

**ГРУППА «РУСГИДРО»
КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ТРИ ГОДА, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008, 2007 И 2006 ГОДА**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мы провели аудит прилагаемых комбинированных балансов ОАО «РусГидро» и его дочерних обществ (далее – «Группа») на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года, комбинированных и консолидированных отчетов о прибылях и убытках, комбинированных и консолидированных отчетов об изменениях в капитале и комбинированных и консолидированных отчетов о движении денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за годы, закончившиеся на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация

15 мая 2009 г.

Группа «РусГидро»

Комбинированный и консолидированный Бухгалтерский баланс за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	7	337 117 452	271 578 940	142 869 195
Инвестиции в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	8	15 799 183	6 105 985	-
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	2 011 215	102 504	20 499
Прочие внеоборотные активы	10	14 990 718	2 488 141	1 968 660
Итого внеоборотные активы		369 918 568	280 275 570	144 858 354
Оборотные активы				
Денежные средства и их эквиваленты	11	24 837 862	8 266 748	6 604 333
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	25 685 109	20 785 306	16 063 708
Товарно-материальные запасы	13	1 035 211	1 020 329	993 217
Прочие оборотные активы	14	4 894 349	3 198 408	486 676
Итого оборотные активы		56 452 531	33 270 791	24 147 934
ИТОГО АКТИВЫ		426 371 099	313 546 361	169 006 288
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал	15	245 014 059	156 864 374	140 954 760
Собственные выкупленные акции	15	(8 172 275)	(5 427 507)	-
Эмиссионный доход	15	12 005 099	12 005 099	391 080
Резерв, связанный с присоединением	15	(77 449 212)	(40 249 247)	(39 473 786)
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		171 238 173	85 858 152	3 061 546
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		342 635 844	209 050 871	104 933 600
Доля меньшинства		976 352	29 129 055	21 208 867
ИТОГО КАПИТАЛ		343 612 196	238 179 926	126 142 467
Долгосрочные обязательства				
Отложенные налоговые обязательства	16	34 819 008	32 561 956	6 408 017
Долгосрочные заемные средства	18	20 015 485	20 839 133	16 396 769
Прочие долгосрочные обязательства	19	2 735 694	2 112 696	2 142 475
Итого долгосрочные обязательства		57 570 187	55 513 785	24 947 261
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	18	3 376 901	3 178 035	5 186 176
Кредиторская задолженность и начисления	20	16 239 906	15 188 505	11 279 237
Текущие обязательства по налогу на прибыль		362 165	106 391	69 323
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	5 209 744	1 379 719	1 381 824
Итого краткосрочные обязательства		25 188 716	19 852 650	17 916 560
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		82 758 903	75 366 435	42 863 821
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		426 371 099	313 546 361	169 006 288

Член Правления

С.А. Юшин

Главный бухгалтер

О. В. Отто
15 мая 2009

Группа «РусГидро»

Комбинированный и консолидированный Отчет о прибылях и убытках за три года, закончившихся

31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Доходы от текущей деятельности	22	107 669 781	80 756 471	53 436 335
Расходы по текущей деятельности (Убыток)/ восстановление убытка от экономического обесценения основных средств	23 7	(84 658 214) (32 552 821)	(70 391 958) -	(53 318 240) 14 971 413
(Убыток) / прибыль от текущей деятельности		(9 541 254)	10 364 513	15 089 508
Финансовые расходы, за вычетом доходов	24	(1 494 816)	(1 824 819)	(816 209)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	(6 464 323)	-	-
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	8	(1 531 348)	(119 309)	-
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(19 031 741)	8 420 385	14 273 299
Расходы по налогу на прибыль	16	(448 557)	(2 949 364)	(6 649 609)
(Убыток) / прибыль за период		(19 480 298)	5 471 021	7 623 690
Причитающийся:				
Акционерам ОАО «РусГидро»		(19 955 433)	5 663 018	6 034 402
Доле меньшинства		475 135	(191 997)	1 589 288
(Убыток)/ прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» - базовая и разводненная (в российских рублях)	25	(0,0925)	0,0381	0,0487
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное	25	215 648 425	148 502 176	124 027 549

Член Правления

С.А. Юшин

Главный бухгалтер

О. В. Отто

15 мая 2009 г.

Группа «РусГидро»

Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

		За год, закончившийся Прим. 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:				
(Убыток) / прибыль до налогообложения		(19 031 741)	8 420 385	14 273 299
Износ основных средств	7, 23	9 332 702	8 457 485	4 292 271
Убыток от выбытия основных средств	23	303 336	164 417	2 587 178
Проценты к уплате, за вычетом процентов к получению	2	1 494 816	1 824 819	816 209
Поступления от выбытия дочерней компании в совместно-контролируемую компанию		-	(270 565)	-
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности		1 087 764	505 311	521 462
Начисление / (восстановление) резерва от экономического обесценения основных средств	7	32 552 821	-	(14 971 413)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9	6 464 323	-	-
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		1 531 348	119 309	-
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций	6	749 994	268 405	-
Расходы по пенсиям		478 481	194 803	736 128
Прочие		389 630	(452 705)	(403 587)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль				
		35 353 474	19 231 664	7 851 547
Изменения в оборотном капитале:				
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(9 294 172)	(4 752 848)	(8 522 746)
Уменьшение / (увеличение) прочих оборотных активов		2 715 784	(516 768)	755 340
Уменьшение / (увеличение) товарно-материальных запасов		77 625	(189 620)	(3 951)
Уменьшение / (увеличение) прочих внеоборотных активов		86 337	(181 963)	631 884
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		3 167 501	8 965 768	(4 182 077)
Увеличение / (уменьшение) задолженности по налогам		5 760 178	(205 739)	(268 325)
Увеличение / (уменьшение) прочих долгосрочных обязательств		1 176 309	(1 032 929)	(178 447)
Налог на прибыль уплаченный		(11 422 296)	(4 283 309)	(2 298 578)
Итого поступление / (использование) денежных средств от текущей деятельности		27 620 740	17 034 256	(6 215 353)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
Поступления от продажи основных средств		34 494	229 230	25 528
Приобретение основных средств		(25 354 163)	(32 308 097)	(20 834 630)
Приобретение векселей и прочих краткосрочных инвестиций		(7 549 261)	(4 120 047)	(430 190)
Приобретение компаний под общим контролем		(1 820 784)	-	-
Приобретение дочерних компаний от независимых сторон за вычетом полученных денежных средств		(1 297 241)	-	-
Займы выданные		-	(311 680)	(140 000)
Поступления от продажи инвестиций		980 274	1 503	-
Поступления от погашения выданного займа		60 000	174 923	-
Проценты полученные		1 924 069	451 169	-
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(33 022 612)	(35 882 999)	(21 379 292)

Группа «РусГидро»**Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

	За год, закончившийся Прим. 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам	24 671 748	16 285 320	5 407 567
Поступления по долгосрочным заемным средствам	150 000	1 500 000	14 300 000
Погашение займов	(4 596 127)	(9 899 514)	(7 268 965)
Проценты уплаченные	(1 544 163)	(1 660 803)	(902 731)
Дивиденды, выплаченные ПАО «ЕЭС России»	-	(2 049 054)	(1 004 402)
Дивиденды, выплаченные Группой миноритарным акционерам	(7 758)	(609 442)	(312 748)
Поступления от эмиссии акций	6 013 971	26 637 507	20 990 000
Выкуп собственных акций	-	(5 427 507)	-
Приобретение обществом ПАО «ЕЭС России» акций дополнительного выпуска дочерних компаний Группы	-	-	892 427
Авансы, полученные от ПАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам	-	4 344	1 291 358
Возмещение авансовых платежей, полученных от ПАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам	(625 866)	(3 760 442)	(834 520)
Платежи по финансовому лизингу	(2 088 819)	(509 251)	(343 693)
Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности	21 972 986	20 511 158	32 214 293
Увеличение денежных средств и их эквивалентов	16 571 114	1 662 415	4 619 648
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	8 266 748	6 604 333	1 984 685
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	24 837 862	8 266 748	6 604 333

Член Правления

С.А. Юшин

Главный бухгалтер

О. В. Отто

15 мая 2009 г.

Группа «РусГидро»
Комбинированный и консолидированный Отчет о движении капитала за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года
(в тыс. российских рублей)

	Акционерный капитал, состоящий из обыкновенных акций	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Капитал, относимый на счет		Доля меньшинства	Итого капитал
							ОАО «РусГидро»	акционеров		
На 1 января 2006 года	103 951 323	-	-	(21 944 450)	-	(1 111 657)	80 895 216	18 522 241	1 589 288	99 417 457
Прибыль за период	-	-	-	-	-	6 034 402	6 034 402	1 589 288	7 623 690	7 623 690
Итого Доход, признанный за 2006 год	-	-	-	-	-	6 034 402	6 034 402	1 589 288	7 623 690	7 623 690
Выпуск акций (Примечание 15)	37 003 437	-	391 080	(17 149 516)	-	-	20 245 001	-	20 245 001	20 245 001
Влияние изменений доли меньшинства	-	-	-	-	-	(82 733)	(82 733)	-	-	1 443 816
Приобретение дочернего общества (Примечание 15)	-	-	-	(206 593)	-	-	(206,593)	-	-	(206 593)
Влияние формирования отдельной отчетности выделенных предприятий (Примечание 15)	-	-	-	(173 227)	-	-	(173 227)	-	-	(173 227)
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	-	-	(1 778 466)	(1 778 466)	(429 211)	-	(2 207 677)
На 31 декабря 2006	140 954 760	-	391 080	(39 473 786)	-	3 061 546	104 933 600	21 208 867	126 142 467	126 142 467
На 1 января 2007	140 954 760	-	391 080	(39 473 786)	-	3 061 546	104 933 600	21 208 867	126 142 467	126 142 467
Переоценка основных средств, за вычетом отложенных налогов (Примечание 7)	-	-	-	-	74 190 300	-	74 190 300	13 978 481	88 168 781	88 168 781
Чистый доход, отнесенный на капитал	-	-	-	-	74 190 300	-	74 190 300	13 978 481	88 168 781	88 168 781
Прибыль за период	-	-	-	-	-	5 663 018	5 663 018	(191 997)	5 471 021	5 471 021
Итого доход, признанный за 2007 год	-	-	-	-	74 190 300	-	74 190 300	13 786 484	93 639 802	93 639 802
Выпуск акций (Примечание 15)	15 909 614	-	11 614 019	(750 260)	-	-	26 773 373	-	26 773 373	26 773 373
План поощрения сотрудников опционами на приобретение акций (Примечание 6)	-	-	-	-	-	268 405	268 405	-	268 405	268 405
Приобретение собственных акций (Примечание 15)	-	(5 427 507)	-	-	-	-	(5 427 507)	-	(5 427 507)	(5 427 507)
Выбытие дочернего общества в совместно контролируемую компанию (Примечание 2 и Примечание 15)	-	-	-	-	(218 395)	2 598 803	2 380 408	(2 380 408)	-	-
Влияние изменений доли меньшинства (Примечание 15)	-	-	-	(25 201)	-	1 534 528	1 509 327	(3 104 344)	(1 595 017)	(1 595 017)
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	-	-	(1 240 053)	(1 240 053)	(381 544)	(1 621 597)	(1 621 597)
На 31 декабря 2007	156 864 374	(5 427 507)	12 005 099	(40 249 247)	73 971 905	11 886 247	209 050 871	29 129 055	238 179 926	238 179 926

Перевод оригинала, подготовленного на английском языке, являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

Группа «РусГидро»
Комбинированный и консолидированный Отчет о движении капитала за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года
(в тыс. российских рублей)

	Акционерный капитал состоящий из обыкновен- ных акций	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв связанный с присоеди- нием	Резерв по переоценке	Нераспреде- ленная прибыль	Капитал относимый на счет акционеров ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2008	156 864 374	(5 427 507)	12 005 099	(40 249 247)	73 971 905	11 886 247	209 050 871	29 129 055	238 179 926
Изменение ставки налога на прибыль (Примечание 7)	-	-	-	-	4 622 059	-	4 622 059	-	4 622 059
Переоценка основных средств, за вычетом отложенных налогов (Примечание 7)	-	-	-	-	58 846 669	-	58 846 669	265 986	59 112 655
Изменение стоимости чистых активов в зависимых предприятиях (Примечание 8)	-	-	-	-	-	237 109	237 109	-	237 109
Чистый доход, отнесенный на капитал	-	-	-	-	63 468 728	237 109	63 705 837	265 986	63 971 823
Убыток за период	-	-	-	-	(19 955 433)	(19 955 433)	(19 955 433)	475 135	(19 480 298)
Итого доход, признанный за 2008 год	-	-	-	-	63 468 728	(19 718 324)	43 750 404	741 121	44 491 525
Выпуск акций (Примечание 15)	88 149 685	(2 744 768)	-	(33 789 018)	13 857 936	26 075 863	91 549 698	(28 581 425)	62 968 273
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций (Примечание 6)	-	-	-	-	-	749 994	749 994	-	749 994
Влияние изменений доли меньшинства (Примечание 15)	-	-	-	-	-	1 150 248	1 150 248	(318 548)	831 700
Приобретение дочерних обществ (Примечание 15)	-	-	-	(3 410 947)	-	(204 424)	(3 615 371)	6 949	(3 608 422)
Дивиденды (Примечание 15)	-	-	-	-	-	-	-	(800)	(800)
На 31 декабря 2008	245 014 059	(8 172 275)	12 005 099	(77 449 212)	151 298 569	19 939 604	342 635 844	976 352	343 612 196

Член Правления

Главный бухгалтер

С.А. Юшин

О. В. Отто

15 мая 2009 г.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

Группа «РусГидро» (далее по тексту «Группа») осуществляет свою деятельность в целях реализации государственной политики в области гидроэнергетики, осуществления эффективной эксплуатации энергетического оборудования, централизованного технологического управления гидроэнергетическими объектами, реализации единой стратегии в области инвестиций и привлечения капитала для решения общесистемных задач развития гидроэнергетики, разработки и реализации научно-технической политики и внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий, в том числе освоения возобновляемых источников электрической энергии.

Основными видами деятельности Группы являются производство и реализация электроэнергии (мощности), поставка и получение электрической энергии, обеспечение эксплуатации энергетического оборудования в соответствии с действующими нормативными требованиями, проведение своевременного и качественного его ремонта, технического перевооружения и реконструкции, осуществление инвестиционной деятельности.

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

Группа включает в себя Общество с 20 филиалами в Российской Федерации, дочерние и зависимые компании, а также совместно контролируемые предприятия. Информация о крупнейших дочерних обществах Группы представлена в Примечании 2. Информация о зависимых и совместно контролируемых предприятиях Группы представлена в Примечании 8.

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и Фондовой бирже РТС.

Условия ведения деятельности Группы. Российской Федерации присущи некоторые черты развивающегося рынка, в том числе сравнительно высокая инфляция. Несмотря на большой экономический рост за последние годы, финансовая ситуация на российских рынках существенно ухудшилась в 2008 году, особенно в 4 квартале. В результате, в том числе, неустойчивости мировых финансовых и товарных рынков, произошел существенный обвал российского фондового рынка, начиная с середины 2008 года. С сентября 2008 года возросла волатильность валютного рынка, и российский рубль девальвировал относительно некоторых основных валют. Официальный курс доллара США, устанавливаемый Центральным Банком Российской Федерации (ЦБ РФ), вырос с 25,37 рубля на 1 октября 2008 года до 29,38 рубля на 31 декабря 2008 года.

Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических, финансовых механизмов и денежной политики Правительства РФ, а также от развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

Менеджмент компании не в состоянии предусмотреть все варианты развития событий, которые могли бы оказать влияние на энергетический сектор, и, следовательно, оценить их потенциальное воздействие (если таковое будет иметь место) на финансовое положение Группы.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 31 декабря 2008 года государству фактически принадлежало 61,32% (*) голосующих обыкновенных акций Общества (на 31 декабря 2007 года РАО «ЕЭС России» (которое контролировалось государством) принадлежало 96,16% голосующих обыкновенных акций Общества, а государству принадлежало 1,84% на 31 декабря 2006 года РАО «ЕЭС России» – 100%). В число потребителей электроэнергии Группы входят предприятия, контролируемые государством (см. Примечание 5).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

- свое представительство в Совете директоров Компании;
- регулирование тарифов на рынке оптовой реализации электроэнергии;
- согласования инвестиционных объектов и источников финансирования инвестиционных объектов и контроля над проведением инвестиционной программы Общества,
- действующего антимонопольного законодательства.

Федеральная служба по тарифам (далее по тексту – «ФСТ») регулирует тарифы на электрическую энергию посредством установления максимального уровня тарифов для конечных потребителей и тарифов для оптовых рынков. Региональные службы по тарифам (далее по тексту «РСТ») устанавливают тарифы на электрическую энергию для конечных потребителей и тарифы на передачу электроэнергии по низковольтным сетям для сбыта на региональных розничных рынках. Несмотря на то что некоторая доля объема электроэнергии продается по свободным ценам, тарифы на основную часть электрической энергии, реализуемой компаниями Группы, определяются на основе нормативных документов по выработке электрической энергии и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

Инвестиционная программа Группы согласовывается государственными регулирующими органами: Министерством энергетики Российской Федерации (ранее Министерство промышленности и энергетики Российской Федерации), Министерством экономического развития и ФСТ.

Инвестиционная программа Группы определена в соответствии с Генеральной схемой размещения объектов электроэнергетики до 2020 года, и принята за основу программы инвестирования в сектор Правительством Российской Федерации 19 января 2007 года (одобрена распоряжением Правительства Российской Федерации №215-р от 22 февраля 2008 года).

В соответствии с решением Правительства Российской Федерации (протокол заседания Правительства Российской Федерации №27 от 3 августа 2006 года) финансирование строительства важнейших объектов гидроэнергетики в 2007 и 2008 годах осуществлялось путем включения целевых инвестиционных средств в выручку от реализации электроэнергии и мощности на оптовый рынок.

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

Изменения, происходящие в отрасли. В настоящий момент российская электроэнергетика находится в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой компании электроэнергетики смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей. 28 июня 2008 года Постановлением Правительства Российской Федерации №476 утверждены правила оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода (НОРЭМ). В соответствии с указанными изменениями, начиная с 1 июля 2008 года, мощности сверх объемов, предусмотренных по регулируемым договорам, а также все новые генерирующие мощности, участвуют в оптовом рынке по нерегулируемым ценам.

