

ГРУППА «РУСГИДРО»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ
(НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
И ОТЧЕТ АУДИТОРА О РЕЗУЛЬТАТАХ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ**

30 ИЮНЯ 2011



Отчет о результатах обзорной проверки консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Аktionерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро»

Введение

Нами проведена обзорная проверка прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного отчета о финансовом состоянии Открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания - РусГидро» и его дочерних компаний (далее – «Группа») по состоянию на 30 июня 2011 года, а также консолидированных промежуточных сокращенных отчетов о прибылях и убытках, совокупном доходе, движении денежных средств и изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Ответственность за подготовку и представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать заключение о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основе проведенной обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

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

Заключение

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

4 октября 2011 года

Москва, Российская Федерация

Закрывтое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)
Бизнес-центр «Белая площадь», ул. Бутырский Вал, 10, Москва, Россия, 125047
Т: +7 (495) 967-6000, F: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

Группа «РусГидро»

**Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о финансовом положении
по состоянию на 30 июня 2011 года (не прошедший аудиторскую проверку)**

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 30 июня 2011 года 31 декабря 2010 года

АКТИВЫ

Внеоборотные активы

Основные средства	7	485 169	469 273
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия		37 234	37 090
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	20 761	3 238
Прочие внеоборотные активы	9	20 238	19 751
Итого внеоборотные активы		563 402	529 352

Оборотные активы

Денежные средства и их эквиваленты	10	51 687	19 090
Дебиторская задолженность и авансы выданные	11	23 903	24 268
Товарно-материальные запасы		1 250	1 180
Прочие оборотные активы	12	7 252	21 921
Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и активы группы выбытия	13	-	55 193
Итого оборотные активы		84 092	121 652
ИТОГО АКТИВЫ		647 494	651 004

КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Капитал

Акционерный капитал	14	290 302	288 695
Собственные выкупленные акции	14	(10 476)	(9 558)
Эмиссионный доход	14	21 434	20 453
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		229 069	213 938
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		530 329	513 528
Неконтролирующая доля участия		1 182	4 584
ИТОГО КАПИТАЛ		531 511	518 112

Долгосрочные обязательства

Отложенные налоговые обязательства		42 129	42 126
Долгосрочные заемные средства	16	45 637	31 740
Прочие долгосрочные обязательства	17	3 045	2 940
Итого долгосрочные обязательства		90 811	76 806

Краткосрочные обязательства

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	16	3 313	8 332
Кредиторская задолженность и начисления	18	18 143	12 917
Текущие обязательства по налогу на прибыль		65	1 237
Кредиторская задолженность по прочим налогам	19	3 651	4 094
Обязательства группы выбытия	13	-	29 506
Итого краткосрочные обязательства		25 172	56 086
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		115 983	132 892
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		647 494	651 004

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

4 октября 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о прибылях и убытках
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (не прошедший аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
	Примечание		
Доходы от текущей деятельности	20	164 343	204 978
Расходы по текущей деятельности	21	(130 491)	(175 727)
Прибыль от текущей деятельности		33 852	29 251
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и группы выбытия	13	750	-
Финансовые доходы / (расходы), нетто	22	505	(614)
Переоценка финансового вложения в зависимое общество, имеющегося в наличии для продажи		-	(472)
Доля в прибылях / (убытках) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		65	(334)
Прибыль до налогообложения		35 172	27 831
Расходы по налогу на прибыль	15	(8 119)	(6 369)
Прибыль за период		27 053	21 462
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		24 706	19 340
Неконтролирующей доле участия		2 347	2 122
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», – базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	23	0,088	0,074
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное (тысяч штук)	23	281 012 615	259 813 376

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

4 октября 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Группа «РусГидро»**Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о совокупном доходе****за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (не прошедший аудиторскую проверку)****(в миллионах российских рублей, если не указано иное)**

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
	Примечание		
Прибыль за период		27 053	21 462
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:			
(Убыток) / доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	(2 965)	794
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	13	(2 577)	-
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии	13	(2 040)	-
Прочий совокупный доход / (убыток)		1	(4)
Итого совокупный доход за период		19 472	22 252
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		17 097	20 130
Неконтролирующей доле участия		2 375	2 122

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

4 октября 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
	Примечание		
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		35 172	27 831
Амортизация основных средств	7, 21	5 953	5 600
Убыток от выбытия основных средств	21	1 184	183
Доля в (прибылях) / убытках зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		(65)	334
Прибыль от продажи финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, и группы выбытия	13	(750)	-
Финансовые (доходы) / расходы, нетто	22	(505)	614
Переоценка финансового вложения в зависимое общество, имеющегося в наличии для продажи		-	472
Обесценение дебиторской задолженности	21	447	115
Влияние Опционной программы	6	531	685
Расходы по пенсионному обеспечению		174	42
Прочие (доходы) / расходы		(97)	2
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		42 044	35 878
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(7 916)	(3 910)
Увеличение прочих оборотных активов		-	(468)
Увеличение товарно-материальных запасов		(109)	(59)
Уменьшение / (увеличение) прочих внеоборотных активов		182	(1 262)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		13 289	(994)
Увеличение задолженности по прочим налогам		656	1 428
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(189)	(12)
Уплаченный налог на прибыль		(7 477)	(9 178)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		40 480	21 423
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(20 867)	(21 371)
Поступления от продажи основных средств		341	7
Выбытие дочерних обществ (группа выбытия)	13	(17 325)	-
Приобретение векселей и прочих финансовых вложений		(3 313)	(27 416)
Поступления от продажи векселей и прочих финансовых вложений		17 565	7 305
Приобретение компаний под общим контролем		-	(7 995)
Приобретение зависимого общества от третьих лиц		(200)	-
Заккрытие сделок с производными финансовыми инструментами		(98)	(1 603)
Проценты полученные		1 426	1 243
Займы выданные		-	(8)
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(22 471)	(49 838)

