 441)	(16 276)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		64 669	50 515
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(81 905)	(70 519)
Поступления от продажи основных средств		394	285
Выбытие дочерних обществ (группа выбытия)	16	(17 325)	-
Приобретение векселей и прочих финансовых вложений		(10 441)	(41 698)
Поступления от продажи векселей и прочих финансовых вложений		30 648	17 632
Приобретение дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем		(173)	(468)
Приобретение дочерних компаний от третьих лиц за вычетом приобретенных в их составе денежных средств		(5 246)	(1 341)
Приобретение зависимых обществ и прочих финансовых вложений		(600)	(300)
Закрытие сделок с производными финансовыми инструментами		(187)	(1 656)
Проценты полученные		3 837	3 182
Приобретение дочернего общества с целью последующей перепродажи		33	-
Поступления по страховому возмещению		-	6 046
Дополнительные вложения в совместно контролируемые предприятия		-	(1 151)
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(80 965)	(89 988)

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года (пересчитано)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления краткосрочных заемных средств	20	31 196	37 340
Поступления долгосрочных заемных средств	20	70 914	49 387
Погашение заемных средств	20	(62 358)	(70 365)
Проценты уплаченные		(6 992)	(6 493)
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «РусГидро»		(2 450)	-
Дивиденды, выплаченные Группой акционерам с неконтролирующей долей участия		(210)	(1 573)
Поступления от эмиссии акций	17	3 338	6 284
Поступления от эмиссии акций дочерних обществ	22	3 397	812
Платежи по финансовому лизингу		(1 667)	(994)
Приобретение неконтролирующей доли участия		-	(748)
Выкуп собственных акций		-	(253)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		35 168	13 397
Изменение денежных средств дочернего общества, приобретенного с целью последующей перепродажи		44	-
Положительные курсовые разницы по остаткам денежных средств		33	109
Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		18 949	(25 967)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		28 465	54 432
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	12, 16	47 414	28 465

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2011 года (пересчитано)		288 695	(9 744)	20 453	(94 973)	229 901	7 401	68 256	509 989	29 579	539 568
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	31 411	31 411	(1 918)	29 493
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	-	-	-	-	-	(5 029)	-	(5 029)	(41)	(5 070)
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	16	-	-	-	-	-	(2 605)	-	(2 605)	28	(2 577)
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии	16	-	-	-	-	-	(2 040)	-	(2 040)	-	(2 040)
Уценка основных средств в связи с экономическим обесценением	8	-	-	-	-	(7 027)	-	-	(7 027)	(4 272)	(11 299)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-	(192)	(192)	-	(192)
Итого совокупный доход		-	-	-	-	(7 027)	(9 674)	31 219	14 518	(6 203)	8 315
Эмиссия акций	17	1 607	-	981	-	-	-	-	2 588	-	2 588
Выкуп собственных акций	17	-	(918)	-	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем	17	-	-	-	(32 243)	6 396	-	(1 502)	(27 349)	11 611	(15 738)
Выбытие дочерних обществ (Группа выбытия)	16	-	-	-	-	(110)	-	110	-	(5 593)	(5 593)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	17	-	-	-	-	-	-	1 344	1 344	(2 015)	(671)
Дивиденды	17	-	-	-	-	-	-	(2 450)	(2 450)	(210)	(2 660)
Влияние Опционной программы	7	-	-	-	-	-	-	768	768	-	768
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(480)	-	480	-	-	-
На 31 декабря 2011 года		290 302	(10 662)	21 434	(127 216)	228 680	(2 273)	98 225	498 490	27 169	525 659

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Консолидированный Отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Прим.	Акционер- ный капитал	Собствен- ные выкуплен- ные акции	Эмиссион- ный доход	Резерв, связанный с присоеди- нием	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2010 года (пересчитано)		269 695	(12 359)	12 005	(94 482)	153 295	5 664	57 159	390 977	25 530	416 507
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	9 139	9 139	1 260	10 399
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	-	-	-	-	-	2 330	-	2 330	50	2 380
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии		-	-	-	-	-	(886)	-	(886)	(850)	(1 736)
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, классифицированных как активы, предназначенные для продажи	16	-	-	-	-	-	293	-	293	-	293
Переоценка основных средств		-	-	-	-	77 316	-	-	77 316	3 894	81 210
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-	464	464	-	464
Итого совокупный доход		-	-	-	-	77 316	1 737	9 603	88 656	4 354	93 010
Эмиссия акций	17	19 000	(12 741)	2 850	-	-	-	-	9 109	-	9 109
Выкуп собственных акций		-	(253)	-	-	-	-	-	(253)	-	(253)
Приобретение зависимых обществ	17	-	15 609	5 598	-	-	-	-	21 207	-	21 207
Приобретения у компаний, находящихся под общим контролем		-	-	-	(468)	-	-	-	(468)	-	(468)
Влияние изменения неконтролирующей доли участия	17	-	-	-	-	-	-	3	3	1 634	1 637
Дивиденды	17	-	-	-	(23)	-	-	-	(23)	(1 951)	(1 974)
Влияние Опционной программы	7	-	-	-	-	-	-	783	783	-	783
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(710)	-	710	-	-	-
Влияние объединения бизнеса		-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	12	10
На 31 декабря 2010 года (пересчитано)		288 695	(9 744)	20 453	(94 973)	229 901	7 401	68 256	509 989	29 579	539 568

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

26 апреля 2012 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной финансовой информации

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» (ОАО «РусГидро», далее по тексту – «Общество») учреждено 26 декабря 2004 года единственным учредителем – Российским акционерным обществом энергетики и электрификации «ЕЭС России» (далее по тексту – «РАО ЕЭС») по Решению Совета директоров РАО ЕЭС от 24 декабря 2004 года в соответствии с Постановлением Правительства РФ № 526 от 11 июля 2001 года «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» и Распоряжениями Правительства РФ № 1254-р от 1 сентября 2003 года и № 1367-р от 25 октября 2004 года. 1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование, и Общество стало контролироваться государством (Российской Федерацией).

Основной деятельностью Группы является производство и реализация электроэнергии и мощности на оптовом и розничном рынках Российской Федерации, а также производство и реализация теплотенергии.

Периметр консолидации. По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа «РусГидро» (далее по тексту – «Группа») состоит из Общества и дочерних компаний Группы. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 5, о зависимых обществах и совместно контролируемых предприятиях Группы отражена в примечании 9. В состав Общества входят 20 филиалов, зарегистрированных на территории Российской Федерации, включая: филиал «Бурейская ГЭС», филиал «Волжская ГЭС», филиал «Воткинская ГЭС», Дагестанский филиал, филиал «Жигулевская ГЭС», филиал «Загорская ГАЭС», филиал «Зейская ГЭС», филиал «Ирганайская ГЭС», Кабардино-Балкарский филиал, филиал «Камская ГЭС», Карачаево-Черкесский филиал, филиал «Каскад Верхневолжских ГЭС», филиал «Каскад Кубанских ГЭС», филиал «Корпоративный университет гидроэнергетики», филиал «Нижегородская ГЭС», филиал «Новосибирская ГЭС», филиал «Саратовская ГЭС», филиал «Саяно-Шушенская ГЭС им. П. С. Непорожного», Северо-Осетинский филиал, филиал «Чебоксарская ГЭС».

Изменения в структуре Группы. Значительные изменения в структуре Группы, произошедшие в 2010 и 2011 годах, представлены ниже.

Приобретение дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем (Примечание 3)

В 2011 году в рамках дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества в количестве 89 000 000 000 штук, зарегистрированного ФСФР России 16 августа 2011 года (Примечание 17), Группой были приобретены контрольные пакеты акций следующих компаний: ОАО «РАО Энергетические системы Востока» (со следующими основными дочерними обществами: ОАО «ДЭК», ОАО «ДГК», ОАО «ДРСК», ОАО «АК Якутскэнерго», ОАО «Камчатскэнерго», ОАО «Магаданэнерго», ОАО «Сахалинэнерго» - далее по тексту «Группа «РАО Энергетические системы Востока»», ОАО «Камчатский газоэнергетический комплекс», ОАО «Павлодольская ГЭС».

В финансовой отчетности Группы приобретенные компании учтены по данным предшественника и ретроспективно представлены за все отчетные периоды, за исключением ОАО «ДРСК», классифицированного как дочернее общество, приобретенное исключительно с целью последующей перепродажи, учитываемого по данным предшественника перспективно с даты приобретения (Примечание 16).

Также в рамках данного выпуска обыкновенных акций Группа увеличила доли участия в следующих дочерних компаниях: ОАО «Геотерм», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Якутскэнерго», ОАО «ДЭК» (Примечания 5, 17).

24 марта 2011 года Группа приобрела у ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» долю в размере 90 процентов в ЗАО «Международная энергетическая корпорация», основным активом которой является Севано-Разданский каскад ГЭС в Республике Армения. ЗАО «Международная энергетическая корпорация» включена в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника.

Объединение бизнеса (Примечание 5)

12 сентября 2011 года Группа приобрела у ОАО «Башкирэнерго» 100 процентов акций ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана». Цена покупки была установлена независимым оценщиком и составила 5 720 миллионов рублей. Группа отразила данную сделку как объединение бизнеса.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

21 октября 2010 года Группа приобрела 100 процентов акций «ОАО «Институт Гидропроект» у Группы ЕСН за денежное вознаграждение в размере 1 468 миллионов рублей.

Приобретение зависимых обществ (Примечание 9)

В 2011 году в рамках дополнительного выпуска обыкновенных акций Общества в количестве 89 000 000 000 штук, зарегистрированного ФСФР России 16 августа 2011 года (Примечание 17), Группа получила существенное влияние на ОАО «Трест Гидромонтаж» и ОАО «Сахалинская энергетическая компания». В результате в 2011 году инвестиция в ОАО «Сахалинская энергетическая компания» была переклассифицирована из финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в состав финансовых вложений в зависимые общества (Примечание 10).

5 марта 2011 года Группа приобрела у ОАО «Холдинг МРСК» долю в размере 25 процентов плюс 1 акция в ОАО «Бурейгэсстрой» за денежное вознаграждение в размере 200 миллионов рублей.

8 декабря 2010 года Группа приобрела у Группы СУЭК 24,88 процента акций ОАО «Красноярская ГЭС». Позже в 2011 году дополнительно было приобретено 0,12 процента акций ОАО «Красноярская ГЭС». Приобретение было осуществлено путем обмена собственных выкупленных акций (Примечание 17). В результате доля участия в ОАО «Красноярская ГЭС» составила 25,12 процента по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Выбытие дочерних обществ (Примечание 16)

По состоянию на 31 декабря 2010 года следующие инвестиции были классифицированы Группой в качестве группы выбытия: ОАО «Мосэнергосбыт» и его дочерние общества, ОАО «Петербургская сбытовая компания» и его дочерние общества, ОАО «Алтайэнергосбыт», ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания», ОАО «Саратовэнерго» и ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» (далее по тексту – «Группа выбытия»).

28 марта 2011 года Группа передала активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16).

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность разных толкований и подвержено часто вносимым изменениям. Будущее экономическое развитие Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

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

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2011 года государству принадлежало 57,97 процента обыкновенных акций Общества (31 декабря 2010 года: 57,97 процента).

В число основных потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или связанных с ним. Кроме того, государство контролирует деятельность поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, а также ряда поставщиков топлива и других поставщиков Группы (Примечание 7).

Кроме того, государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

Для выполнения поручения Президента Российской Федерации о замене представителей государства в советах директоров открытых акционерных обществ независимыми директорами 30 июня 2011 года Общее собрание акционеров Общества утвердило новый состав Совета директоров Общества.

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

Примечание 2. Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность

Обзор рынка электроэнергии и мощности. Мощность и электроэнергия, несмотря на несомненную взаимосвязь, рассматриваются как отдельные товары. Реализация мощности представляет собой обязательство и возможность поддержания в готовности генерирующего оборудования для выработки электроэнергии установленного качества в объеме, необходимом для удовлетворения потребности потребителя в электроэнергии, тогда как реализация электроэнергии представляет собой фактическую поставку электроэнергии потребителю.

Российский рынок электроэнергии и мощности состоит из оптового и розничных рынков электроэнергии.

Участниками оптового рынка являются: генерирующие организации, энергосбытовые организации, энергоснабжающие организации, сетевые организации (в части приобретения электроэнергии для покрытия потерь при передаче), операторы экспорта/импорта электроэнергии, крупные потребители электроэнергии.

Участники оптового рынка, кроме сетевых организаций, могут выступать в роли как продавцов, так и покупателей электроэнергии и мощности.

Участниками розничных рынков являются: потребители электроэнергии, энергосбытовые организации, производители электрической энергии, не имеющие права на участие в оптовом рынке, территориальные сетевые организации.

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

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

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Группа РАО Энергетические системы Востока», являются участниками как оптового рынка электроэнергии и мощности (неценовая зона Дальнего Востока), на котором они продают и покупают электроэнергию и мощность, так и розничных рынков, на которых они продают электроэнергию конечным потребителям, в том числе в изолированных энергосистемах.

Оптовый рынок электроэнергии и мощности. Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности регламентируются Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года.

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

В изолированных энергосистемах, технологически не связанных с единой энергосистемой страны, оптовый рынок электроэнергии и мощности отсутствует, поставка электроэнергии осуществляется в рамках регулируемых розничных рынков.

Оптовый рынок электроэнергии

На оптовом рынке электроэнергии функционируют несколько секторов, различающихся условиями заключения сделок и сроками поставки: сектор регулируемых договоров, рынок на сутки вперед, сектор свободных двусторонних договоров, балансирующий рынок.

С 1 января 2011 года в пределах ценовых зон оптового рынка электроэнергии и мощности регулируемые договоры заключаются только в отношении объемов электроэнергии и мощности, предназначенных для поставок населению, приравненным к населению категориям потребителей, а также гарантирующим поставщикам, действующим на территории республик Северного Кавказа, Республики Тыва и республики Бурятия.

Тарифы на поставку электроэнергии и мощности по РД рассчитываются по определяемым Федеральной службой по тарифам (далее – ФСТ) формулам индексации цен.

Объемы поставки электроэнергии и мощности по РД устанавливаются в рамках формируемого Федеральной службой по тарифам сводного прогнозного баланса производства и поставок электроэнергии таким образом, чтобы для включенного в сводный баланс производителя электроэнергии и мощности поставки по РД не превышали 35 процентов от полного объема поставки электрической энергии и мощности на оптовый рынок, определенного в балансовом решении для соответствующего производителя.

Объемы электроэнергии, не покрываемые регулируемыми договорами, реализуются по нерегулируемым ценам в рамках рынка на сутки вперед (далее – РСВ) и балансирующего рынка (далее – БР).