(*) Процент владения был рассчитан с учетом дополнительных акций выпущенных в пользу Правительства Российской Федерации в количестве 6 000 000 000 штук, которые увеличили долю государства в уставном капитале Общества на 0,95%. Акции, оплаченные в декабре 2008 года, зарегистрированы в марте 2009 года (Примечание 31).

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации реализация мощности может осуществляться несколькими способами, в т.ч. заключением двухсторонних договоров на продажу электрической энергии и мощности между участниками оптового рынка.

Таким образом, с 1 июля 2008 года до 25% электроэнергии может продаваться по рыночным ценам, и график либерализации рынка мощности совпадет с графиком либерализации рынка электроэнергии, который утвержден Постановлением Правительства Российской Федерации №643. К 1 января 2011 года 100% электроэнергии и мощности будут продаваться по свободным ценам. В настоящее время график либерализации рынка может быть пересмотрен.

Создание и реорганизация Группы.

По состоянию на дату создания Общества РАО «ЕЭС России» внесло в уставный капитал Общества (Примечание 15):

- акции дочерних обществ: ОАО «Волжская ГЭС», ОАО «Жигулевская ГЭС», ОАО «Воткинская ГЭС», ОАО «СШГЭС имени П. С. Непорожного», ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Зейская ГЭС», ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Каббалк ГЭС», ОАО «Сулакэнерго», ОАО «Нижегородская ГЭС», ОАО «Саратовская ГЭС», ОАО «Камская ГЭС», ОАО «Каскад ВВГЭС», ОАО «УК ГидроОГК»;
- денежные средства.

30 сентября 2005 года решением Совета директоров РАО «ЕЭС России» была утверждена Целевая модель Общества. В результате завершения ее формирования Общество представляет собой единую операционную компанию, управляющую входящими в ее состав филиалами – гидроэлектростанциями (далее по тексту «ГЭС»), а также дочерними компаниями, образованными в целях организации новых видов деятельности и реализации инвестиционных проектов. Доля участия Российской Федерации в уставном капитале Общества должна составить не менее 50% + 1 акция.

В августе 2006 года в процессе дальнейшей реорганизации отрасли РАО «ЕЭС России» произвело следующие вложения в Общество в обмен на акции дополнительной эмиссии (Примечание 15):

- акции дочерних обществ: ОАО «Чебоксарская ГЭС», ОАО «Дагестанская региональная гидрогенерирующая компания», ОАО «Загорская ГАЭС», ОАО «Ставропольская электрическая гидрогенерирующая компания», ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева», ОАО «НИИЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Зеленчукские ГЭС»;
- активы Новосибирской ГЭС;
- денежные средства;
- прочие активы.

27 апреля 2007 года Совет директоров РАО «ЕЭС России» утвердил схему ускоренной консолидации Общества в единую операционную компанию, которая предусматривает следующие этапы:

Этап 1. Дополнительный выпуск акций Общества в 2007 году:

25 мая 2007 года Советом директоров РАО «ЕЭС России» было принято решение об увеличении уставного капитала.

Отчет о результатах дополнительного выпуска акций был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рынкам Российской Федерации 1 ноября 2007 года. В результате было размещено 15 909 613 920 дополнительных акций (Примечание 15).

В октябре 2007 года РАО «ЕЭС России» и Российская Федерация произвели оплату дополнительного выпуска акций.

Вклад РАО «ЕЭС России» был внесен в виде:

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- акций дочерних обществ: ОАО «Верхне-Мутновская ГеоЭС», ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Сулакэнерго», ОАО «ЭСКО ЕЭС», ОАО «Северо-Осетинская ГК» (ГК – Гидрогенерирующая компания), ОАО «Геотерм» (Примечание 15);
- акций других компаний: ОАО «Вилуйская ГЭС-3», ОАО «Красноярская ГЭС» (Примечание 9);
- денежных средств.

Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом произвела вклад денежными средствами.

Этап 2. Реорганизация Общества в 2008 году:

9 января 2008 года к Обществу были присоединены следующие компании:

ОАО «Волжская ГЭС», ОАО «Жигулевская ГЭС», ОАО «Воткинская ГЭС», ОАО «СШГЭС имени П. С. Непорожного», ОАО «Зейская ГЭС», ОАО «Сулакэнерго» ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Каббалк ГЭС», ОАО «Дагестанская региональная гидрогенерирующая компания», ОАО «Ставропольская электрическая гидрогенерирующая компания», ОАО «Загорская ГАЭС», ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Северо-Осетинская ГК», ОАО «Чебоксарская ГЭС», ОАО «Нижегородская ГЭС», ОАО «Саратовская ГЭС», ОАО «Камская ГЭС», ОАО «Каскад ВВГЭС», ЗАО «ЭОЗ», ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания» (Примечание 2).

1 июля 2008 г. произошло разделение РАО «ЕЭС России», в результате которого акции Общества, находящиеся на балансе РАО «ЕЭС России», были распределены между ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК» (в доле, принадлежащей государству в РАО «ЕЭС России») и ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК» в доле, принадлежавшей миноритариям в РАО «ЕЭС России»).

01 июля 2008 г. произошло присоединение ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК», ОАО «Ирганайская ГЭС», ОАО Каскад НЧГЭС» к Обществу. Присоединение произошло путем конвертации дополнительно выпущенных акций Общества в акции ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК», ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад НЧГЭС». В соответствии с условиями договора о присоединении собственные акции, поступившие в распоряжение Общества и неиспользованные для конвертации акций присоединившихся компаний, были погашены (аннулированы) в течение 2008 года.

В результате реорганизации Общество получило нижеследующие инвестиции:

- акции дочерних компаний: ООО «Индекс Энергетики - ГидроОГК», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Усть-Среднекангэсстрой», ОАО «Чиркейгэсстрой», ОАО «Красноярскэнергообит», ОАО «Ленгидропроект»;
- акции ассоциированных компаний – ОАО «ОГК-1», ОАО «ГВЦ Энергетики», ОАО «УЭУК»;
- прочие инвестиции.

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

Недавние факты неустойчивости глобального финансового рынка. В результате мирового финансового и экономического кризиса, который начался в середине 2007 года, среди прочего, произошло снижение уровня финансирования на рынках капитала, уровня ликвидности в банковском и прочих секторах экономики, а также повышение ставок межбанковского кредитования и очень высокую неустойчивость на фондовых и валютных рынках. Неопределенность на мировом финансовом рынке привела к банкротству банков и прочих

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

корпораций и спасению от разорения банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и других странах. Влияние продолжающегося мирового финансово и экономического кризиса в полной мере предугадать или быть готовым к нему трудно.

С августа 2007 года объемы средств, которые можно привлечь на рынках в качестве финансирования, существенно сократились. Сложившаяся ситуация может повлиять на возможность Группы привлекать новые кредиты и займы, а также рефинансировать уже имеющиеся кредиты и займы на тех же условиях, на которых они были получены.

Неопределенность на мировом финансовом рынке в сочетании с другими, специфическими для России факторами в течение 2008 года привела к высокой волатильности российского фондового рынка и периодическому введению значительно более высоких (по сравнению с обычным уровнем) ставок на рынке межбанковского кредитования.

Сложившаяся экономическая ситуация в мировой и российской экономике, а также прогнозируемое снижение ВВП могут повлиять на уровень потребления электроэнергии. В соответствии с этим, Правительство Российской Федерации может пересмотреть прогноз социально-экономического развития на 2009-2012 годы, что может повлиять на изменение сроков либерализации оптового рынка и планы по индексации тарифов на электроэнергию.

Любое изменение сроков либерализации оптового рынка и планы по индексации тарифов могут отразиться на выручке Группы. Финансовая и экономическая среда может оказать влияние и на положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность перед Группой. Ухудшение условий осуществления деятельности дебиторов Группы может оказать влияние на прогнозы менеджмента в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. В объемах доступной информации руководство надлежащим образом учло оценки ожидаемых будущих потоков денежных средств при оценке обесценения дебиторской задолженности (Примечание 12), основных средств (Примечание 7), финансовых активов имеющихся в наличии для продажи (Примечание 9), инвестиций в зависимые и совместно-контролируемые общества (Примечание 8).

В связи с общей экономической ситуацией могут быть скорректированы объемы финансирования и сроки инвестиционных программ энергетических компаний в соответствии с утвержденной в 2007 году генеральной схемой размещения объектов, которая была рассчитана на основе прогнозных темпов роста потребления, достичь которых в новых условиях не представляется возможным.

В условиях сокращения финансирования Менеджмент компании при формировании скорректированной инвестиционной программы оценил риски по возможному спросу и потреблению электроэнергии, которую будет производить станция после ввода в эксплуатацию, а также возможность исполнения обязательств инвесторами.

В результате корректировки инвестиционной программы Общества, в том числе в части уменьшения объемов государственного финансирования через дополнительную эмиссию Общества, были сокращены расходы на строительство новых гидроэлектростанций, передвинуты сроки вводов по некоторым проектам, кроме инвестиционных проектов которые являются приоритетными. К приоритетным инвестиционным проектам были отнесены проекты, которые находятся на завершающей стадии строительства и близки к вводу в эксплуатацию.

Таким образом, инвестиционная программа Общества адаптирована к действительной экономической ситуации.

В соответствии с МСФО (IAS) 16, переоценка справедливой стоимости основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли) производится с достаточной регулярностью во избежание существенного отличия балансовой стоимости от той, которая определяется при использовании справедливой стоимости на отчетную дату. В отсутствие рыночных индикаторов справедливая стоимость основного средства рассчитывается на основе амортизированной восстановительной стоимости. На отчетную дату в соответствии с моделью учета по переоценке руководство определило балансовую стоимость основных средств (за исключением НЗС, офисных зданий и земли) на основе восстановительной стоимости (Примечания 4, 7).

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Менеджмент компании не имеет возможности в полной мере оценить воздействие на финансовое положение Группы в результате продолжающегося кризиса. Но при этом, Менеджмент компании считает, что в сложившихся в настоящее время условиях им предпринимаются все меры, необходимые для поддержания устойчивости деятельности Группы и обеспечения ее дальнейшего роста, в том числе мероприятия по повышению операционной эффективности и эффективности инвестиционных проектов, а также мероприятия по оптимизации издержек.

Примечание 2. Основные дочерние общества

Следующие основные дочерние общества были консолидированы в данную комбинированную и консолидированную финансовую отчетность Группы (далее - «финансовая отчетность»). Все дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации, за исключением HydroOGK Power Company Ltd и HydroOGK Aluminium Company Ltd, которые зарегистрированы в Республике Кипр.

		На 31 декабря 2006 г.		На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2008 г.	
		Доля в уставном капитале %	Доля голосующих акций %	Доля в уставном капитале %	Доля голосующих акций %	Доля в уставном капитале %	Доля голосующих акций %
1	ОАО «Бурейская ГЭС»**	94,71%	94,71%	94,71%	94,71%	-	-
2	ОАО «Чебоксарская ГЭС»*	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	-	-
3	ОАО «Дагестанская региональная гидрогенерирующая компания»*	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%	-	-
4	ЗАО «ЭОЗ»*	-	-	99,98%	99,98%	-	-
5	ОАО «Каббалк ГЭС»*	81,42%	81,42%	83,37%	83,37%	-	-
6	ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания» **	65,27%	65,27%	69,36%	69,36%	-	-
7	ОАО «Камская ГЭС»*	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	-	-
8	ОАО «Каскад ВВГЭС»*	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	-	-
9	ОАО «Нижегородская ГЭС»*	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	-	-
10	ОАО «Саратовская ГЭС»*	акция	акция	акция	акция	-	-
11	ОАО «Северо-Осетинская ГК»*	50,33%	50,33%	97,43%	97,43%	-	-
12	ОАО «СШГЭС имени П.С. Непорожного»*	78,90%	82,78%	78,90%	82,78%	-	-
13	ОАО «Ставропольская электрическая гидрогенерирующая компания»*	55,12%	71,93%	55,12%	71,93%	-	-
14	ОАО «Сулакэнерго»*	78,53%	78,53%	99,35%	99,35%	-	-
15	ОАО «Волжская ГЭС»*	83,31%	86,39%	83,31%	86,39%	-	-
16	ОАО «Воткинская ГЭС»*	59,84%	74,20%	59,84%	74,20%	-	-
17	ОАО «Загорская ГАЭС»*	50,90%	50,90%	50,90%	50,90%	-	-
18	ОАО «Зейская ГЭС»*	56,39%	72,20%	56,39%	72,20%	-	-
19	ОАО «Зеленчукские ГЭС»*	53,49%	53,49%	99,97%	99,97%	-	-
20	ОАО «Жигулевская ГЭС»*	84,11%	86,86%	84,11%	86,86%	-	-
21	ОАО «Каскад НЧГЭС»**	65,27%	65,27%	69,36%	69,36%	-	-
22	ОАО «Ирганайская ГЭС»	-	-	100,00%	100,00%	-	-
23	ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденева»	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100,00%	100,00%
24	ЗАО «Богучанская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
25	ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС»	-	-	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
26	ЗАО «Заказчик строительства Богучанского Алюминиевого завода»	-	-	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
27	ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»**	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
28	ОАО «Электроремонт-ВКК»	84,11%	86,86%	84,11%	86,86%	100,00%	100,00%
29	ОАО «ЭСКО ЕЭС»	51,00%	51,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

		На 31 декабря 2006 г.		На 31 декабря 2007 г.		На 31 декабря 2008 г.	
		Доля в уставном капитале %	Доля голосующих акций %	Доля в уставном капитале %	Доля голосующих акций %	Доля в уставном капитале %	Доля голосующих акций %
30	ОАО «Геотерм»	71,61%	71,61%	71,61%	71,61%	71,61%	71,61%
31	ОАО «Гидроинвест» (бывшее ОАО «Ленгидропроект»)	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100,00%	100,00%
32	ОАО «Гидроремонт-ВКК»	84,11%	86,86%	84,11%	86,86%	100,00%	100,00%
33	HydroOGK Power Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
34	HydroOGK Aluminium Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
35	ОАО «Карачаево-Черкесская гидрогенерирующая компания»	53,49%	53,12%	99,97%	99,97%	100,00%	100,00%
36	ОАО «Малая Мезенская ПЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
37	ОАО «Мособлгидропроект»	-	-	-	-	62,54%	62,54%
38	ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
39	ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
40	ОАО «Новый бинарный энергоблок»	-	-	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100,00%	100,00%
41	ОАО «Прометей»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%	100,00%	100,00%
42	ОАО «РЭМИК»	56,39%	72,20%	56,39%	72,20%	100,00%	100,00%
43	ОАО «УК ГидроОГК»	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100,00%	100,00%
44	ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания»**	49,00%	49,00%	49,00%	49,00%	90,52%	90,52%
45	ОАО «СШАТЦ»	78,90%	82,78%	78,90%	82,78%	100,00%	100,00%
46	ОАО «СШГЭР»	78,90%	82,78%	78,90%	82,78%	100,00%	100,00%
47	ОАО «НИИЭС»	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100% - 1 акция	100,00%	100,00%
48	ОАО «Спецэнергосервис»	-	-	-	-	99,90%	неприменимо
49	ОАО «Сулакский Гидрокаскад»	-	-	71,74%	71,74%	100,00%	100,00%
50	ЗАО «Технопарк Румянцево»***	-	-	-	-	100,00%	100,00%
51	ОАО «Турборемонт-ВКК»	83,31%	86,39%	83,31%	86,39%	100,00%	100,00%
52	ОАО «Верхне-Мутновская ГеоЭС»	56,03%	56,03%	56,03%	56,03%	56,03%	56,03%
53	ОАО «Загорская ГАЭС-2»	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
54	ОАО «Зарамагские ГЭС»	89,87%	89,87%	95,45%	95,45%	95,45%	95,45%
55	ОАО «Южно-Якутский гидроэнергетический комплекс»	99,99%	99,99%	99,99%	99,99%	100,00%	100,00%
56	ОАО «Колымаэнерго»**	78,63%	78,63%	70,32%	70,32%	64,27%	64,27%
57	ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»**	-	-	70,32%	70,32%	51,86%	51,86%
58	ОАО «Усть-Среднекангэсстрой»**	-	-	70,32%	70,32%	64,27%	64,27%
59	ОАО «Красноярскэнерго»**	51,75%	66,47%	51,75%	66,47%	51,75%	66,47%
60	ОАО «ЭСК РусГидро»	-	-	-	-	100,00%	100,00%
61	ОАО «Богучанская ГЭС»	64,22%	64,22%	-	-	-	-
62	ООО «Индекс Энергетики – ГидроОГК»**	-	-	-	-	100,00%	неприменимо
63	ОАО «Чиркейгэсстрой»**	75,00%- 1 акция	75,00%- 1 акция	75,00%- 1 акция	75,00%- 1 акция	75,00%- 1 акция	75,00%- 1 акция
64	ОАО «Ленгидропроект»**	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Разница между долей собственных акций и долей голосующих акций в дочерних компаниях связана, в основном, с владением привилегированными акциями.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Изменения в структуре Группы

2006 год

В августе 2006 года, в ходе реструктуризации энергетического сектора, РАО «ЕЭС России» осуществило взносы в уставный капитал Общества в обмен на выпущенные дополнительные акции. (Примечания 1, 15).

В сентябре 2006 года Группой учреждены дочерние общества со стопроцентной долей участия: HydroOGK Power Company Ltd и HydroOGK Aluminium Company Ltd, зарегистрированные на Кипре в соответствии с рамочным соглашением по проекту Богучанского энерго-металлургического объединения (далее по тексту «БЭМО»).

В 2006 году Группа приобрела 56,00% акционерного капитала ОАО «Северо-Осетинская ГК» у ОАО «Севкавказэнерго», дочернего общества РАО «ЕЭС России».

2007 год

В октябре 2007 года в ходе дальнейшей реструктуризации РАО «ЕЭС России» осуществило дополнительные взносы в уставный капитал Группы в обмен на выпущенные дополнительные акции (Примечания 1, 15).

Рост доли в уставном капитале ОАО «Сулакэнерго» и ОАО «Зарамагские ГЭС» объясняется тем, что Группа приобрела дополнительные акции за денежные средства (Примечание 15).

В мае 2007 года Группа приобрела 99,98% акционерного капитала ЗАО «ЭОЗ» у независимой стороны (Примечание 15).

Изменение доли участия в других дочерних обществах произошло в результате учреждения новых компаний в отчетном периоде, закончившемся 31 декабря 2007 года.