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Группа «РусГидро»

**Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (не прошедший аудиторскую проверку)**
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Примечание			
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления краткосрочных заемных средств	16	2 357	4 343
Поступления долгосрочных заемных средств	16	15 000	-
Погашение краткосрочных заемных средств	16	(9 025)	(4 654)
Проценты уплаченные		(1 705)	(980)
Дивиденды выплаченные		(343)	-
Поступления от эмиссии акций	14	170	4 603
Поступления от эмиссии акций дочернего общества	18	2 649	812
Платежи по финансовому лизингу		(407)	(572)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		8 696	3 552
Отрицательные курсовые разницы по остаткам денежных средств		(4)	(76)
Увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		26 701	(24 939)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	10	24 986	52 443
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	10	51 687	27 504

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

4 октября 2011 года

Группа «РусГидро»
Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
(не прошедший аудиторскую проверку)
(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 2011 года		288 695	(9 558)	20 453	(85 393)	222 515	7 210	69 606	513 528	4 584	518 112
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	24 706	24 706	2 347	27 053
Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	8	-	-	-	-	-	(2 965)	-	(2 965)	-	(2 965)
Убыток от изменения стоимости выбывших финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	13	-	-	-	-	-	(2 605)	-	(2 605)	28	(2 577)
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, при их выбытии	13	-	-	-	-	-	(2 040)	-	(2 040)	-	(2 040)
Прочий совокупный доход		-	-	-	-	-	-	1	1	-	1
Итого совокупный доход		-	-	-	-	-	(7 610)	24 707	17 097	2 375	19 472
Эмиссия акций	14	1 607	-	981	-	-	-	-	2 588	-	2 588
Выкуп собственных акций	14	-	(918)	-	-	-	-	-	(918)	-	(918)
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	531	531	-	531
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(373)	-	373	-	-	-
Дивиденды	14	-	-	-	-	-	-	(2 497)	(2 497)	(184)	(2 681)
Выбытие дочерних обществ (группа выбытия)	14	-	-	-	-	(110)	-	110	-	(5 593)	(5 593)
На 30 июня 2011 года		290 302	(10 476)	21 434	(85 393)	222 032	(400)	92 830	530 329	1 182	531 511

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Группа «РусГидро»
Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года
(не прошедший аудиторскую проверку)
(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 продаж	Нераспре- деленная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Неконтроли- рующая доля участия	Итого капитал
На 1 января 2010 года		269 695	(12 172)	12 005	(77 070)	147 630	4 659	57 159	401 906	3 894	405 800
Прибыль за год		-	-	-	-	-	-	19 340	19 340	2 122	21 462
Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продаж	8	-	-	-	-	-	794	-	794	-	794
Прочий совокупный убыток		-	-	-	-	-	-	(4)	(4)	-	(4)
Итого совокупный доход		-	-	-	-	-	794	19 336	20 130	2 122	22 252
Влияние Опционной программы	6	-	-	-	-	-	-	685	685	-	685
Влияние изменения неконтролирующей доли участия		-	-	-	-	-	-	10	10	(7)	3
Приобретение компаний под общим контролем	14	-	-	-	(8 300)	-	-	-	(8 300)	-	(8 300)
Перевод резерва по переоценке в состав нераспределенной прибыли		-	-	-	-	(59)	-	59	-	-	-
Дивиденды		-	-	-	-	-	-	-	-	(95)	(95)
На 30 июня 2010 года		269 695	(12 172)	12 005	(85 370)	147 571	5 453	77 249	414 431	5 914	420 345

Председатель Правления

Е. В. Дод

Главный бухгалтер

Д. В. Финкель

4 октября 2011 года

Примечания составляют неотъемлемую часть данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

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

По состоянию на 30 июня 2011 года Группа «РусГидро» (далее по тексту – «Группа») состоит из Общества и дочерних компаний Группы. Информация об основных дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 4. В состав Общества входят 20 филиалов, зарегистрированных на территории Российской Федерации, включая: филиал «Бурейская ГЭС», филиал «Волжская ГЭС», филиал «Воткинская ГЭС», Дагестанский филиал, филиал «Жигулевская ГЭС», филиал «Загорская ГАЭС», филиал «Зейская ГЭС», филиал «Ирганайская ГЭС», Кабардино-Балкарский филиал, филиал «Камская ГЭС», Карачаево-Черкесский филиал, филиал «Каскад Верхневолжских ГЭС», филиал «Каскад Кубанских ГЭС», филиал «Корпоративный университет гидроэнергетики», филиал «Нижегородская ГЭС», филиал «Новосибирская ГЭС», филиал «Саратовская ГЭС», филиал «Саяно-Шушенская ГЭС им. П. С. Непорожного», Северо-Осетинский филиал, филиал «Чебоксарская ГЭС».