РСВ представляет собой проводимый Коммерческим оператором оптового рынка (ОАО «АТС») конкурентный отбор ценовых заявок поставщиков и покупателей за сутки до реальной поставки электроэнергии с определением цен и объемов поставки на каждый час суток. На РСВ цена определяется путем балансирования спроса и предложения и распространяется на всех участников рынка. Для снижения рисков манипулирования ценами на РСВ введена система стимулирования участников к подаче конкурентных ценовых заявок – в соответствии с правилами торговли, в первую очередь удовлетворяются заявки на поставку электроэнергии с наименьшей ценой.

Индексы цен и объемы торговли РСВ публикуются в ежедневном режиме на сайте ОАО «АТС».

Объемы электроэнергии, реализуемые в рамках двусторонних договоров и РСВ, формируют плановое потребление электроэнергии. Однако фактическое потребление неизбежно отличается от планового. Торговля отклонениями от планового производства/потребления осуществляется в режиме реального времени на БР с проведением Системным оператором оптового рынка (ОАО «СО ЕЭС») дополнительных конкурентных отборов заявок каждые три часа.

В рамках свободных двусторонних договоров участники рынка самостоятельно определяют контрагентов, цены и объемы поставки.

Оптовый рынок мощности

Постановлением Правительства РФ № 89 от 24 февраля 2010 года утверждены изменения в Правила функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности, обеспечивающие запуск модели долгосрочного рынка мощности.

В числе механизмов реализации мощности долгосрочный рынок мощности предусматривает:

- покупку / продажу мощности, отобранной по итогам конкурентного отбора мощности (далее – КОМ), по договорам купли-продажи мощности, заключенным по итогам КОМ;
- покупку / продажу мощности по свободным договорам купли-продажи мощности, в том числе на бирже;
- покупку / продажу мощности новых объектов тепловой генерации по договорам о предоставлении мощности (далее – ДПМ) и по договорам купли-продажи мощности новых атомных электростанций и гидроэлектростанций, аналогичным ДПМ;
- покупку / продажу мощности генерирующих объектов, отнесенных к генерирующим объектам, поставляющим мощность в вынужденном режиме;
- покупку / продажу мощности по регулируемым договорам (в объемах поставки населению и приравненным к населению категориям потребителей);
- покупку / продажу мощности, генерирующих объектов, определенных по итогам дополнительного отбора инвестиционных проектов, проводимого в случае, когда объем мощности, отобранной по результатам КОМ, в какой-либо зоне свободного перетока, не обеспечивает удовлетворения спроса на мощность;
- покупку / продажу мощности, генерирующих объектов, определенных по результатам конкурсов

инвестиционных проектов на формирование перспективного технологического резерва мощностей.

Как и в части торговли электроэнергией, с 2011 года по регулируемым договорам поставляется мощность только в объемах, необходимых для поставки населению, приравненным категориям потребителей и в отношении потребителей, функционирующих в отдельных частях ценовых зон оптового рынка, состоящих из территорий субъектов Российской Федерации, определенных Правительством РФ (Северный Кавказ).

В долгосрочном рынке мощности КОМ производится исходя из формируемого ОАО «СО ЕЭС» прогноза спроса на соответствующий период поставки. В случае превышения фактического спроса на мощность над прогнозным возможно проведение корректирующего конкурентного отбора.

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

В декабре 2010 года завершилась первая кампания по подписанию ДПМ. Объект тепловой генерации, введенный по ДПМ, получает гарантию оплаты мощности на 10 лет, обеспечивающую возврат капитальных затрат и оговоренных эксплуатационных расходов. Для договоров, аналогичных ДПМ, заключаемых с атомными электростанциями и гидроэлектростанциями, гарантия оплаты мощности составляет 20 лет. Размеры эксплуатационных и капитальных затрат, используемые при расчете стоимости мощности по ДПМ, определены в Постановлении Правительства РФ № 238 от 13 апреля 2010 года.

Неценовая зона Дальнего Востока

Территории Амурской области, Приморского края, Хабаровского края, Еврейской автономной области и Южного района Республики Саха (Якутия) объединены в неценовую зону Дальнего Востока оптового рынка электроэнергии и мощности. На данных территориях существуют особенности организации обращения электрической энергии и мощности, обусловленные ограничениями конкуренции среди поставщиков электроэнергии и сетевыми ограничениями по перетоку электроэнергии.

Тарифы на электроэнергию, отпускаемую энергокомпаниями Дальнего Востока потребителям (конечные тарифы), утверждаются региональными регулирующими органами, исходя из предельных уровней тарифов, утвержденных ФСТ на период регулирования.

Предельные уровни тарифов на электроэнергию, как поставляемую населению и приравненным к населению категориям потребителей, так и прочим потребителям по субъектам Российской Федерации, формируются ФСТ в соответствии с одобряемым Правительством РФ прогнозом социально-экономического развития Российской Федерации на период регулирования.

В неценовой зоне Дальнего Востока реализована модель оптового рынка электроэнергии и мощности с единым закупщиком. Поставщики оптового рынка поставляют электроэнергию и мощность по установленным ФСТ для них тарифам на оптовый рынок. Единый закупщик приобретает электроэнергию и мощность на оптовом рынке по индикативным ценам, утвержденным ФСТ. ОАО «АТС» проводит торги и обеспечивает расчеты между производителями и покупателями электроэнергии по утвержденным ФСТ для них тарифам.

Функции единого закупщика возложены на ОАО «ДЭК» на территориях Амурской области, Еврейской автономной области, Хабаровского и Приморского краев и Республики Саха (Якутия).

Розничные рынки электроэнергии. Функционирование розничных рынков определяется «Основными положениями функционирования розничных рынков электрической энергии», утвержденными Постановлением Правительства РФ № 530 от 31 августа 2006 года (в редакции от 31 декабря 2010 года). Розничные рынки электроэнергии – это сфера реализации электроэнергии конечным потребителям вне оптового рынка. Практически все объемы электроэнергии, продаваемой на розничных рынках, приобретаются на оптовом рынке, за исключением небольшой доли, производимой на электростанциях, не являющихся участниками оптового рынка. При этом существуют регионы, на территориях которых функционирует только розничный рынок – это изолированные энергосистемы Камчатского края, Магаданской области, Чукотского автономного округа, Западного и Центрального районов Республики Саха (Якутия), Сахалинской области, не

имеющие технологических связей с единой энергосистемой страны.

Энергосбытовые (энергоснабжающие) организации, имеющие статус гарантирующего поставщика, обязаны заключить договор энергоснабжения с любым обратившимся к ним лицом в границах их зоны деятельности, что является гарантией энергоснабжения для каждого потребителя на розничном рынке. Зоны деятельности гарантирующих поставщиков покрывают всю территорию Российской Федерации и не пересекаются между собой. Таким образом, для каждого потребителя существует единственный гарантирующий поставщик.

С 2011 года гарантирующие поставщики и другие энергосбытовые организации поставляют электроэнергию для потребителей, не отнесенных к группе население и приравненным к населению категориям потребителей:

- *На территориях, объединенных в ценовые зоны оптового рынка* – по нерегулируемым ценам в рамках предельных уровней нерегулируемых цен. Предельные уровни нерегулируемых цен определяются по итогам каждого месяца на основе фактически сложившихся цен оптового рынка.
- *На территориях, объединенных в неценовые зоны оптового рынка* – по регулируемым ценам с учетом оплаты отклонений фактических объемов потребления от договорных, а также возмещения расходов в связи с изменением договорного объема потребления.
- *На территориях изолированных энергосистем* – по регулируемым ценам, утверждаемым ФСТ и органами исполнительной власти субъектов РФ в области государственного регулирования тарифов, на территории которых находятся данные энергосистемы.

Население и приравненные к населению категории потребителей оплачивают всю фактически потребленную электроэнергию только по регулируемым тарифам.

Рынок теплоэнергии. Функционирование рынка теплоэнергии определяется Федеральным законом «О теплоснабжении» № 190-ФЗ от 27 июля 2010 года.

Общества Группы, относящиеся к сегменту «Группа РАО Энергетические системы Востока», являются участниками розничных рынков тепла на территориях присутствия. Поставка тепловой энергии осуществляется как централизованно (от энергосистемы), так и децентрализованно (от котельных, эксплуатируемых энергосистемой). При этом, ряд энергосистем занимаются поставкой тепловой энергии, осуществляя деятельность по производству и распределению тепловой энергии, другие – только осуществляя деятельность по производству тепловой энергии.

Рынок теплоэнергии предусматривает:

- поставку горячей воды для обеспечения теплоснабжения;
- поставку горячей воды для бытовых нужд;
- поставку тепловой энергии в паре для технологических нужд предприятий.

Реализация тепловой энергии, в соответствии с действующим законодательством РФ, является полностью регулируемым видом деятельности.

Цены (тарифы) на тепловую энергию, отпускаемую энергокомпаниями, для всех групп потребителей, утверждаются органами исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования цен (тарифов).

Цены на иные виды товаров, услуг в сфере теплоснабжения определяются соглашением сторон и регулированию не подлежат.

Сезонный характер деятельности. Спрос на тепловую и электрическую энергию, производимую и реализуемую Группой, подвержен влиянию погодных условий и зависит от времени года. Производство электроэнергии гидроэлектростанциями помимо погодных условий зависит также от водности рек. В весенне-летний период (период паводка) производство электроэнергии гидроэлектростанциями существенно выше, чем в осенне-зимний период. Производство тепловой и электрической энергии объектами тепловой генерации, напротив, существенно выше в осенне-зимний период, чем в весенне-летний период. Сезонный характер производства тепловой и электрической энергии оказывает существенное влияние на потребление топлива объектами тепловой генерации и на объемы электроэнергии, приобретаемой Группой.

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики

Основа подготовки финансовой отчетности. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту – «МСФО») на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки основных средств и финансовых активов, 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 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 долевого инструмента, вычитаются из суммы капитала; затраты по сделке, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

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

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

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

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

Консолидированный Отчет о финансовом положении, консолидированный Отчет о прибылях и убытках, консолидированный Отчет о совокупном доходе, консолидированный Отчет о движении денежных средств и консолидированный Отчет об изменении капитала за предшествующий период отличаются от отчетов, опубликованных ранее, вследствие приобретения в течение 2011 года в рамках сделок под общим контролем ряда компаний, которые были включены в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника.

Эффект от приобретения дочерних обществ у компаний, находящихся под общим контролем, как указано в Примечании 1, представлен в приведенной ниже таблице:

	31 декабря 2009 года		31 декабря 2010 года	
	До пересмотра	После пересмотра	До пересмотра	После пересмотра
Итого активы	506 866	584 761	651 004	744 993
Итого обязательства	101 066	168 255	132 892	205 425
Неконтролирующая доля участия	3 894	25 552	4 584	29 579

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	
	До пересмотра	После пересмотра
Доходы от текущей деятельности	418 003	526 581
Прибыль за период	11 330	10 399

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

как доля в результатах зависимых обществ, (б) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой и (в) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов зависимых обществ признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах зависимых обществ.

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

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

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

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

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

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

Нематериальные активы и гудвилл. Нематериальные активы Группы, кроме гудвилла, имеют определенный срок полезного использования и включают преимущественно клиентскую базу, приобретенную в рамках объединения бизнеса (Примечание 5), амортизируемую в течение 5 лет, а также капитализированное программное обеспечение. Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования. В случае обесценения балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Гудвилл учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленных убытков от обесценения при наличии таковых. Группа оценивает гудвилл на предмет обесценения не реже одного раза в год, а также при наличии признаков обесценения. Гудвилл распределяется между единицами, генерирующими денежные средства, или группами единиц, генерирующих денежные средства, которые, как ожидается, получат преимущества синергетического эффекта от объединения бизнеса. Эти единицы или группы единиц являются начальным уровнем, на котором Группа ведет учет гудвилла, и по своему размеру они не превышают отчетный сегмент.

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Процентный доход по долговым ценным бумагам, имеющимся в наличии для продажи, рассчитывается по методу эффективной ставки процента и отражается в прибыли или убытке за год как финансовый доход. Дивиденды по долевым финансовым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, отражаются в прибыли

или убытке за год, когда установлено право Группы на получение выплаты, и вероятность получения дивидендов является высокой. Прочие изменения справедливой стоимости временно отражаются на счетах прочего совокупного дохода до момента прекращения признания инвестиции или ее обесценения, когда сумма накопленной прибыли или убытка переносится из состава прочего совокупного дохода в состав финансового дохода в прибыли или убытке за год.

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

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

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

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

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2011 года, составлял 32,20 : 1,00 (31 декабря 2010 года: 30,48 : 1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2011 года составлял 41,67 : 1,00 (31 декабря 2010 года: 40,33 : 1,00).

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

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

переоцененной величины актива.

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

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

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

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

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

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

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

Тип основных средств	Пересмотренные средние сроки с 1 января 2011 года	Используемые средние сроки с 1 января 2010 года
Производственные здания	25-80	30-80
Сооружения	10-100	30-80
Машины и оборудование	5-40	5-30
Прочие	3-30	3-30

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

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

Тест на обесценение основных средств проводится в том случае, если есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что могло произойти обесценение, или если необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость (Примечание 8).

Инвестиционная собственность. К инвестиционной собственности относится имущество Группы, которое предназначено для получения арендного дохода и при этом не используется самой Группой (Примечание 11). Инвестиционная собственность отражается в отчетности по стоимости приобретения. В случае наличия признаков, указывающих на возможное обесценение инвестиционной собственности, Группа оценивает размер возмещаемой суммы по большей из двух величин: стоимости, которая может быть получена в результате ее использования, либо справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. Величина балансовой стоимости инвестиционной собственности снижается до возмещаемой суммы посредством списания на прибыль или убыток за год. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды,

сторнируется, если впоследствии произошло изменение оценок, использованных для определения его возмещаемой суммы.

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

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

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

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

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

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

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

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

Внеоборотные активы, отнесенные к категории предназначенные для продажи.

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

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

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

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

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

Прекращаемая деятельность это компонент Группы, который либо выбыл, либо классифицирован как предназначенный для продажи, и (а) представляет собой отдельный значительный вид деятельности или географический район ведения операций; (б) является частью единого скоординированного плана выбытия отдельного значительного вида деятельности или географического района ведения операций; (в) является дочерним обществом Группы, приобретенным исключительно с целью последующей перепродажи. Выручка и денежный поток от прекращаемой деятельности раскрываются отдельно от результатов основной деятельности с представлением сопоставимых данных.