2008 год

9 января 2008 года 18 дочерних обществ, (Примечание 2, со знаком *), а также ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания» прекратили свое существование как юридические лица и были присоединены к Обществу с образованием единого юридического лица. Данная реорганизация была отражена на перспективной основе. Группа приобрела контроль над ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания» одновременно с юридическим оформлением их присоединения к Обществу; непосредственно перед присоединением данные компании находились под контролем РАО «ЕЭС России». Приобретение ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания» было отражено в отчетности как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с использованием метода учета предшественника (Примечание 3).

В марте 2008 на открытом аукционе Группа приобрела 100% долю в ОАО «Чувашская энергосбытовая компания» и контрольный пакет акций в размере 49% в ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания» с оплатой денежными средствами в размере 650 000 тыс. рублей и 630 000 тыс. рублей соответственно. Затем во втором полугодии 2008 году Группа приобрела дополнительно 41,52% акции ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания» у миноритарных акционеров, что в денежном выражении составляет 540 784 тыс. рублей, и ее доля выросла до 90,52% по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Перед приобретением обе компании находились под контролем РАО «ЕЭС России», и данное приобретение было отражено как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника (Примечание 3). Группа имеет контроль над деятельностью ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания» посредством назначения большинства членов Совета директоров ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания», в том числе председателя Совета директоров, а также привлечения при необходимости дополнительные голоса.

В июне 2008 года Группа приобрела у ОАО «КаббалкЭнерго» контрольный пакет акций в ОАО «Каскад НЧГЭС» стоимостью 2 130 947 тыс. рублей, оплаченный путем взаимного зачета

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

требований между Обществом и ОАО «КаббалкЭнерго». До и после приобретения Группа и ОАО «КаббалкЭнерго» находились под контролем РАО «ЕЭС России», и данная операция была отражена как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника (Примечание 3).

1 июля 2008 года ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад НЧГЭС» присоединились к Обществу.

1 июля 2008 года в ходе реорганизации РАО «ЕЭС России» Общество получило бывшие дочерние компании РАО «ЕЭС России» - ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Усть-Среднекангэсстрой», ОАО «Ирганайская ГЭС», ООО «Индекс Энергетики - ГидроОГК», ОАО «Красноярскэнергообит», ОАО «Чиркейгэсстрой», ОАО «Ленгидропроект». Приобретение данных компаний было отражено как объединение компаний, находящихся под общим контролем, с применением метода учета предшественника (Примечание 3).

В первом полугодии 2008 года Группа приобрела 99,90% долю в ООО «Спецэнергосервис», которому принадлежит 62,60% акций в ОАО «Мособлгидропроект» (Примечание 15) у независимой стороны.

В декабре 2008 года Группа учредила холдинговую компанию ОАО «ЭСК РусГидро» в целях формирования сбытового сегмента в соответствии со стратегией развития Группы. Акции ОАО «Красноярскэнергообит», ОАО «Чувашская энергосбытовая компания», ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания» были переданы в качестве вклада в уставный капитал ОАО «ЭСК РусГидро».

Компании (Примечание 2, со знаком **) отражены с применением метода учета предшественника, доля собственности и голосующих акций на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года указаны в соответствии с данными предшественника на эту дату.

Приобретение дочернего общества (Примечание 2, со знаком ***), по сути, представляет собой приобретение земли, и в учете отражено соответствующим образом (Примечание 15).

Выбытия в совместно контролируемые группы

В мае 2006 года Общество, РАО «ЕЭС России» и Группа «РУСАЛ» подписали соглашение о взаимном финансировании, строительстве и эксплуатации ОАО «Богучанской ГЭС» и Богучанского алюминиевого завода.

Проект «БЭМО» включает завершение строительства Богучанской ГЭС проектной мощностью 3 000 мегаватт на реке Ангара и строительство Богучанского алюминиевого завода мощностью порядка 600 000 тонн в год, который станет одним из основных потребителей энергии, производимой Богучанской ГЭС.

В соответствии с условиями соглашения и для обеспечения финансирования и контроля над строительством и эксплуатацией Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода Общество и РУСАЛ создали две компании с ограниченной ответственностью BoGES Ltd и BALP Ltd на Кипре с уставным капиталом в размере 10 000 кипрских фунтов в каждой, которые совместно контролируются Обществом и РУСАЛОМ.

В июне 2007 года Общество передало BoGES Ltd свою долю в ОАО «Богучанская ГЭС» в размере 64,22%, которая в настоящее время ведет строительство Богучанской ГЭС; РУСАЛ передал BoGES Ltd свою долю в ОАО «Богучанская ГЭС» в размере 29,47%, 80 млн. долларов США и вексель RUSAL BoAZ Ltd номинальной стоимостью 30 млн. долларов США. В соответствии с учредительным договором BoGES Ltd, взносы Общества и РУСАЛА составляют равные суммы в размере 203,88 млн. долларов США каждый.

В июне 2007 года Общество передало свою долю в ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» в размере 50% и вексель RUSAL BoAZ Ltd номинальной стоимостью 30 млн. долларов США, а РУСАЛ передал свою долю в ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» в размере 50% и вексель RUSAL Energy Ltd номинальной стоимостью 30 млн. долларов США компании BALP Ltd. В соответствии с учредительным договором BALP Ltd, взносы Общества и РУСАЛА составляют равные суммы в размере 30 млн. долларов США каждый.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

В декабре 2007 года векселя, полученные BALP Ltd на общую сумму 60 млн. долларов США, были обменены на лицензию на технологию производства алюминия, которая будет передана ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».

В результате вышеуказанных операций Общество и РУСАЛ создали Группу VoGES, которая включает VoGES Ltd и ОАО «Богучанская ГЭС», и Группу BALP, которая включает BALP Ltd и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод».

Руководство оценило уровень контроля Группы над деятельностью Группы VoGES и Группы BALP и пришло к заключению, что Группа VoGES и Группа BALP являются совместно контролируруемыми. Группа применяет метод долевого участия для отражения этих инвестиций в отчетности.

Балансовая стоимость активов и обязательств, учет которых прекращен в результате образования совместно контролируемых групп, представлена ниже в таблице:

	Балансовая стоимость
Основные средства	16 945 703
Инвестиции в совместно контролируемое предприятие	8 169
Прочие внеоборотные активы	1 084 690
Дебиторская задолженность и авансы выданные	983 435
Денежные средства и их эквиваленты	945 555
Отложенные налоговые активы	6 032
Долгосрочные и краткосрочные заемные средства	(12 919 128)
Кредиторская задолженность и начисления	(435 395)
Балансовая стоимость чистых активов	6 619 061

В 2007 году Группой была признана прибыль в размере 270 565 тыс. рублей от выбытия дочерней компании ОАО «Богучанская ГЭС» в совместно контролируемую Группу VoGES.

Примечание 3. Основные принципы составления финансовой отчетности

Принцип соответствия

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (далее — «МСФО») и соответствующими Интерпретациями, утвержденными Советом по международным стандартам финансовой отчетности («СМСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее - «РСБУ»). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверного представления информации с учетом требований МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальная валюта Российской Федерации - российский рубль, являющийся функциональной валютой Группы и валютой, в которой была подготовлена прилагаемая финансовая отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до тысячи рублей.

Учет влияния гиперинфляции

В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» (далее по тексту «МСФО 29»). Согласно МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности данной валюты на отчетную дату. Начиная с 1 января 2003 года, экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции. Процедуры пересчета в соответствии с МСФО 29

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

применяются только к активам, которые были приобретены или переоценены ранее этой даты, а также к обязательствам, которые возникли или были приняты ранее этой даты. Соответственно, данные, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представлены как начальные остатки в данной финансовой отчетности.

Метод учета предшественника

В данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности приобретение компаний, находящихся под контролем РАО «ЕЭС России» и его дочерних компаний, было учтено Группой как объединение компаний, находящихся под общим контролем, при этом в рамках учетной политики использовался «метод учета предшественника» (Примечание 4).

Соответственно, активы и обязательства приобретенных компаний были учтены по балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности РАО «ЕЭС России» в соответствии с МСФО. Данные, относящиеся к сравнительному периоду, и остатки на 1 января 2006 года, пересчитаны исходя из предположения, что объединение компаний произошло с начала самого раннего из представленных периодов.

Отчет о прибылях и убытках и бухгалтерский баланс за предшествующий год отличаются от отчетов, опубликованных в прошлом году, в связи с необходимостью обеспечения сопоставимости данных, вследствие приобретения компаний, которые находились под общим контролем и были отражены по методу учета предшественника.

Все компании, приобретенные в 2006 и 2007 году были отражены в отчетности по методу учета предшественника.

В 2008 году следующие бывшие дочерние компании РАО «ЕЭС России» были получены Группой в результате реорганизации: ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Чувашская энергосбытовая компания», ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания», ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания», ОАО «Каскад НЧГЭС», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Усть-Среднекангэсстрой», ОАО «Ирганайская ГЭС», ООО «Индекс Энергетики - ГидроОГК», ОАО «Красноярскэнергосбыт», ОАО «Чиркейгэсстрой», ОАО «Ленгидропроект», которые были отражены по методу учета предшественника.

Приобретение активов, не находящихся под общим контролем, не было отражено по методу учета предшественника, а признано с применением соответствующих Международных стандартов финансовой отчетности.

Процесс учреждения Группы описан в Примечании 1.

Новые стандарты бухгалтерского учета

Подготовка данной финансовой отчетности основывалась на учетных принципах, согласующихся с использованными при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Исключение составляют те из них, которые были изменены в целях соответствия новым и скорректированным стандартам и интерпретациям, вступившим в силу с 1 января 2008 года.

Перечисленные далее новые стандарты, изменения и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2008 года, и не применялись Группой досрочно:

- МСФО (IFRS) 8, «Операционные сегменты» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Стандарт должен применяться предприятиями, чьи долговые или долевыми инструментами обращаются на открытом рынке, либо чьи отчетности предоставляются или готовятся для предоставления в регулирующие организации для выпуска инструментов на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от компаний представлять информацию об их операционных сегментах и определяет, каким именно образом это должно быть сделано. Группа будет применять данный стандарт с 1 января 2009 года и в настоящее время оценивает, какое влияние окажет новый стандарт на раскрытие информации в комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы;

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- Поправка к МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (вступает в силу в отношении к затратам по займам, относящимся к квалифицируемым активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата). Пересмотренный МСФО (IAS) 23 был издан в марте 2008 года. Изменение к МСФО (IAS) 23 исключает возможность сразу же включать в состав затрат те расходы по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или продаже занимает продолжительный период времени. Таким образом компании должны капитализировать подобные затраты по займам как часть стоимости активов. Пересмотренный стандарт применяется перспективно к затратам по займам, относящимся к соответствующим активам, для которых датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. В настоящее время Группа проводит оценку влияния изменения к МСФО (IAS) 23 на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.
- Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 года, распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Основным изменением в МСФО (IAS) 1 является замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который будет также включать все изменения капитала, не относящиеся непосредственно к акционерам, например, переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Компаниям будет разрешено представлять информацию и в альтернативном формате – представлять отчет о совокупном доходе одновременно с отчетом о прибылях и убытках. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также предусматривает требование представления бухгалтерского баланса по состоянию на начало наиболее раннего из сравнительных периодов в случае наличия реклассификаций, изменения учетной политики либо исправления ошибок. Группа ожидает, что пересмотренный МСФО (IAS) 1 повлияет на представление комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, начиная с 2009 года;
- Поправка к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IAS) 1, «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). Изменение требует признания некоторых финансовых инструментов, отвечающих определению финансовых обязательств, в составе капитала. Группа ожидает, что изменение не повлияет на ее комбинированную и консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IAS) 27, «Консолидированная и неконсолидированная финансовая отчетность» (пересмотренный в январе 2008 года) (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее – долю меньшинства) даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы в большинстве случаев превышение по убыткам начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменение в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, каким образом компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. Все инвестиции в бывшие дочерние компании должны будут оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля. В настоящее время Группа проводит оценку влияния пересмотренного МСФО (IAS) 27 на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.
- Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Условия передачи прав требования и погашение обязательств по выплатам акционерам» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка содержит два основных изменения: условия передачи прав требования включают в себя только условия оплаты и представления. Другие характеристики выплат, основанных на акциях, не являются условиями передачи прав требования. Учет погашения обязательств по выплатам акционерам должен быть одинаковым как в случае погашения непосредственно самой компанией, так и третьими

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

лицами. В настоящее время Группа проводит оценку влияния изменения к МСФО (IFRS) 2 на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

- МСФО (IFRS) 3, «Объединение бизнеса» (пересмотренный в январе 2008 года) (вступает в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку по справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли деловой репутации. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток были получены) на счете прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в деловую репутацию. Компания-покупатель будет отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки деловой репутации. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. Группа будет применять новый стандарт для всех приобретений в 2010 году.
- Изменения к МСФО (IFRS) 1 и МСФО (IAS) 27, «Стоимость финансовых вложений в дочернюю компанию, совместно контролируемую компанию или ассоциированные компании» (пересмотренные в мае 2008 года) (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Изменение позволяет компаниям, впервые применяющим международные стандарты финансовой отчетности, оценивать инвестиции в дочерние, совместно контролируемые и ассоциированные компании в отдельной финансовой отчетности по справедливой стоимости или по балансовой стоимости в соответствии с применявшимися ею ранее национальными стандартами учета, в качестве условной стоимости. Изменение также требует скорее признать чистые активы объекта инвестиций до приобретения в отчете о прибылях или убытках, чем в качестве возмещения инвестиций. Данное изменение существенно не повлияет на комбинированную и консолидированную финансовую отчетность Группы.
- Изменения к МСФО (IAS) 39, «Финансовые инструменты: признание и оценка» (вступают в силу с ретроспективным применением в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты; разрешено более раннее применение). Изменения к МСФО (IAS) 39 разъясняют, каким образом принципы, определяющие, пригодны ли риски или денежные потоки для хеджирования, должны применяться в конкретных ситуациях. Группа проводит оценку влияния изменений к МСФО (IFRS) 39 на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.
- Интерпретация (IFRIC) 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или позднее). Интерпретация (IFRIC) 13 разъясняет, что в тех случаях, когда товары или услуги продаются совместно с инструментом формирования лояльности клиентов (например, начисляют баллы или предоставляются бесплатные продукты), такая схема взаимоотношений считается многокомпонентной, а сумма принятая к оплате распределяется на компоненты этой схемы с использованием справедливой стоимости. Группа не реализует программы формирования лояльности.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- Интерпретация IFRIC 15, «Договоры на строительство объектов недвижимости» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Интерпретация применяется к учету выручки и соответствующих расходов предприятий, которые занимаются строительством недвижимости, самостоятельно или через субподрядчиков. Также интерпретация содержит руководство по определению того, подпадают ли договоры на строительство недвижимости под действие МСФО (IAS) 11 или МСФО (IAS) 18. Кроме того, IFRIC 15 содержит критерии по определению момента времени, когда предприятия должны признавать выручку по таким сделкам. IFRIC 15 не оказывает влияния на комбинированную и консолидированную финансовую отчетность Группы, т.к. у нее нет договоров на строительство объектов недвижимости.
- Интерпретация IFRIC 16, «Хеджирование чистых вложений в иностранные операции» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 октября 2008 года или после этой даты). Интерпретация объясняет, какой вид валютного риска поддается хеджированию и устанавливает, что перевод функциональной валюты в валюту представления отчетности не создает валютный риск, к которому может быть применено хеджирование. Интерпретация позволяет любому предприятию или предприятиям, образующим Группу, использовать любые инструменты хеджирования за исключением иностранных операций, по которым хеджирование уже осуществлено. Также интерпретация разъясняет, каким образом необходимо переносить доходы или расходы при реализации иностранных операций, по которым осуществлено хеджирование, из резерва переоценки иностранной валюты в состав прибылей и убытков. Предприятия, составляющие отчетность, должны применять МСФО 39 при прекращении хеджирования операций, если их инструменты хеджирования не соответствуют критерию хеджирования согласно IFRIC 16. Группа проводит оценку влияния интерпретации на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.
- Интерпретация IFRIC 17 «Распределение неденежных активов собственникам» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2008 года или после этой даты; разрешено более раннее применение). Интерпретация объясняет, как и когда должно признаваться распределение неденежных активов в виде дивидендов к выплате собственникам. Предприятие должно оценивать дивиденды к выплате по справедливой стоимости чистых активов к распределению. Прибыль или убыток от выбытия распределенного неденежного актива должен признаваться как прибыль или убыток в том момент, когда предприятие погашает задолженность по выплате дивидендов. Группа будет применять IFRIC 17 при распределении неденежных активов собственникам в будущем.
- МСФО (IFRS) 1, «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» (вступают в силу для финансовой отчетности, впервые подготовленной в соответствии с МСФО, в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 1 сохранил сущность предыдущей версии данного стандарта, но изменил его структуру для того, чтобы пользователю было легче понять отчетность, а будущие изменения были лучше адаптированы. Группа сделала вывод, что пересмотренный стандарт не оказывает влияния на ее комбинированную и консолидированную финансовую отчетность;
- Улучшение МСФО, являющиеся частью ежегодного проекта СМСФО по улучшению, выпущено в мае 2008 г., вступает в силу с 1 января 2009 г. В 2007 году Комитет по Международным стандартам финансовой отчетности принял решение об осуществлении проекта, целью которого является внесение необходимых, но несрочных поправок в МСФО на ежегодной основе. Поправки, опубликованные в мае 2008 года, состоят из совокупности изменений по существу, разъяснений и изменений в терминологии в различных стандартах. Изменения по существу относятся к следующим областям: классификация актива как предназначенного для продажи в соответствии с МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерним обществом; возможность представления финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в качестве долгосрочных в соответствии с МСФО (IAS) 1; учет продажи активов, которые ранее были предназначены для сдачи в аренду, в соответствии с МСФО (IAS) 16 и классификация