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

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

Экономическая среда, в которой Группа осуществляет свою деятельность. Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Мировой финансовый кризис 2008 года оказал сильное влияние на российскую экономику, и финансовое положение российского финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось. В 2010 году в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным увеличением доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе. Начиная со второй половины 2011 года, в связи с нестабильностью на финансовых рынках, возросла волатильность на валютном рынке и рынке капитала. Рыночные котировки могут не соответствовать реальной экономической ситуации или включать в себя эффекты убыточных сделок и не отражать, таким образом, справедливую стоимость финансовых инструментов. Финансовая и экономическая ситуация может также отрицательно сказываться на дебиторах Группы, что в свою очередь может повлиять на их платежеспособность или выполнение принятых на себя обязательств. Ухудшающиеся экономические условия также могут иметь влияние на прогнозы руководства в отношении будущих денежных потоков и на оценку возможного обесценения финансовых и нефинансовых активов. Руководство Группы в настоящий момент оценивает влияние нестабильности на финансовых рынках, которая может привести к возникновению значительного обесценения активов Группы за год, заканчивающийся 31 декабря 2011 года.

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 30 июня 2011 года государству принадлежало 57,97 процентов обыкновенных акций Общества (31 декабря 2010 года: 57,97 процентов). В число основных потребителей электроэнергии Группы, а также поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по диспетчеризации, передаче и распределению электроэнергии, входят предприятия, контролируемые государством или связанные с ним (Примечание 6).

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 Общества, 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.

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

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

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

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

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

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

регулируемым договорам постоянно снижалась следующим образом:

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

Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года «Об утверждении Правил оптового рынка электрической энергии и мощности и о внесении изменений в некоторые акты Правительства РФ по вопросам организации функционирования оптового рынка электроэнергии и мощности» в указанные Правила были внесены изменения, которые вступили в силу с 1 января 2011 года.

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

- регулируемые договоры (торговля заранее определенными объемами электроэнергии по тарифам, утвержденным Федеральной службой по тарифам (далее по тексту – «ФСТ»)). Начиная с 1 января 2011 года целевая модель конкурентного рынка электроэнергии и мощности была полностью сформирована: в пределах ценовых зон регулируемые договоры заключаются только в отношении объемов электроэнергии и мощности, предназначенных для поставок населению, приравненным к населению группам потребителей, а также гарантирующим поставщикам, контролируемым ОАО «МРСК Северного Кавказа»;
- рынок «на сутки вперед» (спотовый рынок) (торговля объемами электроэнергии, запланированными к производству и потреблению, по нерегулируемым договорам и по свободным ценам);
- балансирующий рынок (торговля отклонениями фактического графика производства электроэнергии от планового по ценам, формируемым на основе конкурентного отбора заявок участников); и
- свободные двусторонние договоры (торговля электроэнергией на основании свободных договоров по нерегулируемым ценам, определяемым поставщиком и покупателем в процессе переговоров).

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

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

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

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

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

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

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

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

Основными принципами функционирования розничного рынка электроэнергии являются следующие:

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

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

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

Примечание 2. Основные принципы составления финансовой информации

Принцип соответствия

Настоящая консолидированная промежуточная сокращенная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату подготовленной в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО).

Применяемая учетная политика и методы расчетов соответствуют политике, применявшейся к составлению консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату и представленной в ней.

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

Некоторые изменения к стандартам и интерпретациям и новые интерпретации, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и по состоянию на эту дату стали обязательными для Группы с 1 января 2011 года. Данные изменения не оказали влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию за исключением изменений к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» и МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», принятых Группой досрочно в 2010 году.

Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

Некоторые опубликованные изменения к стандартам и интерпретациям и новые интерпретации, раскрытые в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, не применимы для финансового года, начинающегося 1 января 2011 года, и не были применены Группой досрочно.

В мае–июне 2011 года были опубликованы следующие новые стандарты и изменения к стандартам, которые не применимы для финансового года, начинающегося 1 января 2011 года, и не были применены Группой досрочно:

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.

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.

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 4. Основные дочерние общества

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

Перечень включает только основные дочерние общества:

	30 июня 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Институт Гидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»*	86,18%	95,81%	86,18%	95,81%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Дальневосточная ВЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Геотерм»	79,84%	79,84%	79,84%	79,84%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Гидросервис» *	100,00%	-	100,00%	-
ЗАО «ГидроИнжиниринг Сибирь»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Карачаево-Черкесская ГТК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроинвест»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Aluminium Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Power Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК»*	100,00%	-	100,00%	-
ОАО «Колымаэнерго»	64,27%	64,27%	64,27%	64,27%
ОАО «Красноярскэнергосбыт»*	65,81%	69,40%	65,81%	69,40%
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Ленинградская ГАЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Мособлгидропроект»	62,62%	62,62%	62,62%	62,62%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Курейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Паужетская ГеоЭС»*	79,84%	100,00%	79,84%	100,00%
ОАО «Инженерный центр возобновляемой энергетики»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «УК ГидроОГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Сулакский ГидроКаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»*	64,27%	100,00%	64,27%	100,00%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»*	43,69%	62,79%	43,69%	62,79%
ОАО «ВНИИГ им. Б. Е. Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Южно-Якутский ГЭК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	95,45%	95,45%	95,45%	95,45%
RusHydro International B. V.	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
RusHydro International AG	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
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%
ОАО «Объединенная энергосбытовая компания» **	-	-	100,00%	100,00%