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

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

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Отложенные налоговые обязательства не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла, который не признается для целей налогообложения. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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

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

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

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

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

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

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

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

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами,

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

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

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

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

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

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

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

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

Признание доходов от текущей деятельности. Доходы от текущей деятельности отражаются по факту поставки электроэнергии и теплоты, предоставления 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. 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 выкупе собственных акций, отражаются непосредственно в составе акционерного капитала.

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

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

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

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

Ключевые бухгалтерские оценки и профессиональные суждения в применении учетной политики

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

Убыток от обесценения финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости. Убыток от обесценения признается исходя из оценки руководства ухудшения состояния

платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности одного из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 11 и 13.

Обесценение финансовых активов имеющих в наличии для продажи. Группа определяет необходимость обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в соответствии с МСФО 39. Группа оценивает, среди прочего, как долго и в какой степени справедливая стоимость инвестиции ниже, чем ее себестоимость, финансовое положение и деятельность инвестируемой организации в ближайшем будущем, включая такие факторы, как результаты деятельности индустрии и сектора, а также изменения в технологии и в потоках денежных средств в операционной и финансовой деятельности. Решение о наличии обесценения принимается в каждом конкретном случае с целью определить, является ли уменьшение справедливой стоимости финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ниже его себестоимости существенным или продолжительным. Эффект данной важнейшей бухгалтерской оценки отражен в Примечании 10.

Балансовая стоимость векселей ООО «Энерго-финанс». По состоянию на 31 декабря 2011 года процентные векселя ООО «Энерго-финанс» отражены по балансовой стоимости в размере 8 467 миллионов рублей (Примечание 11). Погашение данных векселей зависит от будущих тенденций на российском фондовом рынке. По мнению руководства Группы текущая стоимость векселей соответствует их возмещаемой стоимости. В случае, если фактические тенденции фондового рынка будут отличаться от текущих ожиданий, то данные векселя могут быть частично или полностью не погашены.

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

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечаниях 8 и 9.

Оценка справедливой стоимости приобретений. При учете объединений компаний, цена приобретения, уплаченная за приобретение компании, относится на ее активы и обязательства на основании расчетной справедливой стоимости приобретенных активов и принятых обязательств на дату приобретения. Превышение цены приобретения над справедливой стоимостью приобретенных чистых материальных и идентифицируемых нематериальных активов отражается как гудвилл. Значительная доля профессионального суждения задействована в оценке индивидуальной справедливой стоимости основных средств и идентифицируемых нематериальных активов. Руководство Группы использует всю имеющуюся информацию для определения этой справедливой стоимости и, в отношении определенных приобретений, привлекает помощь сторонних консультантов. Оценки, использованные для определения справедливой стоимости, основываются на допущениях, которые считаются обоснованными, но являются неопределенными по своей сути. Соответственно, фактические результаты могут отличаться от прогнозируемых результатов, использованных для определения справедливой стоимости.

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 30.

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

интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв.

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений отражен в Примечании 30.

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

Эффект данных важнейших бухгалтерских оценок и допущений рассмотрен в Примечании 18.

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

Признание выручки и расходов по свободным двусторонним договорам. Торговля электроэнергией и мощностью на основании свободных договоров осуществляется по нерегулируемым ценам, определяемым поставщиком и покупателем в процессе переговоров. В соответствии с регламентами оптового рынка электроэнергии и мощности покупатель по такому договору обязан купить и продать, а продавец – продать и купить эквивалентный объем электроэнергии на рынке на сутки вперед (дополнительный оборот). Руководство Группы применяет профессиональное суждение в отношении отражения экономической сущности сделок по свободным двусторонним договорам, таким образом, для целей представления информации дополнительный оборот по продаже / покупке электроэнергии в размере 4 463 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 9 339 миллионов рублей) отражается в консолидированной финансовой отчетности свернуто.

Активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность. Распоряжение Правительства Российской Федерации №1174-р от 07 июля 2011 года утвердило передачу акций ОАО «ДРСК» ОАО «ФСК ЕЭС». 19 декабря 2011 года Правлением ОАО «РАО Энергетические системы Востока» было принято решение о согласовании заключения договора между ОАО «ДЭК» и ОАО «ФСК ЕЭС» о продаже 100 процентов акций ОАО «ДРСК». Руководство Группы применило профессиональные суждения в отношении ОАО «ДРСК» и, так как по состоянию на 31 декабря 2011 года вероятность осуществления передачи стала высокой, Группа классифицировала ОАО «ДРСК» как дочернее общество, приобретенное исключительно с целью последующей перепродажи (Примечание 1).

Руководство Группы применило профессиональные суждения в отношении определенных финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и Группы выбытия (Примечание 1) и использовало МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» в связи с высокой вероятностью их продажи по состоянию на 31 декабря 2010 года (Примечание 16). Выбывшие в течение 2011 года дочерние общества Группы относятся к сегменту «Сбыт» (Примечание 6). В планы руководства Группы входит дальнейшее развитие оставшихся компаний, входящих в сегмент «Сбыт», поэтому активы, предназначенные для продажи, по состоянию на 31 декабря 2010 года были отражены как группа выбытия, а не прекращаемая деятельность.

Переклассификации

С целью приведения показателей отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятых в текущем отчетном периоде, были сделаны определенные переклассификации. Все проведенные переклассификации являются несущественными.

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты и интерпретации, которые стали обязательными для Группы с 1 января 2011 года, представлены ниже:

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

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года; вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (а) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (б) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (в) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (а) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (б) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (в) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (а) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (б) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (в) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (г) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет презентацию и содержание отчета об изменении капитала (данное изменение было досрочно принято Группой); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации, обязательные для текущего периода. КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами»,

изменения к МСФО (IAS) 32 по классификации эмиссии прав на приобретение акций, разъяснения к КИМФО (IFRIC) 14, касающиеся МСФО (IAS) 19 «Ограничение по стоимости актива по пенсионному плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязь», относящиеся к предоплате минимальных требований к финансированию, и изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» не оказали воздействия на данную финансовую отчетность.

Примечание 4. Новые стандарты финансовой отчетности

Новые стандарты, интерпретации и изменения к стандартам и интерпретациям, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно, представлены ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, и в декабре 2011 года в отношении следующих изменений: (а) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты и (б) добавления требований к раскрытию информации в МСФО (IFRS) 9. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (а) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (б) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков.
- Все долевого инструменты впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевого инструментов 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 2015 года, при этом разрешается досрочное применение.

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

МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» (опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 10 заменяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ (SIC) 12 «Консолидация – компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых

критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению.

МСФО (IFRS) 11 «Соглашения о совместной деятельности» (опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 «Участие в совместной деятельности» и ПКИ (SIC) 13 «Совместно контролируемые предприятия – немонетарные вклады участников». Благодаря изменениям в определениях количество видов совместной деятельности сократилось до двух: совместные операции и совместные предприятия. Для совместных предприятий отменена существовавшая ранее возможность учета по методу пропорциональной консолидации. Участники совместного предприятия обязаны применять метод долевого участия.

МСФО (IFRS) 12 «Раскрытие информации об участии в других компаниях» (опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 12 применяется к компаниям, у которых есть доли участия в дочерних, ассоциированных компаниях, совместной деятельности или неконсолидируемых структурированных компаниях. Стандарт замещает требования к раскрытию информации, которые в настоящее время предусматриваются МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные предприятия». МСФО (IFRS) 12 требует раскрытия информации, которая поможет пользователям отчетности оценить характер, риски и финансовые последствия, связанные с долями участия в дочерних и ассоциированных компаниях, соглашениях о совместной деятельности и неконсолидируемых структурированных компаниях.

Для соответствия новым требованиям компании должны раскрывать следующее: существенные суждения и допущения при определении контроля, совместного контроля или значительного влияния на другие компании, развернутые раскрытия в отношении доли, не обеспечивающей контроля, в деятельности и в денежных потоках группы, обобщенную информацию о дочерних компаниях с существенными долями участия, не обеспечивающими контроля, и детальные раскрытия информации в отношении неконсолидируемых структурированных компаний.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (опубликован в мае 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). МСФО (IFRS) 13 направлен на улучшение сопоставимости и повышение качества раскрытия информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников измерения справедливой стоимости.

МСФО (IAS) 27 «Неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данный стандарт был изменен, и в настоящее время его задачей является установление требований к учету и раскрытию информации для инвестиций в дочерние компании, совместные предприятия или ассоциированные компании при подготовке неконсолидированной финансовой отчетности. Руководство о контроле и консолидированной финансовой отчетности было заменено МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность».

МСФО (IAS) 28 «Инвестиции в ассоциированные компании и совместные предприятия» (пересмотрен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение МСФО (IAS) 28 было разработано в результате выполнения проекта Правления КМСФО по вопросам учета совместной деятельности. В процессе обсуждения данного проекта Правление КМСФО приняло решение о внесении учета деятельности совместных предприятий по долевого методу в МСФО (IAS) 28, так как этот метод применим как к совместным предприятиям, так и к ассоциированным компаниям. Руководства по остальным вопросам, за исключением описанного выше, остались без изменений.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым обязательством. В том случае, если признание актива было

прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска.

Изменение к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущено в июне 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) изменяет порядок отражения статей в отчете о совокупном доходе. Согласно изменению, компании обязаны подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибыли и убытках в будущем. Используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета о совокупном доходе теперь изменено на «Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе».

Измененный МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения работникам» (выпущен в июне 2011 года и обязателен к применению для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) вносит значительные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходных пособий, а также значительно меняет требования к раскрытию информации обо всех видах вознаграждений работникам. Изменения затронут большинство компаний, применяющих МСФО (IAS) 19, и могут привести к значительному изменению ряда показателей деятельности и объема раскрытий.

«Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств» – Изменение к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности компании оценить воздействие или потенциальное воздействие соглашений о взаимозачете, включая права на зачет.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено в декабре 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты). Данное изменение вводит руководство по применению МСФО (IAS) 32 с целью устранения противоречий, выявленных при применении некоторых критериев взаимозачета. Это включает разъяснение значения требования «в настоящее время имеет законодательно установленное право на зачет» и того, что некоторые системы с расчетом на валовой основе могут считаться эквивалентными системам с расчетом на нетто основе.

Прочие пересмотренные стандарты и интерпретации: Изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО», относящиеся к высокой гиперинфляции и устраняющие ссылки на фиксированные даты для некоторых обязательных и добровольных исключений, изменение к МСФО (IAS) 12 «Налоги на прибыль», вводящее опровержимое предположение о том, что стоимость инвестиционной собственности, отражаемой по справедливой стоимости, полностью возмещается за счет продажи, КИМФО (IFRIC) 20, «Затраты на вскрышные работы при открытой разработке на этапе добычи», которая рассматривает вопрос о том, когда и каким образом учитывать выгоды, возникающие в результате вскрышных работ в горнодобывающей отрасли, не окажут влияния на настоящую финансовую отчетность.

В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандартов, их влияние на Группу и сроки начала применения стандартов Группой.

Примечание 5. Основные дочерние общества

Все дочерние общества, за исключением иностранных компаний, созданы и действуют на территории Российской Федерации. Группа осуществляет деятельность в трех основных отчетных сегментах (Примечание 6). Ниже представлены основные дочерние общества, отнесенные к соответствующим отчетным сегментам по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Разница между долей в уставном капитале и долей голосующих акций по некоторым компаниям связана с владением привилегированными акциями и / или долей косвенного владения, или долей в обществах с ограниченной ответственностью (ООО).

Генерация

Сегмент «Генерация» состоит из Общества и следующих дочерних обществ, осуществляющих производство и продажу электроэнергии и мощности:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»	92,37%	95,81%	86,18%	95,81%
ОАО «Геотерм»	92,80%	92,80%	79,84%	79,84%
ЗАО «Международная энергетическая корпорация»*	90,00%	90,00%	90,00%	90,00%
ОАО «Камчатский газотермический комплекс»*	96,58%	96,58%	96,58%	96,58%
ОАО «Колымаэнерго»	98,76%	98,76%	64,27%	64,27%
ОАО «Паужетская ГеоЭС»	92,80%	100,00%	79,84%	100,00%
ОАО «Павлодольская ГЭС»*	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

* Компании, контроль над которыми получен в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, в рамках сделок под общим контролем и представленные в отчетности ретроспективно по методу учета предшественника (Примечания 1, 3).

Сбыт

Сегмент «Сбыт» состоит из дочерних обществ Группы, являющихся участниками рынка электроэнергии и мощности, на котором они покупают электроэнергию и мощность и затем продают ее потребителям. Все компании данного сегмента имеют статус Гарантирующих поставщиков (Примечание 2), то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии со всеми конечными потребителями в рамках своего региона на основании их заявки.

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»*	100,00%	-	-	-
ОАО «Красноярскэнергосбыт»	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «Алтайэнергосбыт»**	-	-	100,00%	100,00%
ОАО «Мосэнергосбыт»**	-	-	50,92%	50,92%
ОАО «Петербургская сбытовая компания»**	-	-	61,52%	67,10%
ОАО «Саратовэнерго»**	-	-	56,23%	56,97%
ОАО «Тамбовская энергосбытовая компания»**	-	-	59,38%	67,87%

* Приобретено 12 сентября 2011 года (Примечание 1).

** Компании, классифицированные как группа выбытия по состоянию на 31 декабря 2010 года и выбывшие 28 марта 2011 года (Примечания 1, 16).

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В 2011 году Группа завершила независимую оценку справедливой стоимости активов и обязательств ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (Примечание 1), которые представлены ниже:

	На дату приобретения
Клиентская база	4 075
Основные средства	127
Денежные средства и их эквиваленты	522
Дебиторская задолженность и авансы выданные	2 216
Прочие активы	60
Кредиторская задолженность и начисления	(2 526)
Отложенные налоговые обязательства	(838)
Справедливая стоимость идентифицируемых чистых активов	
ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»	3 636
Гудвилл, возникший в результате приобретения	2 084
Итого вознаграждение	5 720
За вычетом денежных средств и их эквивалентов приобретенного дочернего общества	(522)
Выбытие денежных средств и их эквивалентов при приобретении	5 198

Гудвилл, возникший в результате приобретения ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана», связан со значительной ожидаемой синергией.

За период с даты приобретения до 31 декабря 2011 года доля приобретенного дочернего общества в выручке Группы составила 12 941 миллион рублей, а в прибыли – 247 миллионов рублей. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, то выручка Группы за 2011 год увеличилась бы на 41 792 миллиона рублей, а прибыль за 2011 год – на 858 миллионов рублей.