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

соответствующих потоков денежных средств согласно МСФО (IAS) 7 в качестве потоков денежных средств от операционной деятельности; разъяснение понятия секвестра в соответствии с МСФО (IAS) 19; учет государственных субсидий, предоставляемых по процентной ставке ниже рыночной, в соответствии с МСФО (IAS) 20; приведение определения понятия затрат по займам в МСФО (IAS) 23 в соответствии с методом эффективной процентной ставки; разъяснение учета дочерних обществ, предназначенных для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращение объема требований к раскрытию информации в отношении зависимых обществ и совместных предприятий в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; увеличение объема информации, требуемой к раскрытию в соответствии с МСФО (IAS) 36; разъяснение учета расходов на рекламу в соответствии с МСФО (IAS) 38; внесение поправок в определение понятия справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках, в соответствии с учетом хеджирования согласно МСФО (IAS) 39; внедрение учета инвестиционной собственности, находящейся в процессе строительства, в соответствии с МСФО (IAS) 40; а также сокращение ограничений в отношении способа определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Дальнейшие поправки, внесенные в МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7, представляют собой исключительно изменения в терминологии и редакторскую правку, которые, по мнению Комитета по МСФО, не окажут, или окажут минимальное воздействие на порядок отражения операций в учете. Группа считает, что данные поправки не окажут какое-либо существенное воздействие на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

- 16 апреля 2009 года КМСФО издал «Изменения к МСФО» (свод поправок к 12 стандартам), которые являются частью программы по ежегодным изменениям. Последние поправки были включены в проекты, опубликованные в октябре 2007 года, августе 2008 года и январе 2009 года. Большинство поправок вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты. Группа проводит оценку влияния изменений на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.
- 13 октября 2008 года КМСФО были внесены поправки в МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» и в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации». Данные изменения разрешают организациям использовать следующие варианты: (а) в очень редких случаях реклассифицировать финансовый актив из категории предназначенных для торговли, если этот актив больше не удерживается для целей продажи или обратного выкупа в ближайшее время; и (б) переклассифицировать финансовый актив из категории имеющих в наличии для продажи или актив из категории предназначенных для торговли, в категорию «кредиты и дебиторская задолженность», если организация имеет намерение и способность удерживать данный финансовый актив в обозримом будущем до погашения. Данные изменения могут применяться ретроспективно с 1 июля 2008 года для всех видов переклассификации, выполненной в течение периодов, начинающихся до 1 ноября 2008 года. Переклассификация, разрешенная данными изменениями, не может применяться до 1 июля 2008 года. Переклассификация финансовых активов за периоды, начинающиеся 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступает в силу только с даты выполнения переклассификации. Группа не применяла добровольную переклассификацию в течение отчетного периода.
- Интерпретация IFRIC 18, «Передача активов, полученных от клиентов» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты). Интерпретация разъясняет порядок учета передачи активов, полученных от клиентов, а именно, обстоятельства, в которых соблюдено определение актива, признание актива и определение его стоимости при первой оценке, идентификация отдельно идентифицируемых услуг (одна или несколько услуг в обмен за передаваемый актив), признание выручки и учет передаваемых клиентом денежных средств. Ожидается, Интерпретация IFRIC 18 не повлияет на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы.
- Изменения к МСФО (IFRS) 7, «Улучшение раскрытия финансовых инструментов» (опубликованы в марте 2009 года; вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 года или после этой даты). Данные изменения требуют

улучшенного раскрытия определения справедливой стоимости и риска ликвидности. Потребуется, чтобы организация раскрывала анализ финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии определения справедливой стоимости. Изменения (а) разъясняют, что анализ сроков выполнения обязательств должен включать договоры на выпущенные финансовые гарантии по максимальной сумме гарантии в наиболее ранний период, когда гарантия должна быть выполнена, и (б) требуют раскрытия сроков выполнения обязательств по договорам на финансовые производные инструменты, если эти сроки являются базовыми для определения времени потока денежных средств. Организация в дальнейшем должна будет раскрывать анализ сроков погашения финансовых активов, которыми она владеет для управления риском ликвидности в случае, если эта информация необходима пользователям для оценки природы и степени риска ликвидности. В настоящее время Группа проводит оценку влияния изменений на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

- Изменения к Интерпретации IFRIC 9 и МСФО (IAS) 39, «Встроенные производные инструменты» (вступают в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 30 июня 2009 года или после этой даты). Изменения разъясняют, что при переквалификации финансового актива из категории «по справедливой стоимости через прибыль или убыток» все встроенные производные инструменты должны быть оценены и при необходимости отдельно учтены. В настоящее время Группа проводит оценку влияния изменений на показатели ее комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

Перечисленные далее новые стандарты, поправки к стандартам и интерпретации являются обязательными для первоначального применения в отношении финансового года, начинающегося 1 января 2008 года, но не оказали значительного влияния на финансовую отчетность Группы:

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 12 «Концессионные договоры на обслуживание» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 14 к МСФО (IAS) 19 «Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимозависимость» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты.

За исключением перечисленных выше особенностей на основе анализа, проведенного Группой, предполагается, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Важнейшие принятые оценки и допущения

Группа подготавливает оценочные значения и допущения, которые оказывают влияние на отражаемые в финансовой отчетности активы и обязательства в течение следующего финансового года. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянной оценке и основаны на практическом опыте руководства Группы и иных факторах, в том числе ожиданиях будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Группы также подготавливает соответствующие суждения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на показатели Финансовой отчетности и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают:

Переоценка основных средств

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство Общества приняло решение о проведении переоценки основных средств исходя из изменения экономических условий хозяйствования, повышения уровня инфляции. Справедливая стоимость основных средств и оставшийся срок полезного использования на 31 декабря 2008 года была определена независимым оценщиком

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Так как на балансовую стоимость основных средств и их амортизацию влияют оценки стоимости замещения, остаточной стоимости замещения и оставшегося срока полезного использования активов, изменение этих оценок может оказать существенное влияние на справедливую стоимость основных средств (Примечание 7).

Резерв под обесценение дебиторской задолженности.

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки менеджментом Группы платежеспособности конкретных покупателей по сравнению с предыдущими оценками. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оцененные, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений (Примечание 12).

Обесценение прочих активов и учет резервов

На каждую отчетную дату менеджмент Группы проводит оценку на предмет выявления признаков того, что балансовая стоимость активов Группы превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и его ценности использования. При выявлении признаков обесценения балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Сумма обесценения отражается в том периоде, в котором факт обесценения был установлен. Если обстоятельства изменятся, и менеджмент Группы придет к выводу о том, что стоимость актива увеличилась, резерв под обесценение будет полностью или частично восстановлен.

Учет обесценения включает формирование резервов под обесценение основных средств, финансовых вложений, прочих внеоборотных активов, а также резерва под устаревание запасов. Резервы по начислениям и обязательствам, в основном, включают резервы по судебным разбирательствам. Группа отражает обесценение или создает указанные резервы, когда результаты оценки указывают на вероятность возникновения обязательства или невозможность возмещения актива, при этом оценить размер резерва можно с достаточной степенью достоверности. Оценка Группой сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группой погашения или возможности урегулирования обязательства в будущем.

Резервы по пенсионному обеспечению корректируется на регулярной основе с учетом обновленных актуарных допущений (Примечание 17).

Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений и в будущем эти значения могут быть пересмотрены как в большую так и в меньшую сторону в зависимости от результатов или ожиданий, сопровождающих каждый конкретный риск.

Тест на обесценение внеоборотных активов проводился на основании внешних источников информации о существенных изменениях экономической ситуации в России под влиянием мирового финансового и экономического кризиса

Обесценение финансовых активов имеющих в наличии для продажи

Группа определяет необходимость обесценения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в соответствии с IAS 39. Группа оценивает, среди прочего, как долго и в какой степени справедливая стоимость инвестиции ниже, чем ее себестоимость, финансовое положение и деятельность инвестируемой организации в ближайшем будущем, включая такие факторы, как результаты деятельности индустрии и сектора, а также изменения в технологии и в потоках денежных средств в операционной и финансовой деятельности. Решение по обесценению принимается в каждом конкретном случае с целью определить, является ли уменьшение справедливой стоимости финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ниже его себестоимости существенным или продолжительным. Начисления по обесценению раскрыты в Примечании 9.

Условные налоговые обязательства

Российское налоговое законодательство содержит зачастую противоречивые формулировки и интерпретации и подвержено частым изменениям. В тех случаях, когда, по мнению менеджмента

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности по МСФО формируется соответствующий резерв (Примечание 30).

Сроки полезного использования основных средств

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

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Общества и финансовую отчетность тех компаний, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется Обществом. Наличие контроля признается, в частности, когда Общество контролирует, прямо или через дочерние общества, более 50% голосующих акций. Также дочерними компаниями признаются те компании, где Общество контролирует менее 50% голосующих акций, но где контроль осуществляется на основании других факторов, позволяющих Обществу осуществлять этот контроль, а именно большинство голосов в Совете Директоров либо любом другом руководящем органе компаний.

Финансовая отчетность дочерних компаний включается в финансовую отчетность Группы, начиная с момента перехода к Группе фактического контроля над ними и до момента фактического прекращения контроля. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по операциям внутри Группы и нереализованная прибыль, возникшая в результате данных операций.

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

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

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

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента потери существенного влияния или контроля над зависимыми или совместно контролируемыми предприятиями.

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

Финансовые вложения. Финансовые вложения классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» (available-for-sale) в том случае, если есть намерение владеть ими в течение

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

неопределенного времени. Финансовые вложения, «имеющиеся в наличии для продажи», отражаются по справедливой стоимости с отнесением прибылей или убытков от изменения справедливой стоимости непосредственно на счета капитала. Финансовые вложения, по которым отсутствуют биржевые котировки и справедливую стоимость которых нельзя определить достаточно достоверно посредством других методов, отражаются по стоимости их приобретения за минусом убытков от их обесценения. Убытки от обесценения отражаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения в результате одного или нескольких событий, имевших место после первоначального признания инвестиций, «имеющихся в наличии для продажи».

Производные финансовые инструменты.

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

Политика Группы предполагает отражение производных финансовых инструментов по справедливой стоимости. Прибыли (убытки) от изменения справедливой стоимости признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Производные финансовые инструменты не отражаются как инструменты хеджирования.

Передача дочерних обществ между компаниями, находящимися под общим контролем.

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

Методология выделения данных из отчетности предшественника. Данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность включает данные, выделенные из финансовой отчетности Новосибирской ГЭС и ОАО «Ленгидропроект» за отчетный период, и по юридическим лицам – предшественникам, указанным в таблице ниже:

Компания	юридическое лицо – предшественник	Период выделения данных из отчетности предшественника
Имущественный комплекс Новосибирская ГЭС	РАО «ЕЭС России»	С 1 января 2006 года по 1 ноября 2006 года
ОАО «Ленгидропроект»	ОАО Инженерный центр ЕЭС	С 1 января 2006 года по 3 декабря 2007 года

В процессе выделения данных из отчетности предшественника были выполнены следующие расчеты:

- продажи были рассчитаны на основе фактических данных;
- операционные расходы были рассчитаны на основе фактических данных;
- износ основных средств был рассчитан в соответствии с МСФО стоимостью в отчетности предшественника;
- общехозяйственные и административные расходы не были распределены, но были рассчитаны на основе фактических данных;
- текущий налог на прибыль был рассчитан исходя из эффективной ставки налога на прибыль в предприятиях – предшественниках;
- отложенный налог на прибыль был рассчитан исходя из движения в отложенных налоговых активах/обязательствах в течение периода с 1 января 2006 года по дату, когда были образованы отдельные юридические лица;

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- основные средства рассчитаны на основе МСФО стоимости в отчетности предшественника и пересчитаны назад к 1 января 2006 года, принимая во внимания поступления и выбытия основных средств до момента, когда были образованы отдельные юридические лица;
- кредиторская задолженность, задолженность по уплате налогов, дебиторская задолженность, запасы были рассчитаны на основе фактических данных.

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

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2008 года, составлял 29,38:1,00, (на 31 декабря 2007 года: 24,55:1,00, на 31 декабря 2006 года: 26,33:1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2008 года составлял 41,44:1,00 (на 31 декабря 2007 года: 35,93:1,00, на 31 декабря 2006 года: 34,70:1,00).

Основные средства

Основные средства в течение 2005 и 2006 годов отражались по балансовой стоимости, определенной в соответствии с МСФО, на дату их передачи Обществу предшественником.

С 1 января 2007 года Группа изменила учетную политику в отношении основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли), которые в настоящее время отражаются по переоцененной стоимости. Менеджмент Общества полагает, что использование метода переоцененной стоимости для основных средств обеспечивает более полезную информацию. До 1 января 2007 года основные средства отражались по остаточной стоимости за вычетом обесценения. Условная стоимость для подготовки финансовой отчетности предшественником в соответствии с МСФО первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за период до 31 декабря 2002 года. Корректировки были сделаны в отношении поступлений, выбытий и амортизации. Основные средства, поступившие в результате присоединения компаний под общим контролем в течение 2008, 2007 и 2006 года отражены по стоимости в учете предшественника

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости за минусом расходов по продаже актива и его ценности использования. Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Увеличение переоценки основных средств отражается в капитале по статье переоценка основных средств, кроме случаев, когда должно быть отражено восстановление ранее списанной части стоимости основного средства, что отражается в отчете о прибылях и убытках. Уменьшение стоимости основных средств, которое восстанавливает ранее признанное увеличение стоимости, уменьшает резерв переоценки в капитале, любое другое уменьшение отражается в отчете о прибылях и убытках как убыток от обесценения. Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Группа относит отложенные налоговые обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно на капитал.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Стоимость модернизации и реконструкции капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых объектов. Затраты на мелкий ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках в периоде их возникновения.

Менеджмент Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, проводятся соответствующие изменения в учете в соответствии с ожиданиями.

Пересмотренные сроки полезного использования в годах по переоцененным основным средствам представлены ниже:

Тип основных средств	Пересмотренные с 1 января	Пересмотренные с 1 января
	2007 г.	2009 г.
Производственные здания	20-70	40-65
Гидротехнические сооружения	35-75	35-77
Оборудование подстанций	5-40	5-30
Электрические сети	6-30	3-30
Прочее	4-35	2-25

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

До 31 декабря 2008 г. затраты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, не капитализируются в составе стоимости основных средств.

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

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

Обесценение основных средств. Обесценение основных средств рассчитывается как разница между балансовой стоимостью чистых активов генерирующих единиц, включая, где необходимо, инвестиции, и их возмещаемой стоимостью. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из чистой цены реализации основного средства и ценности его использования на дату проведения теста на обесценение. Чистая цена реализации представляет собой сумму, которая может быть получена от продажи активов. Ценность использования представляет собой текущую стоимость ожидаемых потоков денежных средств, рассчитанной с учетом дисконта на доналоговой основе с применением предполагаемой стоимости капитала по генерирующей единице.

Тест на обесценение основных средств проводится тогда, когда есть какие-либо факторы, свидетельствующие о том, что обесценение могло произойти, или тогда, когда необходимо убедиться в том, что основные средства учитываются по стоимости, не превышающей их предполагаемую возмещаемую стоимость. Обесценение отражается в отчете о прибылях и убытках и там, где они представляют собой существенную сумму, отражаются отдельно от других строк. Восстановление обесценения отражается в тех случаях, когда происходит изменение оценок тех факторов, которые привели к обесценению и тогда, когда, по мнению Менеджмента, восстановление отражает постоянное состояние активов (Примечание 7).

Денежные средства и их эквиваленты. К денежным средствам относятся наличные денежные средства, депозиты до востребования и краткосрочные векселя банков. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с даты приобретения и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Дебиторская задолженность и авансы выданные. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность первоначально отражается по справедливой стоимости с последующей переоценкой по амортизированной стоимости с использованием метода

эффективной процентной ставки за вычетом резерва на обесценение. Такой резерв по сомнительной задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Существенные финансовые трудности должника, вероятность того, что должнику будет грозить банкротство или финансовая реорганизация, а также невыполнение обязательств или отсрочка платежей (при отсрочке более чем на 90 дней резерв, при отсрочке от 45 до 90 дней) считаются признаками обесценения дебиторской задолженности. Менеджмент оценивает задолженность, используя вышеуказанные индикаторы, и принимает решение о величине обесценения на конец отчетного периода. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом эффективной ставки процента.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: текущей стоимости или возможной цены реализации. Текущая стоимость товарно-материальных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Возможная цена реализации - это предполагаемая цена реализации товарно-материальных запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности Группы, уменьшенная на сумму расходов на их продажу.

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

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, принятым или действующим на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Отложенные налоговые активы в отношении временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую базу, и отложенных налоговых убытков отражаются только в той степени, в какой существует вероятность получения налогооблагаемой прибыли, достаточной для их погашения.

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

Отложенный налог на прибыль не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ Группы, так как временные разницы, по всей вероятности, не будут восстановлены в обозримом будущем (Примечание 16).

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

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Затраты по займам. До 1 января 2009 года Группа признавала расходы по заемным средствам в составе расходов по мере их возникновения.

Пенсионные выплаты и выходные пособия. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Расходы на оплату труда, ЕСН».

Кроме того, Группа использует план пенсионного обеспечения с установленными выплатами, который распространяется на большинство работников Группы. План с установленными выплатами представляет собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Размер обязательства, признанного в бухгалтерском балансе в связи с пенсионным планом с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по осуществлению установленных выплат в бухгалтерском балансе за вычетом справедливой стоимости активов плана, включая корректировки по непризнанным актуарным прибылям и убыткам. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих обязательств.

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

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных предпосылок, превышающие 10% стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10% признанных обязательств по пенсионному плану, отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение периода ожидаемой средней продолжительности трудовой деятельности работников.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее ранней из дат: (а) момент поступления оплаты от покупателей или (б) переход права собственности на товары к покупателю. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по мере получения счетов-фактур.

НДС, относящийся к операциям купли-продажи, раскрывается отдельно как актив и обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в финансовой отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Выплаты на основании акций. Программа по предоставлению опционов на приобретение акций предоставляет сотрудникам Группы возможность приобретения акций Общества. Справедливая стоимость опционов определяется на дату предоставления опционов и относится на расходы до момента возникновения у сотрудников безусловного права на получение опционов. Справедливая стоимость определяется на основании модели Блэка-Шоулза.

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

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

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

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

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

Сегментная отчетность. Сегмент – это выделяемый составной компонент Группы, занятый в производстве отдельного товара или услуги (операционный сегмент), подвергающийся рискам и получающий выгоды, иные, чем другие сегменты Группы. Сегменты, с наибольшей выручкой от продаж внешним клиентам и чей результат деятельности составляет более чем 10,00 процентов от общего результата по всем сегментам, раскрываются отдельно. Операционная деятельность Группы осуществляется в рамках одного географического сегмента – Российская Федерация.

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

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

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

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

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения отчетности к выпуску.