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

** Компании, классифицированные как группа выбытия по состоянию на 31 декабря 2010 года и выбывшие 28 марта 2011 года (Примечание 13).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 5. Информация по сегментам

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

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

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

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

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

- 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.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года, и по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года, подготовленная на основе консолидированного бизнес-плана Группы, представлена ниже:

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года							
Выручка от сторонних компаний	45 980	115 951	716	208	918	485	164 258
Выручка от межсегментных операций	2 121	833	1 710	2 161	5 455	1 091	13 371
Итого выручка	48 101	116 784	2 426	2 369	6 373	1 576	177 629
EBITDA (РСБУ)*	33 008	8 641	157	245	171	347	42 569
Капитальные затраты**	10 537	181	134	46	184	11 041	22 123
На 30 июня 2011 года							
Итого активы отчетных сегментов	604 533	7 259	3 588	2 482	7 533	165 629	791 024
Итого обязательства отчетных сегментов	64 131	3 853	2 304	1 968	6 334	118 983	197 573

Финансовые результаты группы выбытия включены в выручку и EBITDA (РСБУ) сегмента «Сбыт» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, до даты выбытия.

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Прочие сегменты	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года							
Выручка от сторонних компаний	40 580	161 950	259	343	767	625	204 524
Выручка от межсегментных операций	2 384	1 039	420	1 644	5 126	921	11 534
Итого выручка	42 964	162 989	679	1 987	5 893	1 546	216 058
EBITDA (РСБУ)*	27 247	8 646	48	138	(41)	203	36 241
Капитальные затраты**	11 413	408	170	88	37	10 892	23 008
На 31 декабря 2010 года							
Итого активы отчетных сегментов	574 207	45 503	3 761	1 609	6 828	174 279	806 187
Итого обязательства отчетных сегментов	53 111	32 026	2 455	1 198	5 503	111 206	205 499

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка данных по отчетным сегментам с данными консолидированной промежуточной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года, и по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года представлена ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Выручка отчетных сегментов (РСБУ)	176 053	214 512
Выручка прочих сегментов	1 576	1 546
Исключение межсегментной выручки	(13 371)	(11 534)
Прочая	85	454
Итого доходы от текущей деятельности (МСФО)	164 343	204 978

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
EBITDA отчетных сегментов (РСБУ)	42 222	36 038
EBITDA прочих сегментов	347	203
Поправка по финансовой аренде	558	505
Обесценение дебиторской задолженности	(144)	(115)
Влияние Опционной программы (Примечание 6)	(531)	(685)
Амортизация основных средств (Примечание 21)	(5 953)	(5 600)
Прочие	(2 647)	(1 095)
Прибыль от текущей деятельности (МСФО)	33 852	29 251

Сверка активов отчетных сегментов с активами Группы представлена ниже:

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого активы отчетных сегментов (РСБУ)	625 395	631 908
Активы прочих сегментов	165 629	174 279
Поправка по основным средствам	67 291	69 705
Поправка по финансовым вложениям в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	13 147	10 601
Поправка по финансовой аренде	2 461	2 138
Отложенные налоговые активы	(1 121)	(799)
Поправка по нереализованной прибыли	(2 299)	(2 067)
Различия в капитализации процентных расходов в РСБУ и МСФО	(2 192)	(2 663)
Обесценение дебиторской задолженности	(1 842)	(3 737)
Поправка по собственным выкупленным акциям	(12 556)	(13 216)
Дисконтирование финансовых инструментов	(20 677)	(21 417)
Исключение финансовых вложений в дочерние общества	(62 508)	(77 985)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(123 936)	(116 541)
Прочие	729	798
Итого активы (МСФО)	647 494	651 004

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Сверка обязательств отчетных сегментов с обязательствами Группы представлена ниже:

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Итого обязательства отчетных сегментов (РСБУ)	78 590	94 293
Обязательства прочих сегментов	118 983	111 206
Отложенные налоговые обязательства	40 184	41 602
Поправка по пенсионным обязательствам	1 902	2 015
Поправка по финансовой аренде	1 472	1 453
Поправка по производным финансовым инструментам	45	25
Дисконтирование финансовых инструментов	(1 952)	(2 178)
Исключение остатков по внутригрупповым расчетам	(123 936)	(116 541)
Прочие	695	1 017
Итого обязательства (МСФО)	115 983	132 892

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Стороны считаются связанными, если они находятся под общим контролем или если одна сторона имеет возможность контролировать другую, или может оказывать существенное влияние на нее или совместно контролировать другую сторону при принятии финансовых и операционных решений, 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, являлись совместно контролируемые предприятия и зависимые общества Группы, а также предприятия, контролируемые государством.