Группа «РАО Энергетические системы Востока»

Сегмент «Группа «РАО Энергетические системы Востока» состоит из дочерних обществ Группы «РАО Энергетические системы Востока», осуществляющих генерацию, транспортировку и сбыт электроэнергии и теплоэнергии в основном на территории Дальнего Востока, а также транспортных, строительных, ремонтных и прочих компаний, исполняющих обслуживающие функции.

Основные дочерние общества данного сегмента приведены в следующей таблице:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «РАО Энергетические системы Востока»	69,28%	69,28%	69,28%	69,28%
ОАО «ДЭК»	36,39%	52,07%	35,35%	51,03%
ОАО «ДГК»	36,39%	100,00%	35,35%	100,00%
ОАО «Камчатскэнерго»	68,36%	98,68%	68,36%	98,68%
ОАО «Магаданэнерго»	33,95%	64,39%	33,95%	64,39%
ОАО «Сахалинэнерго»	38,49%	55,55%	38,49%	55,55%
ОАО АК «Якутскэнерго»	62,63%	84,32%	32,83%	47,39%
ОАО «ДРСК»*	36,39%	100,00%	-	-

* Дочернее общество, приобретенное в 2011 году исключительно с целью последующей перепродажи, и классифицированное в качестве группы выбытия и прекращаемой деятельности по состоянию на 31 декабря 2011 года (Примечание 1).

Дочерние общества сегмента «Группа «РАО Энергетические системы Востока» были приобретены Группой 28 октября 2011 года у компаний, находящихся под общим контролем. Все дочерние общества данного сегмента отражены в финансовой отчетности Группы ретроспективно по методу учета предшественника (Примечания 1, 3).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прочие сегменты

Прочие сегменты включают в себя:

- дочерние общества Группы, осуществляющие научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики и строительства гидротехнических сооружений;
- дочерние общества Группы, предоставляющие в основном услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических сооружений;
- дочерние общества Группы, осуществляющие строительство гидроэлектростанций;
- прочие незначительные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

Основные дочерние общества, входящие в прочие сегменты, представлены в таблице ниже:

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля в голосующих акциях, %	Доля в уставном капитале, %	Доля в голосующих акциях, %
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»	98,76%	100,00%	64,27%	100,00%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»	99,34%	100,00%	43,69%	62,79%
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	98,35%	98,35%	95,45%	95,45%

Примечание 6. Информация по сегментам

Совет директоров Общества рассматривает информацию о Группе по направлениям деятельности в разрезе следующих отчетных сегментов: «Генерация», «Сбыт», «Группа «РАО Энергетические системы Востока» и прочие сегменты (Примечание 5).

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

- объекты основных средств отражаются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации;
- обязательства Группы, возникшие после окончания трудовых договоров, не признаются;
- резервы под обесценение дебиторской задолженности признаются на основании суждений руководства и имеющейся информации, а не на основании модели понесенных издержек, представленной в МСФО (IAS) 39;
- финансовые вложения в дочерние общества не консолидируются, а финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия не учитываются по методу долевого участия;
- прочие внутригрупповые активы и обязательства не исключаются.

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

В течение 2011 года в структуре Группы произошли существенные изменения, которые соответствующим образом отразились в раскрытии информации по сегментам (Примечание 1).

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, подготовленная на основе финансовой информации в соответствии с РСБУ, представлена ниже:

	Группа «РАО Энергетические системы Востока»				
	Генерация	Сбыт		Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года					
Выручка от сторонних компаний	87 013	148 171	124 692	7 726	367 602
Выручка от межсегментных операций	7 993	834	-	27 106	35 933
Итого выручка	58 114	9 467	13 342	2 495	83 418
ЕВITDA (РСБУ)*	43 136	487	20 744	28 682	93 049
Капитальные затраты**	87 013	148 171	124 692	7 726	367 602
На 31 декабря 2011 года					
Итого активы отчетных сегментов	685 000	12 358	260 401	197 480	1 155 239
Итого обязательства отчетных сегментов	131 853	8 344	100 649	161 912	402 758

Активы прочих сегментов включают незавершенное строительство, которое будет переведено в сегмент «Генерация» после его окончания в сумме 106 430 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 78 904 миллионов рублей). Обязательства прочих сегментов включают краткосрочную и долгосрочную внутригрупповую задолженность, а также кредиторскую задолженность и начисления.

Финансовые результаты группы выбытия включены в выручку и ЕВITDA (РСБУ) сегмента «Сбыт» за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, до даты выбытия.

В сегмент «Группа «РАО Энергетические системы Востока» включено ОАО «ДРСК», классифицированное как группа выбытия и как прекращаемая деятельность (Примечания 3, 16).

	Группа «РАО Энергетические системы Востока»				
	Генерация	Сбыт		Прочие сегменты	Итого
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года					
Выручка от сторонних компаний	79 532	334 481	114 752	5 683	534 448
Выручка от межсегментных операций	12 398	2 326	-	19 908	34 632
Итого выручка	91 930	336 807	114 752	25 591	569 080
ЕВITDA (РСБУ)*	52 322	15 379	16 148	1 784	85 633
Капитальные затраты**	36 002	1 729	12 320	25 934	75 985
На 31 декабря 2010 года					
Итого активы отчетных сегментов	577 232	45 503	250 658	185 991	1 059 384
Итого обязательства отчетных сегментов	54 361	32 026	80 093	120 362	286 842

* 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.

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной финансовой отчетности за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	368 703	543 489
Выручка прочих сегментов	34 832	25 591
Различия в признании выручки в соответствии с МСФО	(4 461)	(8 591)
Исключение межсегментной выручки	(35 933)	(34 632)
Прочая	(542)	724
Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)	362 599	526 581

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	80 923	83 849
EBITDA прочих сегментов	2 495	1 784
Убыток за период от прекращаемой деятельности	(1 882)	-
Поправка по финансовой аренде	2 046	2 028
Начисление / (восстановление) убытка от обесценения дебиторской задолженности	1 707	(979)
Пенсионные обязательства	(535)	(938)
Влияние Опционной программы (Примечание 7)	(768)	(783)
Восстановление страхового возмещения	-	(1 869)
Расходы, не включенные в РСБУ EBITDA	(12 668)	(8 618)
Амортизация основных средств (Примечание 26)	(16 421)	(14 730)
Убыток от экономического обесценения ОС (Примечание 8)	(6 963)	(25 172)
Прочие	1 301	(3 987)
Прибыль от текущей деятельности (МСФО)	51 116	30 585

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	957 759	873 393
Активы прочих сегментов	197 480	185 991
Поправка по основным средствам	2 667	5 788
Поправка по финансовым вложениям в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	1 689	8 995
Поправка по финансовой аренде	2 564	2 139
Отложенные налоговые активы	(1 845)	(1 628)
Поправка по нереализованной прибыли	(4 076)	(2 067)
Различия в капитализации процентных расходов в РСБУ и МСФО	(809)	(2 663)
Обесценение дебиторской задолженности	(2 266)	(8 298)
Поправка по собственным выкупленным акциям	(5 252)	(13 216)
Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	14 544	(5 109)
Дисконтирование финансовых инструментов	(21 157)	(21 417)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(158 093)	(140 606)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(168 749)	(132 991)
Списание расходов будущих периодов	(759)	(1 022)
Прочие	(1 914)	(2 296)
Итого активы (МСФО)	811 783	744 993

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 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 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	240 846	166 480
Обязательства прочих сегментов	161 912	120 362
Отложенные налоговые обязательства	40 678	41 063
Поправка по пенсионным обязательствам	12 093	11 097
Поправка по финансовой аренде	2 968	2 722
Дисконтирование финансовых инструментов	(2 231)	(2 759)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(168 749)	(132 991)
Прочие	(1 393)	(549)
Итого обязательства (МСФО)	286 124	205 425

Информация по выручке от сторонних компаний в соответствии с МСФО по отчетным сегментам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, представлена ниже:

	Группа «РАО Энергетические системы Востока»				
	Генерация	Сбыт	Прочие сегменты	Итого	
За год, закончившийся 31 декабря 2011 года					
Продажа электроэнергии	50 764	146 332	83 080	-	280 176
Продажа мощности	31 433	268	1 018	-	32 719
Продажа теплоэнергии	129	-	27 327	-	27 456
Прочая выручка	293	1 502	12 974	7 479	22 248
Итого выручка	82 619	148 102	124 399	7 479	362 599
За год, закончившийся 31 декабря 2010 года					
Продажа электроэнергии	33 684	328 855	78 043	69	440 651
Продажа мощности	40 550	149	1 191	-	41 890
Продажа теплоэнергии	130	-	21 963	12	22 105
Прочая выручка	356	2 005	14 071	5 503	21 935
Итого выручка	74 720	331 009	115 268	5 584	526 581

Примечание 7. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, как определено в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». При рассмотрении любой операции, потенциально вовлекающей связанную сторону, основное внимание уделяется содержанию отношений, а не правовой форме.

Основными связанными сторонами Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, являлись совместно контролируемые предприятия и зависимые общества Группы (Примечание 9), а также предприятия, контролируемые государством.

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя к получению	11	5 271	4 737
Авансы полученные		245	341

Операции Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прочая выручка	1 049	275

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Зависимые общества

Остатки по операциям Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	683	10
Кредиторская задолженность	214	-

Операции Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Покупная электроэнергия и мощность	297	69

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемыми государством. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, а также по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года Группа осуществляла операции и имела остатки по операциям со следующими банками, контролируемыми государством: ГК «Внешэкономбанк», ОАО «Сбербанк России», ОАО «Банк ВТБ», ЗАО «ВТБ 24», ОАО «Газпромбанк», ОАО «Россельхозбанк», ОАО «Транскредитбанк» (Примечания 11, 12, 15, 20). Операции осуществляются на рыночных условиях.

Группа реализует электроэнергию, мощность и теплоэнергию предприятиям, контролируемым государством. Цены на такую электроэнергию и мощность формируются в соответствии с правилами функционирования рынка электроэнергии и мощности (Примечание 2). Продажи Группы предприятиям, контролируемым государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили около 21 процентов от общей реализации электроэнергии и мощности (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: около 26 процентов). Расходы Группы на покупку электроэнергии, мощности и топлива у предприятий, контролируемых государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили около 22 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии, мощности и топлива (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: около 37 процентов).

Некоторые операции на ОРЭМ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту – «ЦФР»). Существующая сегодня система финансовых расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях по расчетам участников ОРЭМ. В качестве контрагентов также могут выступать предприятия, находящиеся под контролем государства.

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Продажа электроэнергии и мощности	52 102	38 122
Покупная электроэнергия и мощность	52 321	97 513

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составили около 69 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: около 87 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

Ключевой управленческий персонал Группы. В связи с приобретением в октябре 2011 года ряда компаний под общим контролем (Примечание 1), отраженных по методу учета предшественника и ретроспективно представленных за все отчетные периоды, к ключевому управленческому персоналу наряду с членами Совета директоров и членами Правления Общества было отнесено ключевое руководство Группы «РАО Энергетические системы Востока». Кроме того, с октября 2011 года в состав ключевого управленческого персонала включены также руководители структурных

подразделений Общества.

Вознаграждение членам Совета директоров Общества выплачивается за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Общества по результатам работы за год и рассчитывается на основании положения о выплате вознаграждений членам Совета директоров Общества, утверждаемого на годовом Общем собрании акционеров.

Вознаграждение членам Правления Общества и другому ключевому управленческому персоналу выплачивается за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной трудовым соглашением заработной платы и премий, определяемых по результатам работы за период на основании ключевых показателей деятельности, утверждаемых Советом директоров Общества.

Общая сумма вознаграждения ключевому управленческому персоналу за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила 1 727 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 628 миллионов рублей).

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

Оператором Программы 2007 являлось дочернее общество Группы ООО «ЭЗОП», которому были переданы 3 137 287 475 собственных выкупленных акций Общества.

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

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

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Изменения в количестве опционов представлены ниже:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы 2007	Распределены среди членов Правления
Количество опционов по состоянию на 1 января 2010 года	2 692 180 984	180 394 029
Опционные договоры, заключенные в течение 2010 года	332 522	-
Реклассификация опционов в связи со сменой членов Правления	-	(7 843 219)
Опционы, по которым право на приобретение акций утрачено в 2010 году	(109 461 694)	-
Количество опционов по состоянию на 1 января 2011 года	2 583 051 812	172 550 810
Опционные договоры, заключенные в течение 2011 года	362 579	-
Количество действующих опционов по состоянию на 31 декабря 2011 года	2 583 414 391	172 550 810

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов Программы 2007, были незначительными (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 723 миллиона рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам»).

Опционная программа Общества 2010. 22 декабря 2010 года Группа одобрила условия второй Опционной программы (далее по тексту – «Программа 2010»). Согласно Программе 2010 планируется распределить 3 178 775 724 обыкновенные акции, 65 процентов которых были предоставлены членам Правления 22 декабря 2010 года.

В соответствии с условиями Программы 2010 участники подписали соглашение о покупке акций Общества, согласно которому переход права собственности на акции и их оплата должны быть осуществлены через два года после 22 декабря 2010 года. Участники могут принять решение о приобретении акций или отказе от их приобретения в течение 2 месяцев после 21 декабря 2012 года.