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

Примечание 5. Раскрытие информации по сегментам

Группа состоит из трех сегментов:

Сегмент «Генерация» состоит из предприятий по производству электроэнергии (мощности), включая строящиеся. Основная часть электроэнергии вырабатывается на гидроэлектростанциях и реализуется на оптовом рынке (НОРЭМ) по тарифам, установленным ФСТ.

Сегмент «Сбыт» сформирован в результате присоединения трех сбытовых компаний (ОАО «Чувашская энергосбытовая компания», ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания», ОАО «Красноярскэнергосбыт») в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года (Примечание 2). Данные компании обеспечивают реализацию электроэнергии конечным потребителям в основном по тарифам, установленным РСТ. Сегмент «Сбыт» осуществляет свою деятельность независимо от сегмента «Генерация». Себестоимость продаж данного сегмента включает стоимость закупок электроэнергии от сторонних компаний и в небольшой степени от компаний сегмента «Генерация».

Сегмент «Нераспределенные» состоит из ряда незначительных сегментов, включая НИОКР, строительные, ремонтные и прочие предприятия.

Операции между сегментами происходят на рыночных условиях. Внутригрупповые обороты между сегментами отражены в раскрытии по каждому сегменту

Активы сегмента состоят в основном из основных средств, материально-производственных запасов, дебиторской задолженности и операционных денежных средств и главным образом не включают инвестиции и налог на прибыль с отложенными налогами. Обязательства сегмента включают операционные обязательства и не включают такие статьи, как налоги и полученные займы и кредиты. Расходы капитально характера состоят из приобретений объектов основных средств и нематериальных активов, включая приобретения через объединение бизнеса. Резерв от убытка по обесценению относится только к тем расходам, которые начислены по распределяемым активам.

Информация по сегментам по основным отчетным сегментам Группы за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов, представлена ниже:

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года

Операции	Генерация	Сбыт	Нераспределенные	Консолидационная поправка	Итого
Выручка	63 676 480	40 016 630	3 976 671	-	107 669 781
Выручка от межсегментных операций	584 307	-	1 386 738	(1 971 045)	-
Общая выручка	64 260 787	40 016 630	5 363 409	(1 971 045)	107 669 781
Прибыль / (убыток) сегмента (Начисление) / восстановление ранее признанного убытка от обесценения	21 684 133	1 617 796	(290 362)	-	23 011 567
	(32 589 332)	-	36 511	-	(32 552 821)
Операционный (убыток) / прибыль сегмента	(10 905 199)	1 617 796	(253 851)	-	(9 541 254)
Финансовые доходы	-	-	-	-	1 911 063
Финансовые расходы	-	-	-	-	(3 405 879)
Убыток от обесценения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(6 464 323)
Доля в прибыли/(убытке) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	219 911	-	(1 751 259)	-	(1 531 348)
Убыток до налогообложения	-	-	-	-	(19 031 741)
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	(448 557)
Убыток за период	-	-	-	-	(19 480 298)
Активы сегмента	396 814 838	3 391 481	8 306 761	-	408 513 080
Межсегментные активы	18 669 979	-	5 672 338	(24 342 317)	-
Итого активы сегмента	415 484 817	3 391 481	13 979 099	(24 342 317)	408 513 080
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	11 456 943	-	4 342 240	-	15 799 183
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	-	-	2 058 836
Итого активы	-	-	-	-	426 371 099
Обязательства сегмента	18 009 624	2 107 204	4 068 516	-	24 185 344
Межсегментные обязательства	5 672 338	-	18 669 979	(24 342 317)	-
Итого обязательства сегмента	23 681 962	2 107 204	22 738 495	(24 342 317)	24 185 344
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	35 181 173
Краткосрочные и долгосрочные займы	-	-	-	-	23 392 386
Итого обязательства	-	-	-	-	82 758 903
Прочие статьи					
Капитальные затраты	33 328 620	79 298	519 475	-	33 927 393
Износ основных средств	(9 299 019)	(21 009)	(12 674)	-	(9 332 702)

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года

Операции	Генерация	Сбыт	Нераспределенные	Консолидационная поправка	Итого
Выручка	46 450 454	30 838 243	3 467 774	-	80 756 471
Выручка от межсегментных операций	849 960	37 082	2 340 150	(3 227 192)	-
Общая выручка	47 300 414	30 875 325	5 807 924	(3 227 192)	80 756 471
Прибыль/(убыток) сегмента	10 253 553	156 820	(45 860)	-	10 364 513
Операционная прибыль/(убыток) сегмента	10 253 553	156 820	(45 860)	-	10 364 513
Финансовые доходы	-	-	-	-	439 050
Финансовые расходы	-	-	-	-	(2 263 869)
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	(17 036)	-	(102 273)	-	(119 309)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	8 420 385
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	(2 949 364)
Прибыль за период	-	-	-	-	5 471 021
Активы сегмента	299 284 137	2 199 876	5 295 721	-	306 779 734
Межсегментные активы	370 346	-	5 253 343	(5 623 689)	-
Итого активы сегмента	299 654 483	2 199 876	10 549 064	(5 623 689)	306 779 734
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	159 721	-	5 946 264	-	6 105 985
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	-	-	660 642
Итого активы	-	-	-	-	313 546 361
Обязательства сегмента	13 715 478	1 591 861	3 373 581	-	18 680 920
Межсегментные обязательства	5 253 343	-	370 346	(5 623 689)	-
Итого обязательства сегмента	18 968 821	1 591 861	3 743 927	(5 623 689)	18 680 920
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	32 668 347
Краткосрочные и долгосрочные займы	-	-	-	-	24 017 168
Итого обязательства	-	-	-	-	75 366 435
Прочие статьи					
Капитальные затраты	36 683 569	48 671	1 182 254	-	37 914 493
Износ основных средств	(8 425 714)	(13 296)	(18 474)	-	(8 457 485)

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

За год, закончившийся 31 декабря 2006 года

Операции	Генерация	Сбыт	Нераспределенные	Консолидационная поправка	Итого
Выручка	23 489 197	25 714 720	4 232 418		53 436 335
Выручка от межсегментных операций	509 412	-	1 752 671	(2 262 083)	-
Общая выручка	23 998 609	25 714 720	5 985 089	(2 262 083)	53 436 335
Прибыль/(убыток) сегмента	222 072	42 305	(146 282)	-	118 095
Восстановление ранее признанного убытка от обесценения	14 942 709	-	28 704	-	14 971 413
Операционная прибыль/(убыток) сегмента	15 164 781	42 305	(117 578)	-	15 089 508
Финансовые доходы	-	-	-	-	175 462
Финансовые расходы	-	-	-	-	(991 671)
Прибыль до налогообложения	-	-	-	-	14 273 299
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	(6 649 609)
Прибыль за период	-	-	-	-	7 623 690
Активы сегмента	163 922 308	1 115 638	2 973 061		168 011 007
Межсегментные активы	563 365	6 379	5 322 749	(5 892 493)	-
Итого активы сегмента	164 485 673	1 122 017	8 295 810	(5 892 493)	168 011 007
Текущие и отложенные налоговые активы	-	-	-	-	995 281
Итого активы	-	-	-	-	169 006 288
Обязательства сегмента	12 285 446	1 000 652	1 517 438		14 803 536
Межсегментные обязательства	5 329 128	6 259	557 106	(5 892 493)	-
Итого обязательства сегмента	17 614 574	1 006 911	2 074 544	(5 892 493)	14 803 536
Текущие и отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-	6 477 340
Краткосрочные и долгосрочные займы	-	-	-	-	21 582 945
Итого обязательства	-	-	-	-	42 863 821
Прочие статьи					
Капитальные затраты	21 542 947	28 320	379 920		21 951 187
Износ основных средств	(4 238 119)	(9 654)	(44 498)		(4 292 271)

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Основными связанными сторонами Группы являются РАО «ЕЭС России» и его дочерние общества, предприятия, контролируемые государством, и директора. На 30 июня 2008 года РАО «ЕЭС России» владело 77,93% обыкновенных акций Группы. 1 июля 2008 г. РАО «ЕЭС России» было ликвидировано и контрольная доля акций Компании была переданы ОАО «Государственный Холдинг «ГидроОГК» и ОАО «Миноритарный Холдинг «ГидроОГК». Операции с дочерними компаниями РАО «ЕЭС России», которые по состоянию на 31 декабря 2008 г. контролируются государством включены в раздел *Операции с государственными компаниями*.

Далее раскрыта информация о существенных операциях и остатках по операциям между Группой и связанными сторонами в 2008, 2007 и 2006 годах, и по состоянию на 31 декабря 2008 года, 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года.

РАО «ЕЭС РОССИИ»

Группа осуществляла следующие значительные операции с РАО «ЕЭС России» за период, закончившийся 30 июня 2008 года, 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 г. и отражала следующие остатки по операциям на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 г.

Остатки по операциям с РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

Краткосрочные

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	24 860	26 193
Дебиторская задолженность по векселям: Эффективная процентная ставка: 11,6 % годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные) (Примечание 12)	2 023 409	6 219 850
Дивиденды к выплате (Примечание 15)	-	809 000
Авансы полученные (Примечание 20)	1 120 866	4 995 936
Кредиторская задолженность (Примечание 20)	6 650 594	300 000

В 2007 году по договорам с РАО «ЕЭС России» Группой были приобретены объекты движимого и недвижимого имущества. Общая сумма объектов основных средств составила 1 073 473 тыс. рублей.

В первом полугодии 2008 года абонентская плата Группы в пользу РАО «ЕЭС России» составила 756 704 тыс. рублей (в 2007 году эти расходы составили 1 243 196 тыс. рублей, в 2006 году – 1 807 935 тыс. рублей).

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО «ЕЭС России»

Группа осуществляла следующие значительные операции с дочерними и зависимыми обществами РАО «ЕЭС России» за период, закончившийся 31 декабря 2008, 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 г. и отражала следующие остатки по операциям на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 г.

Остатки по операциям с дочерними и зависимыми обществами РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Долгосрочные

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Дебиторская задолженность (Примечание 12)	-	67 053
Выданный займ ТГК-5 (процентная ставка: 11,58% срок погашения - 2013 год) (Примечание 10)	-	65 275
Кредиторская задолженность (Примечание 20)	19 572	86 257

Краткосрочные

	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	2 383 710	1 172 804
Дебиторская задолженность по векселям: Эффективная процентная ставка 11,6 % годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные) (Примечание 12)	2 127 078	1 802 209
Дебиторская задолженность по векселям : Доходность к погашению 9,8-13,2% годовых (включена в оборотные активы)	139 212	408 807
Авансы полученные (Примечание 20)	247 470	92 578
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (Примечание 20)	427 445	379 470

Операции с дочерними и зависимыми обществами ПАО «ЕЭС России» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.*	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Продажа электроэнергии (мощности) (Примечание 22)	11 151 089	28 922 476	18 308 302
Прочая выручка (Примечание 22)	2 805	110 022	2 274 478
Расходы на покупку электроэнергии (Примечание 23)	2 806 131	10 478 917	4 005 654
Расходы на транспортировку электроэнергии (Примечание 23)	3 441 935	1 570 447	9 339 434
Услуги Центрального диспетчерского управления (ЦДУ) (Примечание 23)	-	1 231 018	1 076 840
Прочие расходы (Примечание 23)	27 946	411 387	328 292

*В результате реорганизации Группы ПАО «ЕЭС России» в течение 2007 и 2008 года и ликвидации ПАО «ЕЭС России» 01 июля 2008 года операции представлены до даты выбытия дочерних обществ из Группы ПАО «ЕЭС России».

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с компаниями, контролируемые государством. Цены на электроэнергию основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г. группа осуществила продажу электроэнергии ряду компаний, контролируемых государством в сумме 4 800 769 тыс. рублей (в течение периода, закончившегося 31 декабря 2007 года: 2 035 568 тыс. рублей, 31 декабря 2006 года: 774 410 тыс. рублей). Основными контрагентами Группы являются: ООО «Рязанская муниципальная сбытовая компания», ООО «Транснефтьсервис-С», ОАО «Нижноватомэнергосбыт», ОАО «Невиномысский Азот».

Остатки по операциям с компаниями, контролируемыми государством, представлены ниже:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	1 179 330	1 096 229	367 597
Прочие текущие активы (Примечание 14)	2 160 034	-	-
Авансы выданные (Примечание 20)	148 211	-	-
Задолженность перед Федеральным агентством по управлению федеральным имуществом	6 000 000	-	-
Задолженность перед Федеральным агентством по энергетике	2 450 000	-	-
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (Примечание 20)	364 969	199 333	113 135

Операции с компаниями, контролируемыми государством, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Продажа электроэнергии (мощности) (Примечание 22)	4 800 769	2 035 568	774 410
Прочая выручка (Примечание 22)	2 438 688	1 932	-
Расходы на покупку электроэнергии (Примечание 23)	3 211 198	2 971 114	1 866 400
Услуги Центрального диспетчерского управления (ЦДУ) (Примечание 23)	2 349 816	-	-
Прочие расходы (Примечание 23)	594 322	735 771	504 156

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Зависимые общества

Остатки по операциям с зависимыми компаниями:

	На 31 декабря 2008 г.
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	32 168
Прочие оборотные активы (Примечание 14)	40 000
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (Примечание 20)	21 848

Операции с зависимыми компаниями:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
Прочая выручка (Примечание 22)	8 410
Расходы на покупку электроэнергии (Примечание 23)	158 155
Прочие расходы (Примечание 23)	6 914

Совместно-контролируемые предприятия

Остатки по операциям с совместно-контролируемыми предприятиями:

Краткосрочные

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
Дебиторская задолженность по векселям: Эффективная процентная ставка 11,6 % годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные) (Примечание 12)	7 280 207	2 967 898
Авансы полученные (Примечание 20)	217 704	-
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (Примечание 20)	16 285	298 004

Операции с совместно-контролируемыми предприятиями:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Продажа электроэнергии (мощности) (Примечание 22)	103 681	-
Прочая выручка (Примечание 22)	383 934	8 438
Прочие расходы (Примечание 23)	5 968	-

Вознаграждение выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления

Вознаграждение выплачивается членам Правления за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной контрактом заработной платы, премий, определяемых по результатам работы за год на основании ключевых показателей эффективности. Сумма вознаграждения утверждается Советом директоров.

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

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Общая сумма вознаграждения, выплаченная членам Совета директоров и Правления за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 96 413 тыс. рублей (104 839 тыс. рублей в 2007 году, 75 158 тыс. рублей в 2006 году).

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

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

В соответствии с опционной программой ее участники должны подписать договоры купли-продажи акций Общества с исполнением обязательства по передаче акций и по их оплате через 3 года начиная с 3 сентября 2007 года.

Участие членов Правления Общества в Программе, а также количество акций в их опционных соглашениях утверждается решением Совета директоров Общества.

Всего для целей осуществления Программы было выделено 3 137 287 475 обыкновенных акций (или примерно 2% выпущенных обыкновенных акций Общества). 917 656 581 обыкновенных акций предназначено для наделения членов Правления Общества опционами, оставшееся количество акций предназначено для ключевых сотрудников Группы. Обыкновенные акции для осуществления Программы выделены из собственных акций выкупленных Группой в 2007 году для ООО «ЭЗОП» - компании, являющейся оператором Программы. Собственные выкупленные акции, выделенные для целей Программы, не являются голосующими.

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

Необходимым условием предоставления права на приобретение акций является внесение предоплаты членами Правления Общества (в размере 10% от суммы опционного соглашения) и другими участниками Программы (в размере 0,2% от суммы опционного соглашения).

В 2007 году Общество предоставило членам Правления Общества беспроцентные займы для осуществления предоплаты по опционным соглашениям. Займы должны быть погашены до 31 марта 2011 года. На 31 декабря 2008 года задолженность по выданным займам составила 148 058 тыс. рублей (за вычетом дисконта в размере 47 332 тыс. рублей по ставке дисконтирования равной 11,8%). На 31 декабря 2007 года задолженность по выданным займам составила 121 027 тыс. рублей (за вычетом дисконта в размере 52 653 тыс. рублей по ставке дисконтирования равной 11,8%).

Участник Программы может реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 2 сентября 2010 года по 16 апреля 2011 года. Условием реализации соглашений об опционах на акции является наличие котировок акций Общества на фондовом рынке по состоянию на 3 августа 2010 года.

Количество нераспределенных акций на 31 декабря 2008 года составляет 379 559 226 акций, включая опционы, по которым утрачено право на приобретение акций.

В таблице ниже приведены изменения суммы предоставленных опционов:

Опционы, предоставленные в рамках Программы	
Количество опционов на 01 января 2008	1 685 127 092
Опционные договоры, заключенные в 2008 году	1 229 347 156
Опционы, утратившие силу в 2008 году	(156 745 999)
Количество действующих опционов на 31 декабря 2008	2 757 728 249

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

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

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

Для определения волатильности было использовано историческое колебание цены на акции аналогичных компаний за сравнимый период их деятельности. Для измерения исторической волатильности, применяемой в модели ценообразования опциона, было использовано годовое стандартное отклонение логарифмов дневных изменений цен на акции за временной период, сопоставимый с ожидаемым сроком действия опционов, предоставленных по программе.

В 2008 году Группа отразила в составе расходов на оплату труда затраты в сумме 749 994 тыс. рублей, связанные со справедливой стоимостью опциона (в 2007 году Группа признала затраты в сумме 268 405 тыс. рублей).