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Векселя к получению	9	4 963	4 737
Авансы полученные		317	341

Операции Группы с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Прочая выручка	557	230

Зависимые общества

Остатки по операциям Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	8	10

Операции Группы с зависимыми обществами представлены ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Покупная электроэнергия и мощность	139	-

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с предприятиями, контролируемыми государством. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года и 30 июня 2010 года, а также по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года Группа осуществляла операции и

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

имела остатки по операциям с рядом банков, контролируемых государством. Операции осуществляются на рыночных условиях.

Группа реализует электроэнергию и мощность предприятиям, контролируемым государством. Цены на такую электроэнергию и мощность формируются в соответствии с правилами функционирования рынка электроэнергии и мощности (Примечание 1). Продажи Группы предприятиям, контролируемым государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составили около 24 процентов от общей реализации электроэнергии и мощности (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: около 24 процентов). Расходы Группы на покупку электроэнергии и мощности у предприятий, контролируемых государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составили около 25 процентов от общей суммы расходов на покупку электроэнергии и мощности (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: около 36 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 / остатках по расчетам участников ОРЭМ. В качестве контрагентов также могут выступать предприятия, находящиеся под контролем государства.

Ниже представлены основные остатки по расчетам Группы с ЦФР:

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 449	2 300
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	457	3 790

Ниже представлены основные операции между Группой и ЦФР:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Продажа электроэнергии и мощности	27 187	18 369
Покупная электроэнергия и мощность	34 957	39 710

Расходы Группы на услуги по распределению электроэнергии, предоставленные предприятиями, контролируемыми государством, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составили около 95 процентов от общей суммы расходов на услуги по распределению электроэнергии (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: около 93 процентов). Расходы по распределению электроэнергии находятся под влиянием тарифного регулирования.

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

Вознаграждение, компенсации и премии членам Совета директоров Общества выплачиваются за выполнение ими своих обязанностей и за участие в заседаниях Совета директоров Общества по результатам работы за год и утверждаются на годовом Общем собрании акционеров Общества.

Общая сумма вознаграждения членам Совета директоров и членам Правления Общества за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составила 160 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 66 миллионов рублей).

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

Оператором Программы 2007 являлся ООО «ЭЗОП», которому были переданы 3 137 287 475 собственных выкупленных акций Общества (Примечание 14).

В соответствии с Программой 2007 с каждым из ее участников был подписан договор купли-продажи

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату

(не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

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

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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	362 579	-
Количество действующих опционов по состоянию на 30 июня 2011 года	2 583 414 391	172 550 810

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов Программы 2007, были незначительными (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 685 миллионов рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам»).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

В 2007 году Общество предоставило членам Правления беспроцентные займы для осуществления предоплаты по опционным соглашениям. На 30 июня 2011 года задолженность по выданным займам составила 26 миллионов рублей за вычетом дисконта в размере 4 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 27 миллионов рублей за вычетом дисконта в размере 3 миллионов рублей).

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

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

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

	Стоимость по состоянию на 22 декабря 2010 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	2 066 204 221	2 066 204 221
Количество действующих опционов по состоянию на 30 июня 2011 года	2 066 204 221	2 066 204 221

Группа отразила расход, связанный со справедливой стоимостью опционов, в размере 531 миллион рублей в составе статьи «Вознаграждения работникам» за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производ- ственные здания	Сооружения	Машины и оборудо- вание	Незавер- шенное строитель- ство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	46 752	293 058	83 508	139 576	4 462	567 356
Поступления	53	6	313	22 789	314	23 475
Передача	607	1 418	4 999	(7 064)	40	-
Выбытия и списания	(9)	(145)	(310)	(1 066)	(88)	(1 618)
Конечное сальдо на 30 июня 2011 года	47 403	294 337	88 510	154 235	4 728	589 213
Накопленный износ (в т. ч. обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2010 года	(8 456)	(34 768)	(17 412)	(37 386)	(61)	(98 083)
Начислено за период	(511)	(2 484)	(2 877)	-	(218)	(6 090)
Передача	(6)	(90)	(349)	447	(2)	-
Выбытия и списания	-	11	55	51	12	129
Конечное сальдо на 30 июня 2011 года	(8 973)	(37 331)	(20 583)	(36 888)	(269)	(104 044)
Остаточная стоимость на 30 июня 2011 года	38 430	257 006	67 927	117 347	4 459	485 169
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	38 296	258 290	66 096	102 190	4 401	469 273

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

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся гидроэлектростанции, а также авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 30 июня 2011 года сумма таких авансов составила 26 407 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 26 661 миллион рублей).

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированные затраты по займам в размере 1 126 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 19 миллионов рублей), ставка капитализации составила 7,26 процента.

Поступления в незавершенное строительство включают капитализированную амортизацию в размере 137 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 57 миллионов рублей).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

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

По состоянию на 30 июня 2011 года руководство Группы оценило текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения основных средств или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился, и приняло решение, что такие индикаторы отсутствовали.

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 30 июня 2011 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 5 601 миллион рублей (31 декабря 2010 года: 5 185 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:

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Менее одного года	639	655
От одного года до пяти лет	1 013	1 094
Свыше пяти лет	5 761	5 309
Итого операционная аренда	7 413	7 058

В марте 2011 года в соответствии с решением суда арендные платежи по одному из договоров аренды были пересмотрены ретроспективно в сторону уменьшения начиная с 2007 года. Сопоставимые данные о будущих совокупных минимальных платежах на 31 декабря 2010 года были соответствующим образом скорректированы. Группа не получила компенсацию в сумме излишне уплаченных арендных платежей и отразит ее при получении.