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

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

	Стоимость по состоянию на 22 декабря 2010 года
Цена акции (в рублях)	1,66
Цена исполнения (в рублях)	1,4967
Ожидаемая волатильность рынка (%)	32,74
Срок опциона (в днях)	731
Безрисковая процентная ставка (%)	6,17
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в рублях)	0,470

Изменения в количестве опционов, предоставленных в рамках Программы 2010, представлены ниже:

	Все опционы, предоставленные в рамках Программы 2010	Распределены среди членов Правления
Количество опционов по состоянию на 1 января 2011 года	-	-
Опционные договоры, заключенные в течение 2011 года	2 066 204 221	2 066 204 221
Количество действующих опционов по состоянию на 31 декабря 2011 года	2 066 204 221	2 066 204 221

Группа отразила расход, связанный со справедливой стоимостью опционов, в размере 768 миллионов рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 8. Основные средства

	Производ- ственные здания	Соору- жения	Машины и оборудо- вание	Незавер- шенное строительство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость						
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	69 750	319 447	106 837	146 056	9 045	651 135
Списание резерва переоценки	(4 688)	(5 756)	(3 642)	-	(38)	(14 124)
Поступления	419	773	1 889	85 354	2 612	91 047
Передача	2 146	30 016	16 932	(49 463)	369	-
Выбытия и списания	(173)	(1 985)	(860)	(1 609)	(413)	(5 040)
Конечное сальдо на 31 декабря 2011 года	67 454	342 495	121 156	180 338	11 575	723 018
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	(14 312)	(47 711)	(25 241)	(42 570)	(2 825)	(132 659)
Начисление убытка от обесценения	(2 666)	(6 547)	(5 199)	(11 766)	(285)	(26 463)
Восстановление убытка от обесценения	1 487	12 441	4 508	1 041	23	19 500
Начислено за период	(1 773)	(5 940)	(8 295)	-	(940)	(16 948)
Передача	(434)	(5 561)	(1 614)	7 620	(11)	-
Выбытия и списания	107	760	515	607	192	2 181
Конечное сальдо на 31 декабря 2011 года	(17 591)	(52 558)	(35 326)	(45 068)	(3 846)	(154 389)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	49 863	289 937	85 830	135 270	7 729	568 629
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	55 438	271 736	81 596	103 486	6 220	518 476
	Производ- ственные здания	Соору- жения	Машины и оборудо- вание	Незавер- шенное строительство	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость						
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года	61 978	228 063	114 986	110 223	8 567	523 817
Резерв по переоценке (нетто)	10 998	90 461	(849)	-	902	101 512
Поступления	130	281	1 448	66 459	1 231	69 549
Передача	2 978	13 678	11 077	(28 311)	578	-
Выбытия и списания	(1 092)	(4 079)	(1 679)	(1 640)	(363)	(8 853)
Исключение накопленного износа	(1 824)	(8 935)	(16 098)	-	(1 128)	(27 985)
Рекласс в активы группы выбытия	(3 418)	(22)	(2 048)	(675)	(742)	(6 905)
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года	69 750	319 447	106 837	146 056	9 045	651 135
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2009 года	(14 300)	(42 966)	(23 955)	(40 374)	(2 752)	(124 347)
Начисление убытка от обесценения	(6 017)	(12 555)	(11 305)	(12 078)	(979)	(42 934)
Восстановление убытка от обесценения	5 036	6 085	3 074	3 416	151	17 762
Начислено за период	(1 381)	(4 494)	(8 345)	-	(777)	(14 997)
Передача	(395)	(3 869)	(1 957)	6 233	(12)	-
Выбытия и списания	664	1 149	489	233	192	2 727
Исключение накопленного износа	1 824	8 935	16 098	-	1 128	27 985
Рекласс в активы группы выбытия	257	4	660	-	224	1 145
Конечное сальдо на 31 декабря 2010 года	(14 312)	(47 711)	(25 241)	(42 570)	(2 825)	(132 659)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	55 438	271 736	81 596	103 486	6 220	518 476
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	47 678	185 097	91 031	69 849	5 815	399 470

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся гидроэлектростанции, а также

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма таких авансов составила 41 930 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 27 159 миллион рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 2 993 миллионов рублей, ставка капитализации составила 6,69 процента (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 252 миллионов рублей, ставка капитализации составила 7,26 процента).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 527 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 267 миллионов рублей).

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

Обесценение по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года. Руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию и наличие признаков возможного снижения стоимости объектов основных средств и незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года и оценила необходимость расчета возмещаемой стоимости активов. В целях расчета возмещаемой суммы была определена стоимость от использования основных средств и незавершенного строительства на основе оценки будущих потоков денежных средств. В качестве отдельных единиц, генерирующих денежные средства, были приняты филиалы и дочерние общества.

Ниже представлена информация о ключевых допущениях, использованных для целей теста на обесценение за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года:

Ключевые допущения для целей теста на обесценение	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Используемая информация	Фактические результаты деятельности за 2011 год и показатели бизнес-планов на 2012-2016 годы	Фактические результаты деятельности за 2010 год и показатели бизнес-планов на 2011-2015 годы
Период прогнозирования*	10 лет (2012-2021 годы)	10 лет (2011-2020 годы)
Процентная ставка роста в постпрогнозный период	2,8 процента	2,6 процента
Ставка дисконтирования (средневзвешенная стоимость капитала) (WACC)	12,7-14,0 процентов	11,5-14,5 процентов
Прогноз тарифов на электроэнергию в изолированных энергосистемах и неценовой зоне Дальнего Востока	На основе методологии расчета тарифов, принятой регулирующими органами	
Прогноз цен на электроэнергию и мощность на свободном рынке	На основе прогнозных данных, подготовленных независимой компанией ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике»	
Прогноз цен на мощность в отношении КОМ	На 2012 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2013-2021 годы – с учетом индекса потребительских цен	На 2011 год – на основе результатов КОМ, за исключением тех станций, в которых сохраняются регулируемые тарифы На 2012-2020 годы – с учетом индекса потребительских цен
Прогноз объемов электроэнергии и мощности	На основе оценки руководством будущих тенденций и развития бизнеса	
Прогноз объемов капитальных затрат	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию	На основе оценки руководством требуемой величины капитальных вложений на техническое перевооружение и реконструкцию
	–	С учетом целевых инвестиционных средств, утвержденных на 2011 год

* По мнению руководства, прогнозный период более пяти лет является более надежным, так как ожидается, что рынок электроэнергии и мощности претерпит существенные изменения в течение прогнозного периода, и денежные потоки не будут стабилизированы в течение пяти лет. При этом период прогнозирования денежных потоков определялся оставшимся сроком жизни тестируемых активов. Для гидроэлектростанций данный период превышает 100 лет, поскольку ключевым активом является плотина. В связи с этим возмещаемая стоимость активов гидроэлектростанций определялась на основании денежных потоков в прогнозный период, а также величиной постпрогнозной стоимости.

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

В результате ухудшения ожиданий относительно достижимых цен и объемов продаж в новых экономических условиях для ряда единиц, генерирующих денежные средства, в основном расположенных в регионе Дальний Восток, балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года снизилась на общую сумму 21 087 миллионов рублей. В результате было признано обесценение в сумме 6 963 миллиона рублей в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а также снижение ранее признанного резерва по переоценке в сумме 14 124 миллиона рублей в составе прочего совокупного убытка. По состоянию на 31 декабря 2010 года в консолидированном отчете о прибылях и убытках было признано обесценение в сумме 25 172 миллиона рублей.

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

В случае если цены на электроэнергию и мощность были бы ниже на 10 процентов в прогнозном периоде, то уменьшение остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года составило бы 80 991 миллиона рублей.

В случае если ставка дисконтирования (WACC) была бы выше на 1 процент в прогнозном периоде, то уменьшение остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года составило бы 39 420 миллиона рублей.

В случае если объемы капитальных затрат были бы выше на 10 процентов в прогнозном периоде, то уменьшение остаточной стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года составило бы 21 564 миллионов рублей.

Переоценка по состоянию на 31 декабря 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа произвела переоценку основных средств. Переоценка основных средств производилась независимым оценщиком.

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

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

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 81 210 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 101 512 миллионов рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в размере 20 302 миллионов рублей.

Увеличение балансовой стоимости основных средств (за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства) в размере 101 512 миллионов рублей включает увеличение резерва по переоценке основных средств на 159 143 миллиона рублей и сторно ранее отраженного резерва в размере 57 631 миллионов рублей.

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011	25 191	123 635	65 713	139 250	5 763	359 552
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010	25 294	97 561	54 361	107 466	5 432	290 114

Арендованные основные средства. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выкупной цене. По состоянию на 31 декабря 2011 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 6 139 миллион рублей (31 декабря 2010 года: 5 426 миллионов рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти, а также производственные здания на условиях неаннулируемой операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Группа арендует земельные участки, на которых находятся гидроэлектростанции и другие активы. Согласно Земельному кодексу Российской Федерации данные участки являются ограниченными в обороте и не могут передаваться в частную собственность. Как правило, первоначальный срок договоров аренды, заключенных предприятиями Группы, составляет 5–49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе в соответствии с рыночными ставками арендной платы.

Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Менее одного года	2 065	1 154
От одного года до пяти лет	5 726	3 029
Свыше пяти лет	31 692	24 803
Итого операционная аренда	39 483	28 986

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

В таблицах ниже представлены движения балансовой стоимости инвестиций Группы в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (Примечание 1):

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года	Приобрете- ния и дополни- тельные вложения	Переклас- сификация (Прим. 10)	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 года
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС»	21 334	98	-	614	-	22 046
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	-	917	600	316	-	1 833
ОАО «Трест Гидромонтаж»	-	998	-	14	-	1 012
ОАО «Бурягэсстрой»	-	333	-	(15)	-	318
Прочие	131	57	65	(30)	24	247
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES*	13 617	-	-	(5 249)	(218)	8 150
Группа BALP*	1 960	-	-	(1 960)	-	-
Прочие	86	-	-	(8)	2	80
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	37 128	2 403	665	(6 318)	(192)	33 686

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	Приобрете- ния и дополни- тельные вложения	Переклас- сификация	Доля в прибыли / (убытке)	Изменения, признанные в совокупном доходе	Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 года
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС»	-	21 207	99	28	-	21 334
ОАО «ОГК-1»	11 737	-	(11 737)	-	-	-
Прочие	234	-	-	(103)	-	131
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES*	6 450	-	-	6 702	465	13 617
Группа BALP*	-	1 151	-	809	-	1 960
Прочие	87	-	-	-	(1)	86
Итого финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	18 508	22 358	(11 638)	7 436	464	37 128

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

В 2010 году после дополнительного выпуска акций ОАО «ОГК-1» в пользу ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» доля участия Группы в уставном капитале ОАО «ОГК-1» сократилась до 15,48 процента. В результате данная инвестиция была переклассифицирована в финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, а впоследствии в категорию активы, предназначенные для продажи. В 2011 году Группа передала данные активы, предназначенные для продажи, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16).

Доля Группы в результирующем убытке Группы BoGES Группы BALP за год, закончившийся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года, в основном обусловлена убытком от экономического обесценения основных средств.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В результате того, что доля Группы в убытках Группы BALP за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, превысила первоначальную стоимость инвестиции, Группа не признает последующие убытки и текущая стоимость инвестиции в Группу BALP равна нулю. Накопленный непризнанный убыток по Группе BALP по состоянию на 31 декабря 2011 года составил 1 865 миллионов рублей.

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

31 декабря 2011	Доля владения, %	Активы	Обязательства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования	Результирующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
ОАО «Красноярская ГЭС»	25,12%	61 321	(7 870)	614	-	614
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	35,04%	7 459	(2 228)	316	-	316
ОАО «Трест Гидромонтаж»*	33,54%	7 030	(4 013)	14	-	14
	25,00% +					
ОАО «Бурягэсстрой»	1 акция	6 477	(5 204)	(15)	-	(15)
Прочие		1 220	(795)	(30)	-	(30)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	50,00%	43 391	(27 091)	(5 249)	342	(4 907)
Группа BALP	50,00%	5 491	(9 220)	(1 960)	31	(1 929)
Прочие		247	(18)	(8)	-	(8)
Итого		132 636	(56 439)	(6 318)	373	(5 945)

31 декабря 2010	Доля владения, %	Активы	Обязательства	Прибыль / (убыток)	Элиминирование убытка от дисконтирования	Результирующая прибыль / (убыток)
Зависимые общества						
	25,00% –					
ОАО «Красноярская ГЭС» *	1 акция	58 409	(7 549)	28	-	28
Прочие		1 086	(625)	(103)	-	(103)
Совместно контролируемые предприятия						
Группа BoGES	50,00%	44 616	(17 382)	6 702	(13 790)	(7 088)
Группа BALP	50,00%	7 805	(3 885)	809	(2 706)	(1 897)
Прочие		245	(5)	-	-	-
Итого		112 161	(29 446)	7 436	(16 496)	(9 060)

* По состоянию на 31 декабря 2010 года предварительные значения по ОАО «Красноярская ГЭС»; активы в основном состоят из основных средств. В 2011 году Группа завершила независимую оценку справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств ОАО «Красноярская ГЭС». Гудвилл на дату приобретения составил 8 619 миллионов рублей.

** Предварительные значения по ОАО «Трест Гидромонтаж»; активы в основном состоят из основных средств, дебиторской задолженности, товарно-материальных запасов.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 10. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	5,28%	17,755	0,64%	894
ОАО «Холдинг МРСК»	1,03%	972	1,03%	2,298
ОАО «Богучанская ГЭС»	2,89%	379	-	-
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,13%	466	0,13%	612
ОАО «Сахалинская энергетическая компания»	-	-	10,17%	600
Прочие	-	166	-	239
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		19,738		4,643

В 2011 году Группа приобрела долю в ОАО «Богучанская ГЭС» (Примечание 1) и дополнительную долю в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16).

Инвестиция в ОАО «Сахалинская энергетическая компания» была переклассифицирована в состав зависимых обществ в результате приобретения дополнительной доли в 2011 году (Примечание 1).

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, была рассчитана на основе опубликованных рыночных котировок. Справедливая стоимость инвестиций, которые не имеют рыночных котировок, была определена на основе дисконтирования денежных потоков от инвестирования.

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составил 5 070 миллионов рублей за вычетом налогов (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: доход составил 2 380 миллионов рублей за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Примечание 11. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные векселя и депозиты (за вычетом дисконта в размере 20 751 миллион рублей, эффективная ставка 9,75-13,00%, срок погашения с 2013 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2011 года и 21 048 миллионов рублей, эффективная ставка 9,75-13,50%, срок погашения с 2012 по 2029 годы по состоянию на 31 декабря 2010 года)	15 034	13 121
НДС к возмещению	4 320	2 745
Плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС (Примечание 17)	5 762	-
Клиентская база ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (Примечание 5)	4 075	-
Гудвилл	3 018	930
Прочие внеоборотные активы	3 927	3 223
Итого прочие внеоборотные активы	36 136	20 019

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	Дата погашения	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрчные векселя						
ООО «Энерго-финанс»	-	-	10,50%	2014	8 467	7 660
ОАО «Богучанская ГЭС»	-	-	9,75%	2029	3 935	3 585
ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	-	-	10,00%	2024	1 336	1 152
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	10,20%	2013	629	-
ОАО «Альфа-Банк»	BB	Standard & Poor's	10,00-11,00%	2015	387	420
Прочие					280	304
Итого долгосрочные векселя					15 034	13 121

По состоянию на 31 декабря 2011 года векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» отражены по амортизированной стоимости за вычетом дисконта в размере 17 092 миллиона рублей и 3 280 миллионов рублей соответственно (31 декабря 2010 года: 17 442 миллиона рублей и 3 228 миллионов рублей соответственно). В 2011 году данные векселя были переданы в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту (Примечание 30).

Процентные векселя ООО «Энерго-финанс» (Примечание 3), со ставкой 13 процентов годовых, обеспеченные гарантией Rusenergo Fund Limited, подлежащие оплате по предъявлению, но не ранее 12 декабря 2014 года, отражены по амортизированной стоимости, включая начисленные проценты, в размере 8 467 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 7 660 миллионов рублей).