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные сооружения	Гидротехнические сооружения	Электрические сети	Оборудование подстанций	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	61 847 070	117 317 435	2 678 419	65 148 167	68 941 434	12 032 285	327 964 810
Резерв по переоценке (нетто)	23 038 908	27 664 701	1 022 760	19 591 170	-	2 573 280	73 890 819
Передача	1 419 880	4 202 986	531 571	2 026 943	(10 605 010)	2 423 630	-
Поступления	156 268	824 642	5 158	226 619	31 215 148	1 499 558	33 927 393
Выбытия	(73 645)	(171)	(7 790)	(329 074)	(149 025)	(58 437)	(618 142)
Исключение накопленного износа	(3 864 232)	(4 724 396)	(297 806)	(8 551 750)	-	(2 930 750)	(20 368 934)
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	82 524 249	145 285 197	3 932 312	78 112 075	89 402 547	15 539 566	414 795 946
Накопленный износ (включая обесценение)							
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года	(7 032 087)	(11 792 257)	(274 546)	(6 699 901)	(27 374 246)	(3 212 833)	(56 385 870)
Начисление убытка от обесценения	(4 630 836)	(9 800 466)	(691 240)	(2 864 761)	(14 149 598)	(1 038 215)	(33 175 116)
Восстановление убытка от обесценения	69 553	29 740	691	23 689	328 974	169 648	622 295
Начислено за год	(1 377 558)	(2 414 196)	(143 647)	(4 144 050)	-	(1 253 251)	(9 332 702)
Передача	(117 340)	(28 298)	-	(15 033)	232 218	(71 547)	-
Выбытия	30 600	9	1 011	39 392	-	152 953	223 965
Исключение накопленного износа	3 864 232	4 724 396	297 806	8 551 750	-	2 930 750	20 368 934
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	(9 193 436)	(19 281 072)	(809 925)	(5 108 914)	(40 962 652)	(2 322 495)	(77 678 494)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	73 330 813	126 004 125	3 122 387	73 003 161	48 439 895	13 217 071	337 117 452
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	54 814 983	105 525 178	2 403 873	58 448 266	41 567 188	8 819 452	271 578 940

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Первоначальная стоимость	Производственные сооружения	Гидротехнические сооружения	Электрические сети	Оборудование подстанций	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2006 года	30 656 984	65 984 794	2 988 812	58 443 803	90 003 735	14 344 579	262 422 707
Исключение накопленного износа	(9 599 990)	(14 063 297)	(924 870)	(26 986 983)	-	(6 584 847)	(58 159 987)
Резерв по переоценке	31 693 192	50 425 236	438 527	31 119 708	-	2 334 891	116 011 554
Поступления	1 366 376	3 584 678	42 778	104 791	32 228 880	586 990	37 914 493
Передача	8 374 014	11 386 024	70 796	2 471 235	(24 319 435)	2 017 366	-
Выбытия	(53 125)	-	(4 734)	(304 447)	(222 499)	(290 165)	(874 970)
Выбытие дочернего общества в совместно контролируемые компании (Примечание 2)	(752 501)	-	(34 478)	(87 750)	(28 859 944)	(684 993)	(30 419 666)
Поступление от совместной деятельности (Примечание 2)	162 120	-	101 588	387 810	110 697	308 464	1 070 679
Конечное сальдо на 31 декабря 2007 года	61 847 070	117 317 435	2 678 419	65 148 167	68 941 434	12 032 285	327 964 810
Накопленный износ (включая обесценение)							
Начальное сальдо на 31 декабря 2006 года	(13 685 257)	(21 710 985)	(1 031 477)	(29 680 574)	(44 649 666)	(8 795 553)	(119 553 512)
Исключение накопленного износа	9 599 990	14 063 297	924 870	26 986 983	-	6 584 847	58 159 987
Начислено за год	(1 350 225)	(1 928 905)	(136 099)	(3 994 978)	-	(1 047 278)	(8 457 485)
Передача	(1 573 001)	(2 215 664)	-	(57 951)	3 852 014	(5 398)	-
Выбытия	22 203	-	200	201 318	33 898	114 946	372 565
Выбытие дочернего общества в совместно контролируемые компании (Примечание 2)	43 334	-	887	6 822	13 389 508	33 412	13 473 963
Поступление от совместной деятельности (Примечание 2)	(89 131)	-	(32 927)	(161 521)	-	(97 809)	(381 388)
Конечное сальдо на 31 декабря 2007 года	(7 032 087)	(11 792 257)	(274 546)	(6 699 901)	(27 374 246)	(3 212 833)	(56 385 870)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	54 814 983	105 525 178	2 403 873	58 448 266	41 567 188	8 819 452	271 578 940
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	16 971 727	44 273 809	1 957 335	28 763 229	45 354 069	5 549 026	142 869 195

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Первоначальная стоимость	Производственные сооружения	Гидротехнические сооружения	Электрические сети	Оборудование подстанций	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2005 года	30 149 426	63 672 710	2 893 717	57 725 628	79 231 707	12 835 877	246 509 065
Поступления	198 435	1 221 746	2 084	273 692	19 739 740	515 490	21 951 187
Передача	311 176	1 130 565	111 755	807 497	(3 641 963)	1 280 970	-
Выбытия	(2 053)	(40 227)	(18 744)	(363 014)	(5 325 749)	(287 758)	(6 037 545)
Конечное сальдо на 31 декабря 2006 года	30 656 984	65 984 794	2 988 812	58 443 803	90 003 735	14 344 579	262 422 707
Накопленный износ (включая обесценение)							
Начальное сальдо на 31 декабря 2005 года	(17 865 416)	(30 766 585)	(1 190 615)	(40 184 672)	(34 403 716)	(8 235 989)	(132 646 993)
Начисление убытка от обесценения	(568 975)	(901 497)	(31 503)	(1 430 973)	(12 150 572)	(189 029)	(15 272 549)
Восстановление убытка от обесценения	5 173 780	11 298 714	237 931	13 133 393	-	400 144	30 243 962
Начислено за год	(425 701)	(1 372 100)	(65 747)	(1 480 608)	-	(948 115)	(4 292 271)
Выбытия	1 055	30 483	18 457	282 286	1 904 622	177 436	2 414 339
Конечное сальдо на 31 декабря 2006 года	(13 685 257)	(21 710 985)	(1 031 477)	(29 680 574)	(44 649 666)	(8 795 553)	(119 553 512)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	16 971 727	44 273 809	1 957 335	28 763 229	45 354 069	5 549 026	142 869 195
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	12 284 010	32 906 125	1 703 102	17 540 956	44 872 991	4 599 888	113 862 072

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся гидроэлектростанции, а также авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. На 31 декабря 2008 года сумма таких авансов составила 6 793 191 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года – 5 861 046 тыс. рублей, на 31 декабря 2006 года – 2 228 607 тыс. рублей).

В 2006 году Общество заключило инвестиционное соглашение с Федеральным агентством железнодорожного транспорта и ОАО «Российские железные дороги». Целью данного соглашения являлось совместное строительство и реконструкция железнодорожной линии Известковая-Чегдомын, которая расположена рядом с зоной водохранилищ Бурейской ГЭС. Расходы Общества в 2007 году составили 956 800 тыс. рублей. Сумма вложений Общества в данный проект была отражена в составе незавершенного строительства по состоянию на 31 декабря 2008 года.

В марте 2007 года совместное предприятие, созданное в 1998 году следующими компаниями: ОАО «Геотерм», РАО «ЕЭС России», ОАО «Камчатскэнерго» и Комитетом Государственного управления недвижимости Камчатской области для финансирования строительства Мутновской ГеоЭС, прекратило свое существование, все активы были переданы ОАО «Геотерм». В результате этого, доля ОАО «Геотерм» в уставном капитале Мутновской ГеоЭС увеличилась с 74,76% до 100%. Эта операция отражена как «поступление от совместной деятельности».

Активы, переданные Группе, не включают земельные участки, на которых расположены здания и производственные мощности Группы. Отношения, касающиеся пользования земельными участками и их отчуждаемости, регулируются Земельным кодексом Российской Федерации. Согласно Земельному кодексу, участки, на которых расположены гидротехнические сооружения, обладают ограниченной отчуждаемостью и не могут передаваться в частную собственность, за исключением случаев, предусмотренных федеральными законами.

Обесценение. Убыток от обесценения, включенный в накопленный износ, на 31 декабря 2008 года составил 77 678 494 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года – 45 789 420 тыс. рублей, на 31 декабря 2006 года – 59 396 136 тыс. рублей).

Обесценение на 31 декабря 2008 года.

Менеджмент Группы проанализировал текущую экономическую ситуацию и принял решение, что новые факторы обесценения возникли в результате нестабильности на рынках и продолжающегося мирового финансового и экономического кризиса (Примечание 1). В целях расчета ценности использования основных средств была проведена оценка будущих потоков денежных средств. Гидроэлектростанции были приняты за отдельные единицы, генерирующие денежные потоки. Следующие ключевые допущения использовались при тестировании денежных потоков:

- Денежные потоки были построены на основе фактических результатов деятельности и на бизнес-планах на 2009-2012 годы;
- Ставка дисконтирования в размере 13,80% применялась для определения возмещаемой стоимости станций. Ставка дисконтирования была рассчитана на основе средневзвешенной стоимости капитала
- Период прогнозирования для всех компаний Группы составил 12 лет;
- Показатели, рассчитанные при использовании ключевых допущений, отражают оценку руководства будущих тенденций в бизнесе и основаны на внешних и внутренних источниках информации.

Начисление обесценения на 31 декабря 2008 года. В результате неблагоприятных экономических обстоятельств и ухудшения ожиданий касательно достижимых цен и объемов продаж в новых экономических условиях, для ряда единиц, генерирующих денежные потоки, дисконтированные потоки денежных средств, рассчитанные на 31 декабря 2008 года, подтверждают стоимость основных средств ниже их исторической балансовой стоимости до каких-либо резервов по переоценке, признанных в предыдущих периодах. По таким активам по состоянию на 31 декабря 2008 года было признано дополнительное обесценение в размере 33 175 116 тыс. рублей.

Восстановление убытка от обесценения на 31 декабря 2008 года. Оценка показала, что для некоторых станций ценность использования основных средств, ранее обесцененных, выше, чем их остаточная стоимость. Соответственно, на 31 декабря 2008 года Группа отразила восстановление убытка от обесценения в размере 622 295 тыс. рублей.

Обесценение на 31 декабря 2006 года. Менеджмент Группы пришел к выводу, что по состоянию на 31 декабря 2006 года существовали факторы для восстановления ранее признанного убытка от обесценения, поскольку в текущем периоде и прогнозах на будущее существовали благоприятные факторы для Группы, в рыночных и экономических условиях, в которых осуществляла свою деятельность Группа, а именно:

- в соответствии с недавними тенденциями повышение ожидаемого роста спроса на электроэнергию в большинстве регионах России;
- более высокая определенность касательно сектора свободной торговли электроэнергией, который был создан Правительством Российской Федерации в августе 2006 года (Примечание 1);
- в результате вышеуказанных факторов изменились предпосылки, которые использовались для определения ценности использования активов, входящих в состав генерирующих единиц на 31 декабря 2006 года. Тест на обесценение был проведен посредством сравнения возмещаемой стоимости отдельной генерирующей единицы с ее остаточной стоимостью. Для целей теста каждая из гидроэлектростанций Группы рассматривались в качестве соответствующей генерирующей единицы. Возмещаемая стоимость генерирующих и операционных активов была определена на основе ценности их использования, которая в свою очередь была рассчитана на основе прогноза будущих потоков денежных средств при использовании различных допущений, в том числе:
 - Уровень инфляции не превысит 8% в год;

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- Рост основных переменных затрат не превысит уровень инфляции;
- Ставка дисконтирования, используемая при определении ценности использования актива, составила 13,24%.

Начисление обесценения на 31 декабря 2006 года. Оценка менеджмента показала, что для ОАО «Колымаэнерго» ценность использования основных средств ниже, чем их остаточная стоимость в результате отсутствия доступа к сектору свободной торговли электроэнергией и установления низких тарифов для этой генерирующей единицы. Соответственно, на 31 декабря 2006 года Группа признала убыток от обесценения в размере 15 272 549 тыс. рублей.

Восстановление убытка от обесценения на 31 декабря 2006 года. Оценка менеджмента показала, что ценность использования основных средств не будет ниже, чем их остаточная стоимость для некоторых операционных единиц. Соответственно, на 31 декабря 2006 года Группа отразила восстановление убытка от обесценения, признанного в предыдущих периодах, в размере 30 243 962 тыс. рублей.

Переоценка на 31 декабря 2008 года. На 31 декабря 2008 года Группа произвела переоценку основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли). Оценка производилась независимым оценщиком. Все группы основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли) были переоценены. Экономическое устаревание оценивалось на основе результатов теста на прибыльность по каждой генерирующей единице. Ставка дисконтирования, использованная в тесте на прибыльность составила 13,80%. Период прогнозирования для всех компаний Группы составляет 12 лет. Долгосрочные темпы роста объемов продаж составляют примерно 0,5% для всей Группы.

В результате переоценки, проведенной по состоянию на 31 декабря 2008 года, некоторые отдельно идентифицируемые генерирующие единицы были переоценены по стоимости, превышающей историческую стоимость соответствующего объекта основных средств, но ниже возмещаемой стоимости, определенной при расчете дисконтированного потока денежных средств. Для этих активов резерв по переоценке был ограничен стоимостью, рассчитанной на основе дисконтированного потока денежных средств.

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 63 256 282 тыс. рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 79 070 353 тыс. рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 15 814 071 тыс. рублей

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

В результате переоценки капитал Группы уменьшился на 4 143 627 тыс. рублей, что представляет собой снижение балансовой стоимости основных средств в размере 5 179 534 тыс. рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового актива в сумме 1 035 907 тыс. рублей.

Переоценка на 1 января 2007 года. С 1 января 2007 года Группа применяет модель переоценки для учета основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли) (Примечание 4). Справедливая стоимость основных средств была определена независимыми оценщиками преимущественно по методу остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения зданий, сооружений, машин, оборудования и передающих устройств была определена на основе технических характеристик и строительных смет. Стоимость замещения оборудования определялась на основе сведений о совокупной стоимости замещения, текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний. Экономическое устаревание оценивалось на основе результатов теста на прибыльность по каждой генерирующей единице. Ставка дисконтирования, использованная в тесте на прибыльность, находилась в диапазоне от 10,5% до 19,1%. Период прогнозирования для всех компаний Группы составлял 19-20 лет. Долгосрочные темпы роста объемов продаж составляют примерно 3% для всех компаний Группы.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

В результате переоценки капитал Группы увеличился на 88 168 781 тыс. рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 116 011 554 тыс. рублей за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 27 842 773 тыс. рублей.

В результате снижения ставки налога на прибыль с 24% до 20% сумма отложенного налога от переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 года была переоценена в 2008 году на сумму 4 622 059 тыс. рублей. Это снижение отложенного налогового обязательства было отражено непосредственно в капитале.

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

	Производ- ственные сооружения	Гидротехни- ческие сооружения	Электри- ческие сети	Оборудо- вание подстанций	Незавер- шенное строи- тельство	Прочие	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	26 803 719	61 100 475	2 509 207	30 392 924	48 439 895	9 536 906	178 783 126
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	25 787 686	57 749 755	2 053 240	29 965 315	41 567 188	6 671 433	163 794 617

Аренда основных средств. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. При окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по выкупной цене. На 31 декабря 2008 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 3 882 821 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года – 4 709 290 тыс. рублей, на 31 декабря 2006 года – 1 495 143 тыс. рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

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

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Менее одного года	336 707	314 656	264 470
От одного года до пяти лет	1 264 308	1 150 064	957 428
Свыше пяти лет	10 561 027	10 858 639	9 253 163
Итого	12 162 042	12 323 359	10 475 061

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

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 8. Инвестиции в зависимые и совместно контролируемые предприятия

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

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.	Поступления	Доля в прибыли/ (убытке) зависимых и совместно контролируемых предприятий	Изменения в капитале	Прочее движение	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 г.
Зависимые компании						
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	33 021	-	(3 984)	-	-	29 037
ОАО «ГВЦ «Энергетики»	-	151 553	(3 956)	-	-	147 597
ОАО «ОГК-1»	-	10 708 048	249 524	152 657	-	11 110 229
ОАО «УЭУК»	-	72 690	(457)	-	-	72 233
ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС»	6	-	(6)	-	-	-
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	252	-	739	-	-	991
Итого зависимые компании	33 279	10 932 291	241 860	152 657	-	11 360 087
Совместно контролируемые предприятия						
Группа VoGES	5 081 203	-	(886 198)	75 309	-	4 270 314
Группа BALP	865 061	-	(855 299)	-	55 146	64 908
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	16 849	-	(6 259)	-	-	10 590
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	30 506	-	(120)	-	-	30 386
RusSUNHydroLimited	79 087	-	(25 332)	9 143	-	62 898
Итого совместно контролируемые компании	6 072 706	-	(1 773 208)	84 452	55 146	4 439 096
Итого Инвестиции в зависимые и совместно контролируемые компании	6 105 985	10 932 291	(1 531 348)	237 109	55 146	15 799 183

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2007 года Группе принадлежали доли собственности в следующих зависимых и совместно контролируемых предприятиях:

	Балансовая стоимость на 31 декабря 2006 г.	Поступления	Доля в прибыли/ (убытке) зависимых и совместно контролируемых предприятий	Балансовая стоимость на 31 декабря 2007 г.
Зависимые компании				
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	-	37 650	(4 629)	33 021
ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС» (Примечание 2)	-	5	1	6
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода» (Примечание 2)	-	5	247	252
Итого зависимые компании	-	37 660	(4 381)	33 279
Совместно контролируемые предприятия				
Группа VoGES	-	5 282 443	(201 240)	5 081 203
Группа BALP	-	766 104	98 957	865 061
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	-	30 000	(13 151)	16 849
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	-	30 000	506	30 506
RusSUNHydroLimited	-	79 087	-	79 087
Итого совместно контролируемые компании	-	6 187 634	(114 928)	6 072 706
Итого Инвестиции в зависимые и совместно контролируемые компании	-	6 225 294	(119 309)	6 105 985

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по зависимым и совместно контролируемым компаниям:

31 декабря 2008 г.	Право собственности %	Доля голосующих акций %	Активы	Обязательства	Выручка от продаж	Расходы	Прибыль (убыток)
Зависимые компании							
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	25,10	25,10	140 937	(25 253)	52 896	(68 769)	(15 873)
ОАО «ГВЦ «Энергетики»	42,53	42,53	644 245	(297 204)	122 698	(131 999)	(9 301)
ОАО «ОГК-1»	22,69	22,69	70 411 168	(21 445 856)	25 120 000	(24 020 290)	1 099 710
ОАО «УЭУК»	20,67	20,67	355 267	(5 809)	141 135	(143 344)	(2 209)
ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС»	49,00	49,00	3 648	(3 691)	46 093	(46 149)	(56)
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	49,00	49,00	157 145	(155 123)	250 063	(248 555)	1 508
Совместно контролируемые предприятия							
Группа VoGES	50,00	50,00	30 983 030	(22 442 402)	224 974	(1 997 369)	(1 772 395)
Группа BALP	50,00	50,00	14 130 140	(18 035 451)	126 051	(5 769 253)	(5 643 202)
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	50,00	50,00	21 788	(608)	-	(12 518)	(12 518)
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	25,00	25,00	122 027	(483)	7 927	(8 407)	(480)
RusSUNHydroLimited	50,00	50,00	139 996	(14 202)	-	(50 663)	(50 663)

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

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

31 декабря 2007 г.	Право собственности, %	Доля голосующих акций, %	Активы	Обязательства	Выручка от продаж	Расходы	Прибыль (убыток)
Зависимые компании							
ОАО «Корпорация развития Южной Якутии»	25,10	25,10	134 042	(2 485)	5 960	(24 403)	(18 443)
ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС»	49,00	49,00	2 290	(2 277)	29 358	(29 355)	3
ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	49,00	49,00	11 876	(11 361)	83 862	(83 357)	505
Совместно контролируемые предприятия							
Группа VoGES	50,00	50,00	24 110 291	(14 191 405)	147 722	(550 201)	(402 479)
Группа BALP	50,00	50,00	14 439 512	(12 701 222)	343 803	(145 870)	197 933
ООО «Корпорация развития Забайкалья»	50,00	50,00	36 409	(2 711)	-	(26 301)	26 301
ОАО «Корпорация развития Красноярского края»	25,00	25,00	121 908	(955)	8 229	(6 204)	2 025
RusSUNHydroLimited	50,00	50,00	79 087	-	-	-	-

В течение 2007 года Группа заключила следующие соглашения:

- совместно с ОАО «Техснабэкспорт», ОАО «ИГ АПРОСА», ЗАО «Якутские угли – Новые технологии» и Правительством Республики Саха Группа приняла участие в образовании ОАО «Корпорация развития Южной Якутии». Одной из основных задач этого проекта является строительство Канкунской ГЭС на реке Тимптон мощностью 1 600 МВт;
- совместно с ООО «ИФК Метрополь» Группа приняла участие в образовании ООО «Корпорация развития Забайкалья» с целью создания крупного промышленного комплекса, включающего строительство Мокской ГЭС и Ивановской ГЭС на реке Витим общей мощностью 1 410 МВт и ряда промышленных производств, потребителей электроэнергии, производимой этими электростанциями;
- совместно с ООО «Компания «Базовый элемент», ОАО «Красноярский завод цветных металлов имени В.Н. Гулидова», Внешэкономбанком Группа приняла участие в образовании ОАО «Корпорация развития Красноярского края», целью которого является развитие Красноярского края и совместные инвестиции в строительство ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» совместно с ОАО «РУСАЛ»;
- в июне 2007 года Группа и индийская группа «SUN Group» подписали меморандум о сотрудничестве в области развития гидроэнергетической промышленности в Индии. В результате была создана совместно контролируемое предприятие RusSunHydro Limited для управления строительством новых гидроэлектростанций на территории Индии;

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- совместно с «РУСАЛ» в июне 2007 года Группа учредила Группу VoGES и Группу BALP, ЗАО «Заказчик строительства Богучанской ГЭС», ЗАО «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода» (Примечание 2).