Примечание 8. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	30 июня 2011 года		31 декабря 2010 года	
	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость	Доля в уставном капитале, %	Справедливая стоимость
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	5,28%	19 141	0,64%	894
ОАО «Холдинг МРСК»	1,03%	1 574	1,03%	2 298
Прочие	-	46	-	46
Итого финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		20 761		3 238

В 2011 году Группа приобрела дополнительную долю в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 13).

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Убыток от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составил 2 965 миллионов рублей за вычетом налогов (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: доход составил 794 миллиона рублей за вычетом налогов) и был отражен в составе прочего совокупного дохода.

Примечание 9. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Долгосрочные векселя	14 424	13 121
(за вычетом дисконта в размере 20 885 миллионов рублей, эффективная ставка 9,75%–13,50%, срок погашения с 2013 по 2029 годы по состоянию на 30 июня 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)		
НДС к возмещению	2 208	3 284
Гудвилл	929	929
Долгосрочные займы выданные	211	226
(за вычетом дисконта в размере 51 миллиона рублей по состоянию на 30 июня 2011 года и 45 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)		
Прочие внеоборотные активы	2 466	2 191
Итого прочие внеоборотные активы	20 238	19 751

По состоянию на 30 июня 2011 года по строке «Долгосрочные векселя» по амортизированной стоимости отражены векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» в размере 3 755 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 3 585 миллионов рублей) и 1 208 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 1 152 миллиона рублей) соответственно, которые в 2011 году были переданы в залог ГК «Внешэкономбанк» в качестве обеспечения по кредиту (Примечание 25).

Примечание 10. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	8 728	10 209
Эквиваленты денежных средств (процентная ставка 2,45% – 7,00%)	42 959	8 881
Итого денежные средства и их эквиваленты	51 687	19 090

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года включали средства на краткосрочных банковских депозитах с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев.

По состоянию на 30 июня 2011 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 67 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 83 миллиона рублей). По состоянию на 30 июня 2011 года рублевый эквивалент остатка денежных средств на валютных счетах в евро составил 866 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 839 миллионов рублей).

По состоянию на 31 декабря 2010 года в строку «Денежные средства и их эквиваленты» Консолидированного промежуточного сокращенного Отчета о движении денежных средств включены денежные средства и их эквиваленты группы выбытия в размере 5 896 миллионов рублей (Примечание 13).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 2 294 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2011 года и и 2 224 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	10 182	9 760
НДС к возмещению	8 696	9 737
Авансовые платежи по налогу на прибыль	2 234	2 436
Авансы, выданные поставщикам и подрядчикам (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 144 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2011 года и 131 миллиона рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	1 705	1 015
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в размере 751 миллион рублей по состоянию на 30 июня 2011 года и 730 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года)	1 086	1 320
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	23 903	24 268

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

Примечание 12. Прочие оборотные активы

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Депозиты	6 668	20 660
Векселя и прочие краткосрочные инвестиции	584	1 261
Итого прочие оборотные активы	7 252	21 921

Примечание 13. Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группа выбытия

По состоянию на 31 декабря 2010 года следующие инвестиции были классифицированы Группой как внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и группа выбытия:

Дочерние общества (группа 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».

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи: определенные финансовые вложения ООО «Индекс энергетики – ГидроОГК» и финансовые вложения Группы в ОАО «ОГК-1» в размере 15,48 процента.

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».

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Чистые активы группы выбытия, за исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, 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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, классифицированные как активы, предназначенные для продажи, составили 15 930 миллионов рублей на дату выбытия (31 декабря 2010 года: 18 507 миллионов рублей). Убыток от изменения стоимости финансовых активов, предназначенных для продажи, до даты выбытия составил 2 577 миллионов рублей.

В результате данных операций Группа получила следующий финансовый результат:

	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	20 660
Перенос накопленного дохода от переоценки финансовых активов, имеющихся 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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 1 960 миллионов рублей).

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 14. Капитал

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

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.

2 декабря 2010 года выпуск акций в количестве 1 860 000 000 обыкновенных акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам РФ (далее по тексту – «ФСФР»). Из общего предложения в 1 860 000 000 обыкновенных акций Общество разместило 1 607 271 577 штук, включая 931 677 018 обыкновенных акций, которые были приобретены Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом. В результате размещения акций произошло увеличение эмиссионного дохода, отраженное в составе капитала, в размере 981 миллион рублей. Отчет о выпуске акций был зарегистрирован ФСФР 21 апреля 2011 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.

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

Собственные выкупленные акции. Собственные выкупленные акции по состоянию на 30 июня 2011 года составили 8 581 486 569 штук в размере 10 476 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 8 011 595 276 штук в размере 9 558 миллионов рублей).

По состоянию на 30 июня 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 6).

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 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.

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

Влияние изменения неконтролирующей доли участия. В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, Группа передала свои доли в дочерних обществах, составляющих группу выбытия, в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Примечание 13), в результате чего уменьшение неконтролирующей доли участия составило 5 593 миллиона рублей.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(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 2 497 миллионов рублей, которые были признаны в составе обязательств и уменьшили размер капитала.