В 2011 году в рамках дополнительного выпуска акций были получены плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС (Примечание 17). В настоящее время плотины сдаются на условиях долгосрочной операционной аренды ОАО «Иркутскэнерго». Руководство Группы определяет восстановительную стоимость плотин на основе будущих денежных потоков. Основным допущением, используемым для анализа денежных потоков, является возможность пересмотра арендных платежей. В результате, не было признания убытка от обесценения плотин по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Примечание 12. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства на банковских счетах	10 321	12 190
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 2,50-8,55%)	36 998	10 358
Денежные средства в кассе	18	21
Итого денежные средства и их эквиваленты	47 337	22 569

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2011 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 109 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 84 миллиона рублей). По состоянию на 31 декабря 2011 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 708 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 872 миллионов рублей).

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Денежные средства и их эквиваленты размещены в ряде кредитных организаций:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Банковские депозиты				
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	14 797	270
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	10 417	3 489
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	4 248	918
ОАО «Нордеа Банк»	BBB+	Fitch Ratings	3 460	-
ОАО «Уралсиб»	BB-	Fitch Ratings	1 398	-
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	640	209
ОАО «Азиатско-Тихоокеанский банк»	Baa1	Moody's	308	158
ЗАО «АКБ Пересвет»	-	-	283	2 701
ОАО «Промсвязьбанк»	Ba2	Moody's	250	-
ОАО «НОМОС-Банк»	BB	Fitch Ratings	-	2 210
Прочие			1 197	403
Итого денежные эквиваленты			36 998	10 358
Денежные средства на банковских счетах				
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	3 225	4 956
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	1 743	1 459
ЗАО «АКБ Пересвет»	-	-	1 016	68
ООО «Кредитинвестбанк»	-	-	720	537
ЗАО «Райффайзенбанк»	BBB+	Fitch Ratings	683	893
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	454	524
ОАО «Росбанк»	BBB+	Fitch Ratings	319	965
ОАО «ВТБ-24»	BBB	Fitch Ratings	255	33
ОАО «Банк Возрождение»	BB-	Standard & Poor's	216	241
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	111	466
Прочие			1 579	2 048
Итого денежные средства на банковских счетах			10 321	12 190

Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 8 287 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 9 007 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	26 603	20 507
НДС к возмещению	10 984	10 945
Авансовые платежи по налогу на прибыль	3 718	3 043
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 277 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 378 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	4 432	3 097
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 038 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 1,272 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	4 134	4 370
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	49 871	41 962

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности и авансов выданных представлено ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
По состоянию на 1 января	9 937	14 015
Начислено за год	4 068	8 170
Восстановление резерва под обесценение	(3 205)	(5 962)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, списанная как безнадежная к взысканию	(1 105)	(2 204)
Реклассификация в активы Группы выбытия (Примечание 16)	-	(4 082)
По состоянию на 31 декабря	9 695	9 937

Анализ торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам приведен ниже:

	31 декабря 2011 года	Резерв на 31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года	Резерв на 31 декабря 2010 года
Непросроченная	23 057	(1 388)	18 262	(587)
Просроченная менее 3 месяцев	3 529	(264)	2 653	(462)
Просроченная от 3 месяцев до 1 года	5 459	(1 905)	5 731	(1 977)
Просроченная более 1 года	7 668	(5 861)	7 526	(6 533)
Итого	39 713	(9 418)	34 172	(9 559)

Задолженность включает задолженности ряда компаний, не являющихся связанными сторонами, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств.

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

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

Примечание 14. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Топливо	11 216	9 062
Сырье и материалы (за вычетом резерва под обесценение сырья и материалов в размере 47 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 44 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	4 122	3 336
Запасные части (за вычетом резерва под обесценение запасных частей в размере 17 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года и 28 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	1 429	1 234
Прочие материалы	1 205	1 156
Итого товарно-материальные запасы	17 972	14 788

Товарно-материальные запасы в сумме 259 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей) были переданы третьим сторонам в качестве обеспечения по заемным средствам (Примечание 20).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 15. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2011 года		31 декабря 2010 года	
Векселя и депозиты		9 885		30 097
Прочие краткосрочные инвестиции		60		118
Итого прочие оборотные активы		9 944		30 215

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя					
ОАО «Альфа-Банк»	BB	Standard & Poor's	-	577	151
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	8,80%	-	705
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	7,00-11,00%	-	145
Прочие векселя				135	258
Депозиты					
ОАО «Банк Санкт-Петербург»	Ba3	Moody's	6,00-7,75%	2 885	1 270
ЗАО «АКБ «Пересвет»	-	-	7,10-8,10%	1 763	195
ОАО «МДМ Банк»	BB-	Standard & Poor's	7,80-10,00%	1 313	730
ОАО «Промсвязьбанк»	Ba2	Moody's	2,85-9,75%	1 037	1 980
ОАО «НОТА-Банк»	-	-	7,50-13,00%	800	400
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	4,40-8,35%	188	1 550
ОАО «Россельхозбанк»	BBB	Fitch Ratings	5,50-8,00%	114	6 614
ОАО «НОМОС-Банк»	BB	Fitch Ratings	4,52-10,90%	-	6 490
ОАО «Банк Москвы»	BBB-	Fitch Ratings	5,25-6,76%	-	4 825
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	2,90-4,10%	-	3 482
Прочие депозиты				1 073	1 301
Итого векселя и депозиты				9 885	30 097

Депозиты по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения более трех месяцев.

Примечание 16. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группа выбытия. Прекращаемая деятельность

Внеоборотные активы, классифицированные как активы, предназначенные для продажи и Группа выбытия.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа выбытия (Примечание 1) и определенные финансовые вложения Группы, включая долю 15,48 процента в ОАО «ОГК-1» (Примечание 9), были классифицированы как активы, предназначенные для продажи.

28 марта 2011 года (далее по тексту – «Дата выбытия») в соответствии с решениями Правительства, определяющими перечень активов, которые должны были быть переданы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках дополнительного выпуска акций, Группа передала активы, предназначенные для продажи, и группу выбытия в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Внеоборотные активы, классифицированные как активы, предназначенные для продажи и Группа выбытия представлены ниже:

	Дата выбытия 31 декабря 2010 года	
Активы Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	53 849	36 686
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	15 930	18 507
Итого внеоборотные активы и активы Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	69 779	55 193
Итого обязательства Группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи	41 800	29 506

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Чистые активы Группы выбытия представлены ниже:

	Дата выбытия 31 декабря 2010 года	
Внеоборотные активы		
Основные средства	5 834	5 760
Отложенные налоговые активы	412	304
Гудвилл	396	396
Прочие внеоборотные активы	1 604	1 850
Итого внеоборотные активы	8 246	8 310
Оборотные активы		
Денежные средства и их эквиваленты	17 325	5 896
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	23 369	18 195
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам	664	386
Прочая дебиторская задолженность	2 950	2 370
Товарно-материальные запасы	284	268
Прочие оборотные активы	1 011	1 261
Итого оборотные активы	45 603	28 376
Активы группы выбытия	53 849	36 686
Долгосрочные обязательства		
Отложенные налоговые обязательства	1 203	1 020
Прочие долгосрочные обязательства	254	517
Итого долгосрочные обязательства	1 457	1 537
Краткосрочные обязательства		
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	704	1 429
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	25 457	14 905
Авансы полученные	8 503	7 673
Прочая кредиторская задолженность	2 113	2 321
Текущие обязательства по налогу на прибыль	1 241	424
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2 325	1 217
Итого краткосрочные обязательства	40 343	27 969
Обязательства группы выбытия	41 800	29 506
Стоимость чистых активов группы выбытия	12 049	7 180

На 31 декабря 2010 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» в консолидированном Отчете о движении денежных средств, включает 5 896 миллионов рублей денежных средств и эквивалентов, относящихся к Группе выбытия (Примечания 1, 16).

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, предназначенных для продажи, с 1 января 2011 года до даты выбытия составил 2 577 миллионов рублей.

Доход от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и Группы выбытия составляет 750 миллионов рублей:

	Дата выбытия
Чистые активы Группы выбытия	(12 049)
Неконтролирующая доля участия в чистых активах Группы выбытия	5 593
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(15 930)
Справедливая стоимость полученного вознаграждения (акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»)	20 660
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи (эффект отложенных налоговых обязательств в размере 436 миллионов рублей)	2 476
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и Группы выбытия*	750

* Включает в себя эффект от выбытия оставшихся 1,71 процента акций ОАО «ОГК-1», которые были переданы 5 мая 2011 года.

Прибыль группы выбытия за период с 1 января 2011 года до Даты выбытия, причитающаяся неконтролирующей доле участия, составила 2 337 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 3 289 миллионов рублей).

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Прекращаемая деятельность

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа классифицировала дочернее общество ОАО «ДРСК» как прекращаемую деятельность, поскольку дочернее общество было приобретено исключительно с целью последующей перепродажи (Примечание 1).

Результаты прекращаемой деятельности представлены ниже:

	За период с 28 октября по 31 декабря 2011 года
Доходы от текущей деятельности	708
Расходы по текущей деятельности, включая:	(830)
Финансовые доходы, нетто	41
Убыток до налогообложения от прекращаемой деятельности	(81)
Расходы по налогу на прибыль	(2 204)
Убыток за период от прекращаемой деятельности	(2 285)

По состоянию на 31 декабря 2011 года строка «Денежные средства и их эквиваленты» в консолидированном Отчете о движении денежных средств, включает 77 миллионов рублей денежных средств и эквивалентов, относящихся к ОАО «ДРСК» (Примечание 1).

Примечание 17. Капитал

	Количество выпущенных обыкновенных акций (Номинальная стоимость 1,00 рубль)
31 декабря 2011 года	290 302 702 379
31 декабря 2010 года	288 695 430 802
31 декабря 2009 года	269 695 430 802

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный 19 ноября 2009 года. 10 июня 2009 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о размещении 19 000 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,15 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

Из общего предложения все 19 000 000 000 обыкновенных акций были размещены. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 30 сентября 2010 года.

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный 2 декабря 2010 года. 22 октября 2010 года на внеочередном Общем собрании акционеров Общества было принято решение о размещении 1 860 000 000 обыкновенных акций Общества номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая по цене размещения 1,61 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате денежными средствами.

В связи с тем, что по состоянию на 31 декабря 2010 года выпуск акций не был завершен, у Группы было обязательство в размере 1 500 миллионов рублей перед Российской Федерацией, представленной Федеральным агентством управления государственным имуществом. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 21 апреля 2011 года. В результате размещения 1 607 271 577 обыкновенных акций произошло увеличение эмиссионного дохода, отраженное в составе капитала, в размере 981 миллион рублей.

Дополнительный выпуск акций, зарегистрированный 16 августа 2011 года. 30 июня 2011 года на годовом Общем собрании акционеров Общества было принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения 89 000 000 000 дополнительных обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая и ценой размещения в размере 1,65 рубля за акцию по открытой подписке, подлежащих оплате имуществом и денежными средствами..

В 2011 году Группа получила следующий перечень имущества, вносимого в оплату дополнительно выпуска акций:

- контрольные пакеты акций Группы «РАО Энергетические системы Востока», а также контрольные и неконтрольные пакеты в других компаниях (Примечания 1, 10);

- гидротехнические сооружения: плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС (Примечание 11);
- денежные средства в размере 3 133 миллионов рублей от Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2011 года было отражено обязательство Общества в размере 43 604 миллиона рублей в отношении дополнительной эмиссии акций, в том числе в размере 34 766 миллионов рублей - перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом.

По состоянию на 31 декабря 2011 года было размещено 26 426 831 049 обыкновенных акций.

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 31 декабря 2011 года составили 8 703 751 898 штук в размере 10 662 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 8 133 293 781 штук в размере 9 744 миллиона рублей).

По состоянию на 31 декабря 2011 года количество собственных выкупленных акций включало 5 762 190 115 обыкновенных акций, распределенных в рамках Опционных программ (31 декабря 2010 года: 5 761 827 536 штук) (Примечание 7).

8 декабря 2010 года Группа обменяла собственные выкупленные акции в размере 13 082 804 094 штук на 97 775 000 обыкновенных акций ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечания 1, 9). Разница между справедливой стоимостью собственных переданных акций в размере 21 207 миллионов рублей и их средневзвешенной стоимостью в размере 15 609 миллионов рублей составила 5 598 миллионов рублей и была отражена в составе эмиссионного дохода.

В 2010 году 11 211 750 731 собственных акций были выкуплены Группой, включая 11 079 352 436 акций, приобретенных дочерним обществом Группы ОАО «Гидроинвест» в ходе дополнительного выпуска Обществом 19 000 000 000 акций. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, дочернее общество Группы ОАО «Гидроинвест» приобрело 569 891 293 акции в ходе дополнительного выпуска Обществом 1 860 000 000 обыкновенных акций за денежное вознаграждение в размере 918 миллионов рублей.

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

Операции с компаниями, находящимися под общим контролем. В результате применения метода учета предшественника в 2010 и 2011 годах разница между ценой (включая цену размещения выпущенных акций) и стоимостью приобретенных или внесенных активов по МСФО и неконтролирующей долей участия составила 127 216 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 94 973 миллиона рублей) и была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала. Изменение резерва, связанного с присоединением, в сумме 32 243 миллиона рублей относится к активам, которые были получены от Российской Федерации в рамках дополнительного выпуска акций, зарегистрированного ФСФР 16 августа 2011 года.

В результате данных сделок неконтролирующая доля участия увеличилась в связи с получением контроля над ОАО «ДРСК», эффективная доля участия в котором составляет 36,39 процента, и уменьшилась в результате приобретения дополнительной доли участия в нескольких дочерних обществах Группы. В результате, неконтролирующая доля участия увеличилась на 11 611 миллионов рублей (Примечание 1).

Выбытие дочерних обществ (Группа выбытия). В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, Группа передала свои доли в дочерних обществах, составляющих группу выбытия, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 16), в результате чего уменьшение неконтролирующей доли участия составило 5 593 миллиона рублей.

Влияние изменения неконтролирующей доли участия. 25 августа 2011 года было учреждено ОАО «РусГидро Башкортостан Эффективность», в котором Группе принадлежит 50,98 процента. В связи с этим неконтролирующая доля участия увеличилась на 1 000 миллионов рублей.

В 2011 году Группа получила 29,80 процента в ОАО «Якутскэнерго» в обмен на акции в рамках дополнительного выпуска, зарегистрированного ФСФР 16 августа 2011 года (Примечание 1). В результате, неконтролирующая доля участия уменьшилась на 3 015 миллионов рублей.

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Дивиденды. В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в виде дивидендов на основании бухгалтерской отчетности по РСБУ.