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

В 2007 году РАО «ЕЭС России» внесло в уставный капитал Общества акции следующих компаний: ОАО «Вилюйская ГЭС-3» в размере 1,9% и ОАО «Красноярская ГЭС» в размере 0,12% (Примечание 2).

В 2008 году в результате реорганизации РАО «ЕЭС России» Общество получило 100% долю в ООО «Индекс Энергетики - ГидроОГК», владеющем инвестициями в акции различных энергетических компаний. Данные инвестиции были классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и признаны по справедливой стоимости на дату приобретения 1 июля 2008 года.

Справедливая стоимость финансовых активов ООО «Индекс Энергетики – ГидроОГК», имеющихся в наличии для продажи, по состоянию на 1 июля 2008 года была рассчитана на основе опубликованных рыночных цен или, в случае их отсутствия, на основе оценочных моделей.

Группа оценила их на предмет обесценения на 31 декабря 2008 года и пришла к выводу, что обесценение имело место, так как существовало доказательство значительного и продолжительного снижения справедливой стоимости инвестиции в долевой инструмент ниже ее первоначальной стоимости.

Анализ объемов торгов за период с июля по декабрь 2008 года подтверждает отсутствие снижения торговой активности и существенных изменений в свободном колебании курса или других обстоятельств, а таким образом подтверждает существование активного рынка на 31 декабря 2008 года.

Обесценение инвестиций, рассчитанное на основе рыночных котировок по состоянию на 31 декабря 2008 года составило 6 464 323 тыс. рублей и отражено в Отчете о прибылях и убытках.

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

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
НДС к возмещению	1 311 118	1 046 157	1 103 707
Долгосрочные займы выданные (за вычетом дисконта в размере 125 398 тыс. рублей, эффективная процентная ставка: 11,76%-17%, срок погашения в 2011 году по состоянию на 31 декабря 2008 года)	213 243	600 994	531 250
Векселя и депозиты (за вычетом дисконта 1 000 765 тыс., срок погашения в 2010 году по состоянию на 31 декабря 2008 года)	11 942 734	-	-
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 231 281 тыс. рублей, эффективная процентная ставка: 11,76%-16% срок погашения в 2010-2020 годы по состоянию на 31 декабря 2008 года и в сумме 288 055 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года, эффективная процентная ставка: 11,5%-11,76% срок погашения в 2010-2013 годах и в сумме 256 100 тыс. рублей на 31 декабря 2006 года, эффективная процентная ставка: 11,58%-15,5% срок погашения в 2009-2013 годах)	1 523 623	840 990	333 703
Итого прочие внеоборотные активы	14 990 718	2 488 141	1 968 660

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная ставка	Дата погашения	На 31 декабря 2008
ООО «Финансовая корпорация «Открытие»	CCC	S&P	9,2% - 9,6%	Не ранее 2010	4 113 924
ООО «ВТБ Банк»	BBB	S&P	7%	Не ранее 2010	5 312 307
Инвестиционная компания «Кит-финанс»	-	-	13%	2010	2 516 503
					11 942 734

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	7 060 429	5 493 798	2 826 263
Эквиваленты денежных средств (1,10-12,94%)	17 777 433	2 772 950	3 778 070
Итого денежные средства и их эквиваленты	24 837 862	8 266 748	6 604 333

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года, 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года состоят из краткосрочных рублевых банковских вкладов сроком не более 3 месяцев и краткосрочных банковских векселей.

По состоянию на 31 декабря 2008 года остаток денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 623 тыс. рублей (2 545 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года, 734 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года), остаток денежных средств на валютных счетах в евро составил 12 578 тыс. рублей (25 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года, 1 805 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года).

Денежные средства и их эквиваленты размещены в нескольких кредитных организациях следующим образом:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Банковские вклады и векселя					
ОАО «Сбербанк»	Baa1	Moody's	9 981 630	120 000	-
ЗАО «Банк ВТБ 24»	BBB	Standard & Poor's	7 116 303	-	358 000
ОАО Банк «Алемар»	-	-	400 000	500 000	-
ОАО Банк «Возрождение»	BB-	Standard & Poor's	275 000	-	-
ОАО «АКБ содействия коммерции и бизнесу»	B2	Moody's	4 500	-	-
ОАО Инвестиционный банк «КИТ Финанс»	-	-	-	1 800 000	3 000 000
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	-	352 950	-
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Standard & Poor's	-	-	205 000
ОАО КБ «Восточный»	-	-	-	-	120 000
ОАО «Газпромбанк»	BBB-	Standard & Poor's	-	-	56 000
ОАО «Азиатско-Тихоокеанский банк»	-	-	-	-	39 000
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	Baa2	Moody's	-	-	70
Итого денежных эквивалентов			17 777 433	2 772 950	3 778 070

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Денежные средства на банковских счетах					
ОАО «Газпромбанк»	BB+	Standard & Poor's	5 277 330	1 648 438	69 050
ОАО «Сбербанк»	Baa1	Moody's	621 871	1 835 901	860 250
ЗАО «Банк ВТБ 24»	BBB	Standard & Poor's	309 049	543 585	19 075
ОАО «Альфа-Банк»	BB-	Standard & Poor's	159 183	10 314	-
ООО КБ «Кредитинвест»	-	-	114 914	77 295	16 707
ОАО «СОЦГОРБАНК»	B-	Standard & Poor's	98 859	151 000	-
ОАО «АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»	Ba3	Moody's	88 108	424 904	298 996
ОАО «Банк «Возрождение»	BB-	Standard & Poor's	75 284	14 746	-
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Standard & Poor's	66 757	153 793	444 891
ОАО «АКБ «Стратегия»	-	-	65 514	-	-
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	Baa1	Moody's	36 306	43 046	201 349
ОАО «Промсвязьбанк»	BB-	Standard & Poor's	14 058	48 598	107 620
ОАО «Колыма-Банк»	-	-	12 610	-	-
ОАО «АКБ «РОСБАНК»	BB+	Standard & Poor's	10 615	27 321	8 513
ОАО «Камчаткомагропромбанк»	-	-	10 311	-	-
ОАО «АКБ «Хакасский республиканский банк — банк Хакасии»	-	-	10 102	116 663	5 061
ОАО «Прио-Внешторгбанк»	-	-	9 266	13 987	16 169
ООО КБСР «ДАГЕСТАН»	-	-	9 031	-	-
ООО КБ «Уздан»	-	-	8 813	-	-
ОАО «Ориенбанк»	-	-	7 425	1 784	10 850
ЗАО «АКБ «Газбанк»	Baa1	Moody's	7 189	-	-
ОАО «Тембр-Банк»	-	-	5 792	-	-
ОАО «Московский Индустриальный Банк»	-	-	4 104	-	-
ОАО «АКБ «Чувашкредитпромбанк»	-	-	3 697	1 440	1 796
ООО КБ «Чиркейэнергобанк»	-	-	3 516	16 231	15 308
ОАО «АКБ «РосЕвроБанк»	-	-	3 010	85 734	-
ОАО «Инвестиционный Акционерный Банк «Диг-Банк»	-	-	2 538	-	-
ОАО «АКБ содействия коммерции и бизнесу»	B2	Moody's	1 650	-	-
ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)»	AA-	Standard & Poor's	1 390	-	-
ОАО «Номос-Банк»	-	-	-	124 912	-
ОАО «Акционерный лесопромышленный банк»	-	-	-	45 116	14 348
ОАО НКО «Расчетная палата РТС»	-	-	-	36 997	80 105
ЗАО «АКБ «Тексбанк»	-	-	-	21 941	-
ОАО «Межтопэнергобанк»	-	-	-	20 216	1 125
ООО «Муниципальный коммерческий банк им.	-	-	-	9 759	-

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Сергия Живаго»					
ОАО АКБ «Волгопромбанк»	-	-	-	4 190	2 527
ООО КБ «Трансинвестбанк»	-	-	-	-	398 961
ОАО «Собинбанк»	Baa2	Moody's	-	-	168 987
ООО «Дагэнергобанк»	-	-	-	-	44 550
Прочие	-	-	22 137	15 887	40 025
Итого денежные средства на банковских счетах			7 060 429	5 493 798	2 826 263

Примечание 12. Дебиторская задолженность и предоплата

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 1 952 695 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года, в сумме 922 352 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года и в сумме 710 974 тыс. рублей на 31 декабря 2006 года)	6 363 168	3 419 220	1 618 638
Векселя: (За вычетом дисконта в сумме 0 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года, в сумме 43 465 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года: эффективная процентная ставка 11,6 % годовых (Примечание 6) и в сумме 0 тыс. рублей на 31 декабря 2006 года)	8 647 698	7 576 764	7 974 284
Итого финансовые активы	15 010 866	10 995 984	9 592 922
Авансы выданные поставщикам и предоплата (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 14 997 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года, в сумме 70 200 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года и в сумме 2 207 тыс. рублей на 31 декабря 2006 года)	1 179 690	1 216 006	856 999
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	2 058 836	660 642	995 281
Возмещаемый НДС	6 284 104	5 981 657	3 483 979
Предоплата по прочим налогам	43 582	41 477	-
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 36 890 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года, в сумме 81 845 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года и в сумме 8 310 тыс. рублей на 31 декабря 2006 года)	1 108 031	1 889 540	1 134 527
Итого дебиторская задолженность и предоплата	25 685 109	20 785 306	16 063 708

Большинство дебиторов, остатки по расчетам с которыми включены в категорию «Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков», имеют одинаковые характеристики и работают в условиях оптового рынка электроэнергии (мощности) (далее по тексту «НОРЭМ»), который регулируется НП АТС (Некоммерческим партнерством «Администратор торговой системы»).

Сумма резерва на обесценение дебиторской задолженности установлена на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, получения оплаты и погашения задолженности после отчетной даты, а также анализа будущих потоков денежных средств. Группа ожидает, что погашение дебиторской задолженности будет осуществляться денежными средствами и, вследствие чего, указанная сумма не отличается существенно от справедливой стоимости.

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность в размере 785 648 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года: 433 139 тыс. рублей, на 31 декабря 2006 года: 299 153 тыс. рублей)

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

была просрочена, но не обесценена. Это относится к задолженности нескольких компаний, не являющихся связанными сторонами, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по срокам приведен ниже:

На 31 декабря 2008 г.	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков просроченная, но не обесцененная	1 934	121 005	336 539	326 170	785 648
% от общей суммы	0%	15%	43%	42%	

На 31 декабря 2007 г.	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков просроченная, но не обесцененная	194 439	122 679	111 977	4 044	433 139
% от общей суммы	45%	28%	26%	1%	

На 31 декабря 2006 г.	Менее 1 месяца	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Свыше 12 месяцев	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков просроченная, но не обесцененная	182 219	43 666	72 234	1 034	299 153
% от общей суммы	61%	15%	24%	0%	

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, которая в индивидуальном порядке признана обесцененной (общая сумма):

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
По состоянию на 1 января	1 074 397	721 491	481 141
Начислено за год	1 202 085	371 486	328 944
Восстановление резерва под обесценение	(170 196)	(9 732)	(88 360)
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, списанная как безнадежная к взысканию	(101 704)	(8 848)	(234)
По состоянию на 31 декабря	2 004 582	1 074 397	721 491

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

Группа не имеет залога или какого-либо другого обеспечения дебиторской задолженности.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 13. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Сырье и материалы	574 202	634 324	804 157
Прочие товарно-материальные запасы	461 009	386 005	189 060
Итого товарно-материальные запасы	1 035 211	1 020 329	993 217

Вышеуказанные остатки по товарно-материальным запасам показаны за вычетом резерва на их устаревание в размере 11 999 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года, 28 062 тыс. рублей и 65 251 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 года, 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года Группа не имела товарно-материальных запасов, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям.

Примечание 14. Прочие оборотные активы

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Векселя и депозиты: доходность к погашению - от 8,8% до 17% годовых	4 727 041	3 152 753	424 329
Прочие краткосрочные инвестиции	60 148	45 655	62 347
Производные финансовые инструменты	107 160	-	-
Итого прочие оборотные активы	4 894 349	3 198 408	486 676

Краткосрочные векселя и депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффект ивная ставка	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
				2008 г.	2007 г.	2006 г.
Краткосрочные векселя						
ООО «Финансовая корпорация «Открытие»	CCC	Standards & Poor's	9,4 - 10,1%	2 223 489	3 008 130	-
ОАО «СО ЕЭС»	-	-	8,8%	2 160 034	-	-
ОАО «ГВЦ Энергетики»	-	-	17%	40 000	-	-
ОАО «ЕврофинансМоснар банк»	Ba3	Moody's	-	3 500	5 116	-
ОАО «Каббалкэнерго»	-	-	14,0%	-	139 212	327 025
ОАО «Дагэнерго»	-	-	-	-	-	81 782
Прочие	-	-	-	18	295	15 522
Краткосрочные депозиты						
ОАО «Сбербанк России»	Baa1	Moody's	9%	150 000	-	-
ОАО «Камчаткомагпромба нк»	-	-	9%	150 000	-	-
Итого краткосрочные векселя и депозиты				4 727 041	3 152 753	424 329

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 15. Капитал

Основа представления изменений в капитале. Группа была сформирована путем объединения ряда компаний под общим контролем. В результате последовательного применения учетной базы предшественника (Примечание 3) основным компонентом чистого капитала Группы является историческая балансовая стоимость чистых активов, внесенных в ходе формирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливая стоимость. Аналогичным образом, для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды и по состоянию на 1 января 2006 года, как если бы Группа существовала в ее окончательной структуре с 1 января 2006 года (см. Примечание 3). Так как Группа была сформирована в результате нескольких эмиссий акций после 1 января 2006 года, в отчете о движении капитала отражено увеличение уставного капитала на указанные даты в суммах, равных номинальной стоимости выпущенных акций, которая, в свою очередь, базируется на справедливой стоимости внесенных чистых активов. В связи с применением учетной базы предшественника, эффект от такого увеличения капитала был сбалансирован соответствующим изменением резерва, связанного с присоединением, и признанием доли меньшинства.

	Обыкновенные акции на 31 декабря 2008 г.	Обыкновенные акции на 31 декабря 2007 г.	Обыкновенные акции на 31 декабря 2006 г.
Количество выпущенных обыкновенных акций	245 014 059 191	156 864 373 776	140 954 759 856
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00	1,00

По состоянию на 26 декабря 2004 года, т.е. на дату создания Общества, количество выпущенных обыкновенных акций составляло 103 951 322 702 акции, номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию.

Взносы в акционерный капитал Общества были осуществлены следующим образом:

- 103 849 528 тыс. рублей в виде контрольного пакета акций дочерних компаний Группы и инвестиций в прочие компании (Примечание 2);
- денежные средства в сумме 101 795 тыс. рублей.

В августе 2006 года в ходе дальнейшей реструктуризации отрасли были дополнительно выпущены обыкновенные акции Общества в количестве 37 003 437 154 штук, номинальной стоимостью 1,00 руб. каждая. В обмен на дополнительно выпущенные акции Общество получило от ПАО «ЕЭС России» следующие взносы:

- 14 346 885 тыс. рублей в виде контрольного пакета акций дочерних компаний Группы и инвестиций в прочие компании (Примечание 2);
- 91 058 тыс. рублей получено в виде взноса ПАО «ЕЭС России» 12,4% акций ОАО «Зарамагские ГЭС» и 1,6% акций ОАО «Зеленчукские ГЭС»;
- 2 711 573 тыс. рублей получено в виде взносов активов Новосибирской ГЭС (производственных фондов);
- взносы денежными средствами составили 20 000 000 тыс. рублей;
- 245 001 тыс. рублей получено в виде прочих активов.

Общая сумма взноса составила 37 394 517 тыс. рублей. Эмиссионный доход, полученный сверх номинальной стоимости, составил 391 080 тыс. рублей.