Дочерние общества Группы объявили дивиденды в отношении акционеров с неконтролирующей долей участия в размере 184 миллионов рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 95 миллионов рублей).

Примечание 15. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль признаны на основании наиболее достоверной оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, составила 23 процента (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года: 23 процента).

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	7 429	7 862
Расходы / (доходы) по отложенному налогу на прибыль	690	(1 493)
Итого расходы по налогу на прибыль	8 119	6 369

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

Группа не имела существенных непризнанных отложенных налоговых обязательств по налогу на прибыль в отношении налогооблагаемых разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, по состоянию на 30 июня 2011 года и 31 декабря 2010 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 16. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства*Долгосрочные заемные средства*

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Еврооблигации, выпущенные в октябре 2010 года (RusHydro Finance Ltd)	Рубли	7,875%	2015	19 938	19 931
Российские облигации, выпущенные в апреле 2011 года	Рубли	8,00%	2016	14 982	-
ЕБРР (транш 1)	Рубли	MOSPRIME+3,65%	2020	1 788	1 789
ЕБРР (транш 2)	Рубли	MOSPRIME+2,75%	2014	595	680
ЕБРР (транш 3)	Рубли	MOSPRIME+3,05%	2016	2 475	2 700
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	8,65%	2013	2 308	2 769
	Доллары				
CF Structured Products B. V.	США	10,50%	2013	1 685	1 829
Morgan Stanley Bank International Ltd	Рубли	MOSPRIME+1,40%	2014	1 500	1 500
Органы муниципальной власти Камчатского края	Доллары США	8,57%	2035	1 221	1 344
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	-	5 000
Прочие долгосрочные заемные средства	Рубли	-	-	150	253
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10%–20,00%	-	1 524	1 513
Итого				48 166	39 308
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(735)	(767)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(1 794)	(6 801)
Итого долгосрочные заемные средства				45 637	31 740

Российские облигации, выпущенные в апреле 2011 года. 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 30 июня 2011 года сумма займа показана за вычетом расходов, связанных с его привлечением, в размере 18 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.

Morgan Stanley Bank International 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.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	1 794	6 801
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	Рубли	11,10%–20,00%	735	767
Проценты к уплате	Рубли	-	645	651
Краткосрочные производные финансовые инструменты – процентные свопы	Рубли	-	45	25
Прочие краткосрочные заемные средства	Рубли	-	94	88
Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			3 313	8 332

Соблюдение ограничительных условий кредитных договоров. Группа находится под влиянием ряда ограничительных условий по кредитным договорам. По состоянию на 30 июня 2011 года и на 31 декабря 2010 года Группа соблюдала все ограничительные условия кредитных договоров.

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

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
От одного года до двух лет	3 636	1 049
От двух до трех лет	2 829	4 534
От трех до четырех лет	777	2 373
От четырех до пяти лет	35 687	20 697
Более пяти лет	1 919	2 341
Итого	44 848	30 994

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 30 июня 2011 года	782	1 033	12	1 827
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(47)	(249)	(7)	(303)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 30 июня 2011 года	735	784	5	1 524
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2010 года	818	973	13	1 804
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(51)	(233)	(7)	(291)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2010 года	767	740	6	1 513

Примечание 17. Прочие долгосрочные обязательства

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Обязательства по пенсионному обеспечению	1 902	1 768
Прочие долгосрочные обязательства	1 143	1 172
Итого прочие долгосрочные обязательства	3 045	2 940

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	8 070	7 108
Дивиденды к уплате (Примечание 14)	2 702	26
Авансы полученные	1 827	1 372
Задолженность перед персоналом	1 194	1 562
Кредиторская задолженность по выпущенным акциям	-	1 500
Прочая кредиторская задолженность	4 350	1 349
Итого кредиторская задолженность и начисления	18 143	12 917

Кредиторская задолженность Общества в отношении дополнительной эмиссии акций по состоянию на 30 июня 2011 года была погашена в связи с завершением выпуска 1 860 000 000 обыкновенных акций (Примечание 14) и регистрацией соответствующих изменений, внесенных в Устав Общества в мае 2011 года.

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2011 года.

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Примечание 19. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
НДС	1 788	2 203
Налог на имущество	1 170	1 361
Страховые взносы	559	325
Прочие налоги	134	205
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	3 651	4 094

Примечание 20. Доходы от текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Продажа электроэнергии	141 927	179 425
Продажа мощности	18 447	22 728
Прочая выручка	3 969	2 825
Итого доходы от текущей деятельности	164 343	204 978
В том числе доходы группы выбытия от текущей деятельности (Примечание 13)	95 785	142 939