30 июня 2011 года Группа объявила дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, в размере 0,0086 рублей на акцию в общей сумме 2 450 миллионов рублей, которые по состоянию на 31 декабря 2011 года были выплачены и уменьшили размер капитала.

Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 210 миллионов рублей за год, закончившийся 31 декабря 2011 года (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 1 951 миллион рублей).

Примечание 18. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Текущий налог на прибыль по продолжающейся деятельности	11 187	(8 999)-
Отложенный налог на прибыль по продолжающейся деятельности	747	17 094
Итого расходы по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	11 934	8 095
Текущий налог на прибыль по прекращаемой деятельности	35	-
Отложенный налог на прибыль по прекращаемой деятельности	2 169	-
Итого расходы по налогу на прибыль по прекращаемой деятельности	2 204	-

В 2011 году для большинства обществ Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 20 процентов (в 2010 году: 20 процентов).

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль до налогообложения по продолжающейся деятельности	43 712	18 494
(Убыток) до налогообложения по прекращаемой деятельности	(81)	
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке РФ (20%)	(8 726)	(3 699)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения	(3 516)	(4 420)
Непризнанные отложенные налоговые обязательства, относящиеся к ассоциированным и совместно контролируемым предприятиям (Примечание 9)	(1 189)	1 503
Сумма текущего налога на прибыль, относящаяся к выкупу собственных выкупленных акций	-	(1 164)
Отложенный налог, относящийся к группе выбытия	(267)	267
Признание ранее не признанных отложенных налоговых активов, относящихся к финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи	436	145
Прочие непризнанные отложенные налоговые активы	(876)	(727)
Итого расходы по налогу на прибыль	(14 138)	(8 095)
За вычетом расходов по налогу на прибыль по прекращаемой деятельности	(2 204)	
Итого расходы по налогу на прибыль по продолжающейся деятельности	(11 934)	(8 095)

По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма вычитаемых временных разниц, в отношении которых Группой не были признаны отложенные налоговые активы, составила 53 512 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 51 846 миллионов рублей). Данные временные разницы преимущественно относятся к накопленному убытку от экономического обесценения основных средств некоторых дочерних обществ Группы и убытку от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между российским налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Ниже представлен налоговый эффект изменения этих временных разниц, отраженный по ставке 20 процентов (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 20 процентов).

	31 декабря 2010 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках по продолжаю- щейся деятельности	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках по прекращаемой деятельности	Отнесено на прочий совокуп- ный доход	Выбытие дочерних обществ	Объеди- нение бизнеса	31 декабря 2011 года
Основные средства	50 247	180	55	(2 825)	3	15	47 675
Дебиторская задолженность	(4 978)	51	(44)	-	110	(6)	(4 867)
Запасы	(101)	65		-	-	-	(36)
Кредиты и займы	789	(327)		-	-	-	462
Убытки, перенесенные на будущее	(335)	(48)		-	-	-	(383)
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи	248	362		(610)	-	-	-
Инвестиция в ОАО «ДРСК»	-	-	2 254	-	-	-	2 254
Прочие	(1 761)	464	(96)	-	(189)	817	(765)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	44 109	747	2 169	(3 435)	(76)	826	44 340
Отложенные активы по налогу на прибыль	(18 083)	1 871	(138)	-	109	(5)	(16 246)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	62 192	(1 124)	2 307	(3 435)	(185)	831	60 586

	31 декабря 2009 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Отнесено на прочий совокупный доход	Рекласси- фикация в группу выбытия	Объеди- нение бизнеса	31 декабря 2010 года
Основные средства	35 906	(5 381)	20 302	(587)	7	50 247
Дебиторская задолженность	(2 040)	(3 152)	-	223	(9)	(4 978)
Запасы	(27)	(74)	-	-	-	(101)
Кредиты и займы	483	307	-	-	-	789
Убытки, перенесенные на будущее	(658)	323	-	-	-	(335)
Финансовые активы, имеющиеся в наличие для продажи	434	(186)	-	-	-	248
Прочие	(502)	(836)	(88)	(352)	17	(1 761)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	33 596	(8 999)	20 214	(716)	14	44 109
Отложенные активы по налогу на прибыль	(11 311)	(5 744)	-	(1 019)	(9)	(18 083)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	44 907	(3 255)	20 214	303	23	62 192

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, по состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Примечание 19. Обязательства по пенсионному обеспечению

Ниже приводится оценка величины обязательств по пенсионному обеспечению, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года.

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

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	12 549	10 741
Справедливая стоимость активов плана	(294)	(224)
Непризнанный чистый актуарный (убыток) / прибыль	297	(104)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(896)	(1 029)
Чистые обязательства	11 656	9 384

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Стоимость текущих услуг	633	460
Расходы по процентам	881	818
Чистый актуарный убыток	24	10
Стоимость услуг прошлых периодов	115	122
Выходные пособия	-	76
Выплата в результате секвестра	(474)	(170)
Чистые расходы	1 179	1 316

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Чистые обязательства на начало года	9 384	8 736
Чистые расходы, признанные в отчете о финансовых результатах	1 179	1 316
Взносы	(492)	(668)
Прочие (ОАО «ДРСК»)	1 585	-
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	11 656	9 384

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта представлена ниже:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	12 549	10 741
Активы пенсионного плана	294	224
Дефицит	12 255	10 517
Корректировка по обязательствам плана на основе прошлого опыта	184	(122)
Корректировка по активам плана на основе прошлого опыта	5	(21)

Группа предполагает произвести отчисления в размере 500 миллионов рублей по пенсионным планам с установленными выплатами в 2012 году.

Основные актуарные допущения Группы представлены ниже в таблице:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Номинальная ставка дисконтирования	8,50%	8,00%
Темпы роста заработной платы	9,72%	7,50-9,72%
Темпы инфляции	5,50%	5,50-6,00%

Примечание 20. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства

Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	6.40-11.00%	2013-2017	44 164	8,505
Еврооблигации, выпущенные в октябре 2010 года (RusHydro Finance Ltd)	Рубли	7.875%	2015	19 945	20,000
Российские облигации (ОАО «РусГидро»)	Рубли	8.00%	2016**	14 984	-
ОАО «Росбанк»	Рубли	6.46-9.00%	2014	7 458	1,724
ОАО «Газпромбанк»	Рубли	7.30-10.50%	2017	7 149	4,640
Российские облигации (ОАО «Якутскэнерго»)	Рубли	8.25%	2013	3 960	3,960
ЕБРР	Рубли	MOSPRIME+2.75-3.65%	2014-2020	4 455	5,169
EM Falcon Ltd*	Рубли	MOSPRIME+1.40% / 8.65%	2013-2014	3 346	4,269
CF Structured Products B.V.	Доллары США	10.50%	2013	1 932	1,829
Органы муниципальной власти Камчатского края	Доллары США	8.57%	2035	1 400	1,344
Российские облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8.10%	2011	-	5,000
ОАО АКБ «Банк Москвы»	Рубли	7.44-10.27%	2011	-	943
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли			1 719	3,054
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11.10-20.00%	-	2 742	2,907
Итого				113 254	63,344
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(1 234)	(1 276)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(9 396)	(10 489)
Итого долгосрочные заемные средства				102 624	51 579

* На основании сертификата о переводе долга от 28 июня 2011 года была произведена смена кредитора Morgan Stanley Bank International Ltd на EM Falcon Ltd.

** Срок размещения облигаций – 10 лет с правом держателей облигаций предъявить ценные бумаги к досрочному погашению в 2016 году.

ОАО «Сбербанк России». В ноябре 2011 года Группа подписала кредитный договор с ОАО «Сбербанк России» об открытии невозобновляемой кредитной линии для финансирования текущей операционной, финансовой и инвестиционной деятельности с суммой лимита 40 000 миллионов рублей и периодом выдачи заемных средств до 31 января 2012 года. В течение 2011 года Группа

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

привлекла 23 520 миллионов рублей. Проценты по кредиту начисляются ежеквартально по ставке 8,25 процента годовых в период с даты выдачи до 27 апреля 2012 года, далее до даты погашения – по переменной процентной ставке, определяемой в соответствии с условиями договора (8,25 процента или 9,25 процента). Срок погашения полученного кредита – до 17 ноября 2013 года.

Российские облигации (ОАО «РусГидро»). В апреле 2011 года Группа разместила неконвертируемые процентные облигационные займы серии 01 номинальной стоимостью 10 000 миллионов рублей и серии 02 номинальной стоимостью 5 000 миллионов рублей. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма займа показана за вычетом расходов, связанных с его привлечением, в размере 16 миллионов рублей. Срок размещения – 10 лет с правом досрочного выкупа через 5 лет, процентная ставка купонного дохода, определенная на первые 5 лет обращения облигаций – 8 процентов. Процентный доход по облигациям выплачивается на полугодовой основе. Облигации могли быть частично приобретены предприятиями, контролируруемыми государством.

EM Falcon Ltd. С 1 апреля 2011 года были пересмотрены условия кредитных соглашений с Morgan Stanley Bank International Ltd, что привело к снижению ставок по кредитам: с 8,75 процента до 8,65 процента по кредиту со сроком погашения в 2013 году и с MOSPRIME+1,50 процента до MOSPRIME+1,40 процента по кредиту со сроком погашения в 2014 году.

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
ОАО «Сбербанк России»	Рубли	5,25-14,00%	5 323	1 938
ОАО «АБ Россия»	Рубли	7,50%	2 300	1 334
ОАО «Росбанк»	Рубли	5,90-13,00%	1 278	6 623
ОАО «Транскредитбанк»	Рубли	6,50-14,00%	212	4 039
ОАО «Банк Москвы»	Рубли	5,00-11,25%	109	1 567
ЗАО «Райффайзенбанк»	Рубли	6,94-7,28%	-	1 300
ОАО «Газпромбанк»	Рубли	6,50-10,50%	-	1 038
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	9 396	10 489
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	Рубли	11,10-20,00%	1 234	1 276
Проценты к уплате	Рубли	-	914	824
Краткосрочные производные финансовые инструменты – процентные свопы	Рубли	-	3	25
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	645	734
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			21 414	31 187

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа получила подтверждение отсутствия намерения требовать досрочного погашения кредитов от ОАО «Росбанк», в связи с тем, что Группа не выполнила требования кредитного соглашения с ОАО «Росбанк», в основном связанные с соотношением собственного и заемного капитала.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа частично не выполнила требования: отношение собственного капитала к заемному и прочие требования по договорам с ОАО «Росбанк», в связи с чем банк имел право требовать досрочного погашения суммы в 1 318 миллионов рублей. Данная сумма была реклассифицирована в состав краткосрочных обязательств. После окончания 2010 года руководство получило от банков подтверждение отсутствия намерения требовать досрочного погашения кредитов.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
От одного года до двух лет	54 913	17 636
От двух до трех лет	3 694	5 393
От трех до четырех лет	4 178	3 054
От четырех до пяти лет	35 930	21 410
Более пяти лет	2 401	2 455
Итого	101 116	49 948

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

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

	К уплате по истечении 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2011 года	1 424	1 800	4	3 228
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(190)	(296)	-	(486)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2011 года	1 234	1 504	4	2 742
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 года	1 515	2 026	13	3 554
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(239)	(401)	(7)	(647)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 года	1 276	1 625	6	2 907

Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по пенсионному обеспечению (Примечание 19)	9 985	9 137
Прочие долгосрочные обязательства	3 016	1 369
Итого прочие долгосрочные обязательства	13 001	10 506

По состоянию на 31 декабря 2010 года сумма обязательств по пенсионному обеспечению не включала в себя обязательства группы выбытия в размере 247 миллион рублей, по состоянию на 31 декабря 2011 года – обязательства ОАО «ДРСК» составляют 1 671 миллион рублей.

Примечание 22. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	22 375	15 011
Авансы полученные	6 101	4 601
Задолженность перед персоналом	5 562	5 376
Дивиденды к уплате	54	44
Прочая кредиторская задолженность	5 938	2 526
Итого кредиторская задолженность и начисления	40 030	27 558

По состоянию на 31 декабря 2011 года в строку «Прочая кредиторская задолженность» включено обязательство перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 2 649 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций дочернего общества Группы – ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей). Результаты выпуска акций не были зарегистрированы ФСФР по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

По состоянию на 31 декабря 2011 года в строку «Прочая кредиторская задолженность» включено обязательство перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 748 миллионов рублей в отношении дополнительной эмиссии акций дочернего общества Группы – ОАО «РАО Энергетические системы Востока» (31 декабря 2010 года: ноль миллионов рублей). Результаты выпуска акций были зарегистрированы ФСФР 7 февраля 2012 года.

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 23. Кредиторская задолженность по налогам

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Текущий налог на прибыль	407	1 908
НДС	3 990	4 395
Налог на имущество	1 646	1 667
Страховые взносы	1 420	803
Прочие налоги	555	707
Итого кредиторская задолженность по налогам	8 018	9 480

Примечание 24. Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Продажа электроэнергии	280 176	440 651
Продажа мощности	32 719	41 890
Продажа теплоэнергии	27 456	22 105
Прочая выручка	22 248	21 935
Итого доходы от текущей деятельности	362 599	526 581
В том числе:		
Итого доходы от текущей деятельности без учета доходов Группы выбытия	266 814	233 448
Доходы Группы выбытия от текущей деятельности (Примечание 1)	95 785	293 133

Прочая выручка включает выручку от транспортировки электроэнергии и теплоэнергии, технологического присоединения к сети, оказания услуг по строительству, ремонту и прочих услуг.

Примечание 25. Государственные субсидии

В соответствии с распоряжением Правительства некоторые регионы Российской Федерации подпадают под государственное субсидирование. Данные субсидии представляют собой компенсацию за низкие тарифы на электроэнергию, по которым производится реализация в этих регионах. В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года Группа получила государственные субсидии в размере 9 097 миллионов рублей (.в течение года, закончившегося 31 декабря 2010 года: 8 295 миллионов рублей) в следующих субсидируемых регионах: Хабаровский Край, Приморский Край, и в прочих регионах Дальнего Востока.