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Примечание 21. Расходы по текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Покупная электроэнергия и мощность	59 490	89 137
Расходы на распределение электроэнергии	44 560	61 433
Вознаграждения работникам (в том числе налоги, расходы по Опционным программам и пенсионному обеспечению)	8 054	7 956
Амортизация основных средств	5 953	5 600
Налоги, кроме налога на прибыль	2 551	2 982
Прочие материалы	1 542	1 017
Услуги сторонних организаций, включая:		
Услуги ОАО «СО ЕЭС», ОАО «АТС», ЦФР	1 298	1 095
Ремонт и техническое обслуживание	643	814
Расходы на охрану	616	401
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	589	461
Услуги субподрядчиков	587	541
Расходы на аренду	579	642
Расходы на страхование	349	305
Агентские расходы	208	324
Транспортные расходы	188	196
Прочие услуги сторонних организаций	784	1 294
Убыток от выбытия основных средств, нетто	1 184	183
Обесценение дебиторской задолженности	447	115
Расходы на водопользование	411	371
Расходы на социальную сферу	162	335
Прочие расходы	296	525
Итого расходы по текущей деятельности	130 491	175 727
В том числе расходы группы выбытия по текущей деятельности (Примечание 13)	87 169	135 165

Примечание 22. Финансовые доходы / (расходы), нетто

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Процентные доходы	1 452	1 789
Доходы по дисконтированию	182	274
Курсовые разницы, прибыль / (убыток)	241	(120)
Процентные расходы	(577)	(909)
Расходы по дисконтированию	(414)	(1 184)
Убыток по производным финансовым инструментам	(158)	(96)
Расходы по финансовой аренде	(93)	(193)
Прочие расходы	(128)	(175)
Итого финансовые доходы / (расходы), нетто	505	(614)

Примечание 23. Прибыль на акцию

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2010 года
Средневзвешенное количество обыкновенных выпущенных акций (тысяч штук)	281 012 615	259 813 376
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам Общества	24 706	19 340
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разведенная* (в рублях)	0,088	0,074

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

Примечание 24. 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 30 июня 2011 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 109 648 миллионов рублей (31 декабря 2010 года: 88 684 миллиона рублей). По состоянию на 30 июня 2011 года предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами в основном относились к следующим гидроэлектростанциям: Загорская ГАЭС-2 в размере 30 622 миллиона рублей (в связи со строительством электростанции); Саяно-Шушенская ГЭС в размере 15 269 миллионов рублей и Жигулевская ГЭС в размере 15 898 миллионов рублей (в связи с реконструкцией оборудования).

Примечание 25. 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.

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 30 июня 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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Федерации. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды.

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

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

Название контрагента	30 июня 2011 года	31 декабря 2010 года
Areva T&D S. A.	770	778
Solios Environnement S. A.	663	662
CJSC Commerzbank (Eurasia)	173	172
Итого гарантии	1 606	1 612

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 30 июня 2011 года ОАО «Богучанская ГЭС» получило часть кредита в размере 4 990 миллионов рублей (31 декабря 2010: 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», 49 процентов акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС», 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 30 июня 2011 года составила 3 755 миллионов рублей (Примечание 9). Кроме того в августе 2011 года Группа заключила дополнительные соглашения, связанные с кредитным соглашением между ОАО «Богучанская ГЭС» и ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 26).

По состоянию на 30 июня 2011 года ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» получило часть кредита в долларах США, эквивалентную 959 миллионам рублей (31 декабря 2010: 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», 51 процент акций ЗАО «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода», беспроцентные долгосрочные

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года, и по состоянию на эту дату (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

векселя ОАО «Богучанский алюминиевый завод» сроком по предъявлению, но не ранее 31 декабря 2024 года общей номинальной стоимостью 4 381 миллион рублей. Амортизированная стоимость данных векселей по состоянию на 30 июня 2011 года составила 1 208 миллионов рублей (Примечание 9).

Примечание 26. События после отчетной даты

Выпуск акций. 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 по открытой подписке, подлежащих оплате имуществом и денежными средствами. Цена размещения определена 2 августа 2011 года Советом директоров Общества в размере 1,65 рубля за акцию.

16 августа 2011 года ФСФР России зарегистрировала дополнительный выпуск обыкновенных акций Общества в количестве 89 000 000 000 штук.

Перечень имущества, вносимого в оплату обыкновенных акций Общества, включает:

- контрольные пакеты акций следующих компаний: ОАО «РАО Энергетические системы Востока», ОАО «Дальневосточная энергетическая компания», ОАО АК «Якутскэнерго», ОАО «Камчатский газотермический комплекс», ОАО «Павлодольская ГЭС»;
- акции следующих дочерних компаний Группы и совместно контролируемых предприятий: ОАО «Геотерм», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Богучанская ГЭС»;
- миноритарные пакеты акций следующих компаний: ОАО «Иркутскэнерго», ОАО «Трест Гидромонтаж», ОАО «Сахалинская энергетическая компания»;
- гидротехнические сооружения: плотины Братской, Усть-Илимской и Иркутской ГЭС.

В рамках данного выпуска 23 сентября 2011 года Группа получила 24,71 процента акций ОАО АК «Якутскэнерго».

Гарантии. 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 (Примечание 25). Группа «РУСАЛ» обязуется компенсировать Обществу 50 процентов обязательств, исполненных за ОАО «Богучанская ГЭС».

Также 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.

Приобретение. 12 сентября 2011 года ОАО «ЭСК РусГидро», дочернее общество Группы, приобрело у ОАО «Башкирэнерго» 100 процентов акций ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана». Цена покупки была определена независимым оценщиком и составила 5 720 миллионов рублей. В настоящее время Группа находится в процессе распределения покупной стоимости.