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 26. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Покупная электроэнергия и мощность	82 624	184 484
Расходы на распределение электроэнергии	73 940	144 241
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционным программам и пенсионному обеспечению)	46 371	42 360
Расходы на топливо	45 145	37 601
Амортизация основных средств	16 421	14 730
Прочие материалы	9 564	7 794
Налоги, кроме налога на прибыль	6 452	7 206
Услуги сторонних организаций, включая:		
Услуги субподрядчиков	3 945	4 711
Ремонт и техническое обслуживание	3 596	3 982
Услуги ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», ЦФР	3 128	2 713
Расходы на охрану	2 178	1 551
Расходы на аренду	2 100	2 352
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	1 947	1 937
Расходы на страхование	834	754
Транспортные расходы	597	1 063
Агентские расходы	462	1 570
Прочие услуги сторонних организаций	3 666	3 148
Расходы на водопользование	2 658	2 197
Расходы на социальную сферу	2 533	2 006
Убыток от выбытия основных средств, нетто	2 464	5 386
Начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности, нетто	8	2 751
Прочие расходы	2 984	4 582
Итого расходы по текущей деятельности	313 617	479 119
В том числе:		
Итого расходы по текущей деятельности без учета расходов группы выбытия	226 448	199 510
Расходы группы выбытия по текущей деятельности (Примечание 1)	87 169	279 609

Примечание 27. Финансовые доходы, расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
<i>Финансовые доходы</i>		
Процентные доходы	3 442	3 848
Доходы по дисконтированию	582	130
Положительные курсовые разницы	129	118
Прочие доходы	30	98
Итого финансовые доходы	4 183	4 194
<i>Финансовые расходы</i>		
Убыток по производным финансовым инструментам	(127)	(61)
Отрицательные курсовые разницы	(242)	(107)
Расходы по финансовой аренде	(517)	(1 272)
Расходы по дисконтированию	(620)	(657)
Процентные расходы	(3 722)	(6 702)
Прочие расходы	(1 164)	(935)
Итого финансовые расходы	(6 392)	(9 734)

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 28. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	281 247 952	260 732 852
Чистая прибыль по продолжающейся деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро»	32 243	9 139
Чистая прибыль от прекращаемой деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро»	(832)	-
Средневзвешенная прибыль на акцию по текущей деятельности, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» – базовая и разводненная* (в российских рублях на акцию)	0,1146	0,0350
Средневзвешенный убыток на акцию по прекращаемой деятельности, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро» – базовый и разводненный* (в российских рублях на акцию)	(0,0030)	-

* Опционные Программы 2007 и 2010 не приводят к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах (Примечание 7).

Примечание 29. Договорные обязательства

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

Обязательства по капитальным затратам. По состоянию на 31 декабря 2011 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 176 868 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 83 803 миллиона рублей). По состоянию на 31 декабря 2011 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Саратовская ГЭС в размере 41 295 миллионов рублей, Волжская ГЭС в размере 42 368 миллиона рублей (в связи с реконструкцией оборудования), Загорская ГАЭС-2 в размере 21 397 миллионов рублей (в связи со строительством электростанции).

Примечание 30. Условные обязательства

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

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

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

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

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

В 2011 году вступило в действие законодательство в области трансфертного ценообразования, применяемое перспективно к новым операциям с 1 января 2012 года. Новое законодательство вводит значительные требования к документации операций являющихся контролируруемыми. Существует вероятность того, что по мере дальнейшего развития интерпретации правил трансфертного ценообразования, трансфертные цены, используемые в контролируемых операциях, могут быть оспорены налоговыми органами. Воздействие любых таких претензий не может быть оценено с достаточной степенью надежности, однако может быть существенным.

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

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

Охрана окружающей среды. Предприятия Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды. Группа начислила резерв под рекультивацию золоотвалов, который включен в состав прочих внеоборотных обязательств Группы (Примечание 20), и составил 527 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 168 миллионов рублей).

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

Гарантии. Группа предоставила гарантии в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» поставщикам оборудования и за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению в пользу ГК «Внешэкономбанк»:

Название контрагента	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
<i>в отношении обязательств ОАО «Богучанская ГЭС»:</i>		
ГК «Внешэкономбанк»	10 546	-
<i>в отношении обязательств ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»:</i>		
ALSTOM Grid SAS	571	778
Solios Environnement S. A.	674	662
CJSC Commerzbank (Eurasia)	178	172
Итого гарантии	11 969	1 612

В августе 2011 года Группа заключила договор поручительства с ГК «Внешэкономбанк» за исполнение обязательств ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению, включающих сумму кредита в размере 28 100 миллионов рублей, а также начисленные проценты и пени по кредитному соглашению. По состоянию на 31 декабря 2011 года сумма обязательства ОАО «Богучанская ГЭС» по кредитному соглашению с ГК «Внешэкономбанк» (включая начисленные проценты) составила 10 546 миллионов рублей. Группа «РУСАЛ» обязуется компенсировать Обществу 50 процентов обязательств, исполненных за ОАО «Богучанская ГЭС».

Схема финансирования проекта БЭМО. В мае 2006 года Общество и Группа «РУСАЛ» заключили договор о совместном финансировании, строительстве и последующей эксплуатации Богучанской ГЭС установленной мощностью 2 997 МВт и Богучанского алюминиевого завода производительностью 597 тысяч тонн алюминия в год. Общество и Группа «РУСАЛ» обязались финансировать строительство на паритетных условиях (далее по тексту – «проект БЭМО»). В рамках проекта БЭМО были созданы совместно контролируемые предприятия, имеющие контрольные доли владения в ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод».

Проект БЭМО финансировался Группой посредством приобретения беспроцентных долгосрочных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый завод». Начиная с декабря 2010 года, строительство финансируется заемными средствами, получаемыми в рамках кредитных соглашений с ГК «Внешэкономбанк», заключенных в декабре 2010 года, на общую сумму 50 010 миллионов рублей.

По состоянию на 31 декабря 2011 года ОАО «Богучанская ГЭС» получило часть кредита в размере 10 537 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 630 миллионов рублей) из общей суммы в 28 100 миллионов рублей с датой погашения 20 декабря 2026 года.

Согласно кредитному соглашению, ГК «Внешэкономбанк» предоставляет кредит отдельными траншами по мере строительства Богучанской ГЭС в соответствии с графиком. В случае каких-либо задержек в ходе строительства возможно возникновение сложностей со своевременным получением ОАО «Богучанская ГЭС» кредитных траншей. Более того, в случае отставания от графика строительства или невыполнения обязательств по уплате долга обязательство кредитора может быть прекращено и возврат полученного кредита может быть ускорен.

В качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 51 процент акций ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС», дочернего общества Группы, 49 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС», зависимого общества Группы, беспроцентные долгосрочные векселя ОАО «Богучанская ГЭС» сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2029 года общей номинальной стоимостью 21 027 миллионов рублей. Амортизированная стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 3 935 миллиона рублей (Примечание 10).

В августе 2011 года было заключено дополнительное соглашение с ГК «Внешэкономбанк», в соответствии с которым Группа обязуется, начиная с 2012 года, покупать электроэнергию и мощность, производимую ОАО «Богучанская ГЭС», в определенном объеме по цене, равной наибольшей величине из рыночной стоимости, определенной для соответствующего периода поставки в соответствующей ценовой зоне и/или группе точек поставки, и минимального гарантированного платежа. Рыночная стоимость электроэнергии определяется на основе цены на рынке на сутки вперед, средневзвешенной по объемам поставки, за вычетом 8 процентов, рыночная стоимость мощности – на основе фактической цены по результатам конкурентного отбора мощности за вычетом 5 процентов.

По состоянию на 31 декабря 2011 года ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» получило часть кредита в долларах США, эквивалентную 4 684 миллионам рублей (31 декабря 2010 года: 212 миллионов рублей, выраженных в долларах США) из общей суммы в 21 910 миллионов рублей с датой погашения 20 декабря 2024 года.

В качестве обеспечения по кредиту Группа предоставила в залог 49 процентов акций ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода», зависимого общества Группы, 51 процент акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода», дочернего общества Группы, беспроцентные долгосрочные векселя ОАО «Богучанский алюминиевый завод» сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2024 года общей номинальной стоимостью 4 615 миллионов рублей. Амортизированная стоимость данных векселей по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 1 336 миллионов рублей (Примечание 11).

Примечание 31. Управление финансовыми рисками

Управление рисками Группы осуществляется в отношении финансовых, рыночных, кредитных и операционных рисков. Финансовый риск включает в себя рыночный риск (в том числе валютный риск, риск изменения процентных ставок и другие ценовые риски), кредитный риск и риск ликвидности. Основными целями управления финансовыми рисками является обеспечение достаточной уверенности в достижении целей Группы путем установления общей методологии по выявлению, анализу и оценке рисков, а также установление лимитов риска и дальнейшее обеспечение

соблюдения лимитов риска в установленных пределах, а в случае их превышения – осуществление воздействия на риск. Управление операционными и юридическими рисками должно обеспечивать минимизацию операционных и юридических рисков при помощи исполняемых надлежащим образом внутренних регламентов и процедур.

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

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

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

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

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

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

Группа контролирует результаты анализа устаревания дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и отслеживает просроченную задолженность. Поэтому руководство считает целесообразным раскрывать информацию по срокам погашения дебиторской задолженности и прочую информацию о кредитном риске (Примечание 13).

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

Сводные данные о размещенных денежных средствах и их эквивалентах с указанием банка и прочих финансовых институтов и их рейтинга на конец отчетного периода приведены в Примечаниях 11,12 и 14.

Максимальная подверженность Группы кредитному риску по классам активов отражена в балансовой стоимости финансовых активов в консолидированном Отчете о финансовом положении (Примечание 34).

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Максимальная подверженность забалансовых финансовых инструментов Группы кредитным рискам следующая:

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые гарантии (Примечание 30)	11 969	1 612
Общая сумма забалансовых обязательств	11 969	1 612

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

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

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

	31 декабря 2011 года			31 декабря 2010 года		
	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Монетарные финансовые активы	Монетарные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция
Доллары						
США	105	(3 332)	(3 227)	84	(3 173)	(3 089)
Евро	708	-	708	872	-	872
Прочие	8	-	8	5	-	5
Итого	821	(3 332)	(2 511)	961	(3 173)	(2 212)

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

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

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Полученные Группой кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 20) приводят к рискам изменения процентных ставок для Группы.

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

Если бы процентная ставка по состоянию на 31 декабря 2011 года была на 0,5 процента выше (31 декабря 2010 года: 0,5 процента выше) при прочих неизменных условиях, прибыль за 2011 год была бы на 39 миллионов рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года: 39 миллионов рублей) меньше, в основном за счет увеличения процентных расходов.

Группа осуществляет контроль за процентными ставками по своим финансовым инструментам. Эффективные процентные ставки на конец соответствующего отчетного периода отражены в Примечании 20.

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

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

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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

Следующая таблица отражает обязательства в зависимости от срока погашения, указанного в контракте по состоянию на 31 декабря 2011 года. Суммами, раскрытыми в таблице, являются контрактные недисконтированные денежные потоки, включающие общую сумму лизинговых обязательств (до вычета будущих финансовых платежей). Данные недисконтированные денежные потоки отличаются от сумм, представленных в консолидированном Отчете о финансовом положении, так как он основывается на дисконтированных денежных потоках.

Анализ финансовых обязательств по срокам погашения по состоянию на 31 декабря 2011 года представлен ниже:

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
Обязательства				
Краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 20)	28 531	60 861	51 097	3 131
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	22 375	-	-	-
Финансовые гарантии (Примечание 30)	178	1 245	-	10 546
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	54	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	1 424	1 163	637	4
Беспоставочные свопы	15	56	113	42
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	52 577	63 325	51 847	13 723
Обязательства прекращаемой деятельности (Примечания 1, 16)	13 093	-	-	-

Группа «РусГидро»**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 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 20)	36 756	17 776	39 958	9 061
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам (Примечание 22)	14 995	8	4	4
Финансовые гарантии (Примечание 30)	-	1 612	-	-
Дивиденды к уплате (Примечание 22)	44	-	-	-
Обязательства по финансовой аренде (Примечание 20)	1 515	944	1 082	13
Беспоставочные свопы	(25)	28	158	42
Итого нетто будущих платежей, включая основные суммы долга и платежи по процентам	53 285	20 368	41 202	9 120
Обязательства группы выбытия (Примечания 1, 16)	29 506	-	-	-

Примечание 32. Управление капиталом

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

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

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

По состоянию на 31 декабря 2011 года Общество выполняло все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

Цель Группы в области управления капиталом – гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение. По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма капитала в управлении Группы составила 525 659 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 539 568 миллионов рублей).

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств и гарантирует, что коэффициент не превысит 1,0. Коэффициент рассчитывается как отношение общей суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму долгосрочных и краткосрочных заемных средств, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма акционерного капитала, как она показана в консолидированном Отчете о финансовом положении. Коэффициент доли заемных средств составил 0,24 по состоянию на 31 декабря 2011 года (31 декабря 2010 года: 0,15).

Примечание 33. Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость представляет собой сумму денежных средств, на которую финансовый инструмент может быть 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 13).

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

Примечание 34. Приведение классов финансовых инструментов в соответствие с категориями оценки

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с оценочными категориями МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2011 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	15 348	-	15 514
Векселя	15 034	-	15 034
Депозиты	250	-	250
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	64	-	64
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	-	19 738	19 738
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)	30 295	-	30 295
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	26 603	-	26 603
Дебиторская задолженность по векселям	10	-	10
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 682	-	3 682
Прочие оборотные активы (Примечание 15)	9 885	-	9 885
Векселя и депозиты	9 885	-	9 885
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	47 337	-	47 337
Итого финансовые активы	102 865	19 738	122 603
Итого нефинансовые активы			660 710
Итого активы дочернего общества, приобретенного исключительно с целью последующей перепродажи			28 470
Итого активы			811 783

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и по состоянию на эту дату

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями и максимальной подверженности Группы кредитному риску в зависимости от классификации активов по состоянию на 31 декабря 2010 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы			
Прочие внеоборотные активы (Примечание 11)	13 397	-	13 397
Векселя	13 121	-	13 121
Депозиты	43	-	43
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	233	-	233
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 10)	-	4 643	4 643
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 13)	24 613	-	24 613
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	20 507	-	20 507
Дебиторская задолженность по векселям	651	-	651
Прочая финансовая дебиторская задолженность	3 455	-	3 455
Прочие оборотные активы (Примечание 15)	30 019	-	30 019
Векселя и депозиты	30 019	-	30 019
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 12)	22 569	-	22 569
Итого финансовые активы	90 598	4 643	95,241
Финансовые активы, предназначенные для продажи, и финансовые активы группы выбытия			43 944
Итого нефинансовые активы			594 559
Нефинансовые активы группы выбытия			11 249
Итого активы			744 993

Примечание 35. События после отчетной даты

Существенные события, которые оказали или могут оказать влияние на финансовое состояние, движение денежных средств или результаты деятельности Группы, имевшие место в период между отчетной датой и датой подписания консолидированной финансовой отчетности Группы за 2011 год, подготовленной в соответствии с МСФО, отсутствуют.