В октябре 2007 года в ходе дальнейшей реструктуризации отрасли дополнительно выпущены обыкновенные акции Общества в количестве 15 909 613 920 штук, номинальной стоимостью 1,00 руб. каждая. ПАО «ЕЭС России» осуществили следующие взносы в Общество в обмен на дополнительно выпущенные акции:

- 2 146 125 тыс. рублей в виде контрольного пакета акций дочерних компаний Группы и инвестиций в прочие компании (Примечание 2);

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

- взносы РАО «ЕЭС России» денежными средствами составили 14 950 000 тыс. рублей;

Взносы Российской Федерации денежными средствами составили 5 000 000 тыс. рублей.

Общая сумма взноса составила 27 523 632 тыс. рублей, включая собственные акции, выкупленные Обществом. Эмиссионный доход, полученный сверх номинальной стоимости, составил 11 614 019 тыс. рублей.

9 января 2008 года 18 дочерних обществ Группы, ОАО «Бурейская ГЭС» и ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания» присоединились к Обществу и стали одним юридическим лицом (Примечания 1, 2) в результате юридической реорганизации. Согласно результатам конвертации акций были размещены 38 996 122 959 дополнительных обыкновенных акций Общества и уставный капитал увеличился до 195 860 497 тыс. рублей. Доли меньшинства в вышеуказанных компаниях были обменены на обыкновенные акции Общества. Основные изменения доли меньшинства за отчетный период связаны с вышеуказанной реорганизацией.

1 июля 2008 года в результате реорганизации РАО «ЕЭС России», к Обществу присоединились ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК», ОАО «Ирганайская ГЭС», ОАО «Каскад НЧГЭС». Согласно результатам конвертации акций были размещены дополнительные обыкновенные акции Общества, а уставный капитал вырос до 245 014 059 тыс. рублей.

Собственные акции.

Собственные выкупленные акции на 31 декабря 2008 г. составили 5 882 055 227 обыкновенных акций в сумме 8 172 275 тыс. рублей (3 137 287 475 обыкновенных акций в сумме 5 427 507 тыс. рублей на 31 декабря 2007 г., были распределены в рамках Опционной программы Общества (Примечание 6), на 31 декабря 2006 – 0).

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
На 1 января	5 427 507	-
Собственные выкупленные акции, полученные в результате реорганизации	2 744 768	5 427 507
На 31 декабря	8 172 275	5 427 507

Собственные выкупленные акции были получены Группой в результате реорганизации в форме присоединения в 2008 году. Собственные выкупленные акции Общества принадлежали следующим дочерним обществам: ООО «Индекс Энергетики – ГидроОГК», ОАО «Чиркейгэсстрой», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Ирганайская ГЭС», ОАО «Каскад НЧГЭС».

Собственные выкупленные акции, полученные в течение 2008 года, учитываются по номинальной стоимости 1 рубль за акцию. Разница между номинальной стоимостью и стоимостью полученных собственных акций отражена в составе нераспределенной прибыли.

Резерв, связанный с присоединением. В результате применения метода учета предшественника (Примечание 3) в 2008 году разница в сумме 77 449 212 тыс. рублей (2007 год: 40 249 247 тыс. рублей, 2006 год: 39 473 786 тыс. рублей) между стоимостью акционерного капитала и стоимостью внесенных активов по МСФО и доли меньшинства была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

Влияние изменения доли меньшинства. В 2006 году ОАО «Зеленчукские ГЭС» осуществило дополнительный выпуск 89 242 749 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая, которые были полностью оплачены РАО «ЕЭС России». Сумма денежных взносов составила 892 427 тыс. рублей, и увеличение доли меньшинства было отражено в комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала на дату дополнительного выпуска акций.

В 2006 году ОАО «Колымаэнерго» дополнительно выпустило 600 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая, которые были полностью оплачены Государством.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Увеличение доли меньшинства было отражено в комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала на дату дополнительной эмиссии акций.

В 2007 году ОАО «Сулакэнерго» осуществило дополнительный выпуск 145 280 300 обыкновенных акций номинальной стоимостью 10 рублей каждая, которые были полностью оплачены Группой. Сумма денежных взносов составила 1 452 803 тыс. рублей, при этом уменьшение доли меньшинства было отражено в комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала на дату дополнительного выпуска акций.

В 2007 году ОАО «Зарамагские ГЭС» осуществило дополнительный выпуск 1 004 740 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1,000 рублей каждая, которые были полностью оплачены Группой. Сумма денежных взносов составила 1 004 740 тыс. рублей, при этом уменьшение доли меньшинства было отражено в комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала на дату дополнительного выпуска акций.

В 2007 году ОАО «Колымаэнерго» дополнительно выпустила 1 274 380 327 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая. 1 200 000 000 обыкновенных акций были оплачены государством, а 74 380 327 обыкновенных акций были оплачены РАО «ЕЭС России». Изменение доли меньшинства было отражено в комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала на дату дополнительной эмиссии акций.

В 2008 году ОАО «Колымаэнерго» дополнительно выпустила 1 050 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1,00 рубль каждая. Все акции были полностью оплачены государством. Изменение доли меньшинства было отражено в комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала на дату дополнительной эмиссии акций.

Приобретение и выбытие дочерних обществ. В 2006 году Группа приобрела долю в ОАО «Северо-Осетинская ГТК» в размере 56,00% у ОАО «Севкавказэнерго», дочернего общества РАО «ЕЭС России», за денежные средства в сумме 110 327 тыс. руб.

Приобретение ОАО «Северо-Осетинская ГТК» отражено в отчетности с использованием метода учета предшественника, примененного с 1 января 2006 года.

В 2007 году все взносы и приобретения акций были связаны с компаниями, которые уже являлись дочерними обществами Группы, за исключением ОАО «Геотерм» и ОАО «Верхне-Мутновская ГеоЭС».

В 2007 году Группа приобрела 99,98% акционерного капитала ЗАО «ЭОЗ» у третьей стороны за 969 203 тыс. рублей с оплатой денежными средствами. В собственности ЗАО «ЭОЗ» находилось офисное здание и, таким образом, данная операция не являлась операцией по объединению компаний, и гудвилл при приобретении не возник.

В 2007 году ОАО «Богучанская ГЭС» перешла из разряда дочерних обществ в состав совместно контролируемых предприятий (Примечание 2).

В 2008 году Группа приобрела ОАО «Чувашская энергосбытовая компания» и ОАО «Рязанская энергетическая сбытовая компания» за денежные средства, а также дополнительную долю в ОАО «Каскад НЧГЭС», оплаченную путем взаимного зачета требований между Обществом и ОАО «КаббалкЭнерго» (Примечание 2), и отразила данные сделки как объединение предприятий под общим контролем.

В отчетном периоде Группа приобрела 100% уставного капитала ЗАО «Технопарк Румянцево» у третьей стороны за денежные средства в сумме 1 061 779 тыс. рублей. ЗАО «Технопарк Румянцево» владеет 5,8 гектара земли, который является его главным активом. Эта сделка не является объединением предприятий, т.к. приобретаемая компания не является предприятием, и отражена как приобретение актива.

В отчетном периоде Группа приобрела 99,90% уставного капитала ООО «Спецэнергосервис» у третьей стороны за денежные средства в сумме 352 651 тыс. рублей. На дату приобретения ООО «Спецэнергосервис» владело 62,60% акций ОАО «Мособлгидропроект», которое является научно-исследовательским и проектным институтом. ООО «Спецэнергосервис» и ОАО «Мособлгидропроект» не готовили финансовую отчетность в соответствии с МСФО, и раскрыть

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

суммы приобретенных активов, обязательств и условных обязательств в соответствии с МСФО невозможно. Раскрытие распределения условной цены покупки не было представлено из-за незначительности, и в основном относится к гудвиллу и нематериальным активам, включенным в состав прочих внеоборотных активов. Влияние приобретенных предприятий на прибыль и выручку Группы было незначительным.

Результат выделения данных из отчетности предшественника. В 2006 году Группой был учтен результат выделения данных из отчетности предшественника в отношении Новосибирской ГЭС и соответствующего договора аренды. В состав резерва, связанного с присоединением, в 2006 году были включены суммы доходов и расходов от сдачи в аренду имущества Новосибирской ГЭС в размере 173 227 тыс. рублей за период с 1 января 2006 года по 1 ноября 2006 года, учитываемых в отчетности ПАО «ЕЭС России» - предприятия-предшественника (Примечание 3).

Дивиденды. В соответствии с российским законодательством Группа производит распределение прибыли в форме дивидендов на основании данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты могут иметь различные толкования, в связи с чем менеджмент не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности.

Общество не объявляло о выплате дивидендов в 2008 году. Дивиденды, объявленные Обществом в 2007 году, составили 1 240 053 тыс. рублей; (в 2006 году – 1 778 466 тыс. рублей) и были признаны как обязательства Группы. Соответственно, сумма капитала Группы была уменьшена на величину объявленных дивидендов.

Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Текущий налог на прибыль	8 347 610	4 653 474	1 836 144
(Доходы)/Расходы по отложенному налогу на прибыль	(7 899 053)	(1 704 110)	4 813 465
Итого расходы по налогу на прибыль	448 557	2 949 364	6 649 609

В 2008, 2007 и 2006 годах для большинства предприятий Группы действовала ставка налога на прибыль в размере 24%.

В соответствии с российским налоговым законодательством убытки, понесенные одними компаниями Группы, нельзя зачесть против прибыли, полученной другими компаниями. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

С 1 января 2009 года ставка по налогу на прибыль была уменьшена до 20%. Эта ставка была использована при расчете отложенных налоговых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль и фактической суммы налога на прибыль:

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(19 031 741)	8 420 385	14 273 299
Теоретическая сумма налога на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24%	4 567 618	(2 020 892)	(3 425 592)
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения	(1 351 914)	(798 964)	(456 189)
Не учитываемые для целей налогообложения эффекты от обесценения инвестиций	(1 735 451)	-	-
Эффект от изменения налоговой ставки	(693 632)	-	-
Непризнанный налоговый актив	(1 235 178)	(129 508)	(2 767 828)
Итого расходы по налогу на прибыль	(448 557)	(2 949 364)	(6 649 609)

Отложенный налог на прибыль. Различия в подходах между налоговым учетом и учетом для целей МСФО приводят к возникновению временных разниц между учетной стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 20%, которая предположительно будет применима, когда активы или обязательства будут реализованы.

	На 31 декабря 2008 г.	Движение отраженное в отчете о прибылях и убытках	Отнесено непосредствен- но на счет капитала	На 31 декабря 2007 г.
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	43 574 595	(3 405 491)	10 156 105	36 823 981
Основные средства	43 050 394	(3 319 856)	10 156 105	36 214 145
Кредиты и займы	457 529	(44 501)	-	502 030
Прочие	66 672	(41 134)	-	107 806
Отложенные активы по налогу на прибыль	(8 755 587)	(4 493 592)	-	(4 262 025)
Основные средства	(6 458 730)	(4 336 839)	-	(2 121 891)
Дебиторская задолженность	(230 134)	520 002	-	(750 136)
Прочие	(2 066 723)	(676 725)	-	(1 389 998)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	34 819 008	(7 899 053)	10 156 105	32 561 956

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

	На 31 декабря 2007 г.	Движение отраженное в отчете о прибылях и убытках	Отнесено непосредст- венно на счет капитала	Выбытие дочернего общества	На 31 декабря 2006 г.
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	36 823 981	35 370	27 852 017	(109 738)	9 046 332
Основные средства	36 214 145	71 165	27 842 773	(107 331)	8 407 538
Кредиты и займы	502 030	(59 405)	-	(48)	561 483
Прочие	107 806	23 610	9 244	(2 359)	77 311
Отложенные активы по налогу на прибыль	(4 262 025)	(1 739 480)	-	115,770	(2 638 315)
Основные средства	(2 121 891)	(545 823)	-	105 073	(1 681 141)
Дебиторская задолженность	(750 136)	12 200	-	8 104	(770 440)
Прочие	(1 389 998)	(1 205 857)	-	2 593	(186 734)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	32 561 956	(1 704 110)	27 852 017	6 032	6 408 017

	На 31 декабря 2006 г.	Движение отраженное в отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2005 г.
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	9 046 332	3 508 536	5 537 796
Основные средства	8 407 538	4 075 352	4 332 186
Кредиты и займы	561 483	(40 724)	602 207
Прочие	77 311	(526 092)	603 403
Отложенные активы по налогу на прибыль	(2 638 315)	1 304 929	(3 943 244)
Основные средства	(1 681 141)	1 471 810	(3 152 951)
Дебиторская задолженность	(770 440)	(222 839)	(547 601)
Прочие	(186 734)	55 958	(242 692)
Чистые отложенные обязательства по налогу на прибыль	6 408 017	4 813 465	1 594 552

Расходы по отложенному налогу в сумме 10 156 105 тыс. рублей (в 2007 году – 27 842 773 тыс. рублей) были учтены непосредственно в капитале в отношении переоценки основных средств Группы (Примечание 7).

Финансовые вложения в дочерние общества и совместно контролируемые предприятия.

До 31 декабря 2008 года Группа не отражала обязательство по отложенному налогу на прибыль в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества и совместно контролируемое предприятие, из-за низкой вероятности получения дивидендов в обозримом будущем. Не отраженная в учете расчетная сумма обязательств по отложенному налогу на прибыль в отношении таких разниц по состоянию на 31 декабря 2006 год составила 15 150 212 тыс. рублей. В связи с тем, что в соответствии с изменениями в налоговом законодательстве, вступившими в силу с 1 января 2008 года, дочерние общества при выплате дивидендов в пользу материнской компании не удерживают налог на дивиденды (при выполнении определенных условий), а также с учетом проведенной в 2008 году реорганизации в форме присоединения к Обществу 22 дочерних обществ, которые прекратили свое существование как самостоятельные юридические лица и стали подразделениями Общества,

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

по состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2008 года Группа не имела существенных не отраженных в учете обязательств по отложенному налогу на прибыль в отношении финансовых вложений.

Примечание 17. Пенсионное обеспечение

Ниже приводится оценка величины пенсионных обязательств в отношении пенсионного обеспечения, а также актуарные допущения, на основании которых были рассчитаны показатели за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года.

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном бухгалтерском балансе, представлены ниже:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Текущая стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	1 984 215	1 731 455	1 388 626
Текущая стоимость нефондированных пенсионных обязательств	1 984 215	1 731 455	1 388 626
Непризнанный чистый актуарный (убыток)/прибыль	227 997	9 650	-
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(726 276)	(733 649)	(575 975)
Чистые пенсионные обязательства	1 485 936	1 007 456	812 651

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Стоимость текущих услуг	96 393	71 114	11 563
Расходы по процентам	116 627	108 108	28 740
Чистый актуарный убыток	1 402	12 223	-
Стоимость прошлых услуг	390 066	133 011	8 873
Доход от секвестра	(22 321)	-	-
Прочие	-	-	731 414
Чистые расходы признанные в отчете о прибылях и убытках	582 167	324 456	780 590

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Прогнозируемые пенсионные обязательства на начало года	1 731 455	1 388 626	283 595
Стоимость услуг	96 393	71 114	11 563
Расходы по процентам	116 627	108 108	28 740
Актuarный убыток/(прибыль)	(205 530)	2 573	(1 619)
Стоимость прошлых услуг	382 693	290 686	341 922
Выплаченные пенсии	(103 686)	(129 652)	(6 989)
Доход от секвестра	(33 737)	-	-
Прочие	-	-	731 414
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец года	1 984 215	1 731 455	1 388 626

Корректировка на основе опыта по обязательствам плана представлена ниже:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	1 984 215	1 731 455	1 388 626
Активы пенсионного плана	-	-	-
Дефицит	1 984 215	1 731 455	1 388 626
Корректировка на основе опыта по обязательствам плана	40 433	2 573	(1 619)
Корректировка на основе опыта по активам плана	-	-	-

Группа предполагает сделать отчисления на нужды пенсионного обеспечения в сумме 138 895 тыс. рублей в течение года, начинающегося 1 января 2009 года.

Основные актуарные допущения представлены ниже в таблице:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Номинальная ставка дисконтирования	9,0%	6,75%	6,8%
Темпы роста заработной платы	8,0%	7,0%	7,0%
Темпы инфляции	7,0%	6,0%	5,0%

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 18. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы**Долгосрочные кредиты и займы**

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	5 000 000	5 000 000	5 000 000
ЕБРР (транш 1)	Рубли	3,65%+MOSPRIME	2020	2 023 778	2 000 015	2 000 015
ЕБРР (транш 2)	Рубли	2,75%+MOSPRIME	2014	850 000	850 000	850 000
ЕБРР (транш 3)	Рубли	3,05%+MOSPRIME	2016	3 150 000	3 150 000	3 150 000
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	8,75%	2013	3 000 000	3 000 000	3 000 000
CF Structured Products B.V.	Доллар США	10,5%	2013	1 762 824	1 472 772	-
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	1,5%+MOSPRIME	2014	1 500 000	1 500 000	-
Органы муниципальной власти Камчатского Края	Рубли	LIBOR+3%	2035	1 197 979	964 528	992 710
Министерство путей сообщения РФ	Рубли	12,00%	2009	-	971 269	1 471 269
Прочие долгосрочные кредиты и займы	Рубли	-	-	323 448	184 504	-
Долгосрочные производные финансовые инструменты	-	-	-	-	-	-
процентные свопы	Рубли	-	2010	240 340	-	-
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10% - 20,00%	-	3 082 568	3 605 888	729 611
Итого				22 130 937	22 698 976	17 193 605
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(2 064 077)	(1 315 921)	(257 370)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(51 375)	(542 922)	(539 465)
Итого долгосрочные кредиты и займы				20 015 485	20 839 133	16 396 769

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР). В сентябре 2006 года Группа получила от Европейского банка реконструкции и развития кредит тремя траншами на сумму 6 300 000 тыс. рублей. Сумма первого транша указана за вычетом операционных издержек, сумма которых на 31 декабря 2008 года составила 276 222 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года: 299 985 тыс. рублей). Данные средства будут использованы в целях финансирования программы технического перевооружения, модернизации и реконструкции гидроэлектростанций Волжско-Камского Каскада. Соорганизаторами кредита являются банки Standard Bank PLC, Bank Austria Creditanstalt AG и ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)». Организаторы кредита: банки ЗАО «Ситибанк», Credit Suisse и Banque Societe Generale Vostok. Ключевыми организаторами траншей являются Calyon, Fortis SA/NV и ЗАО «Раффайзенбанк Австрия». Проценты по кредиту выплачиваются ежеквартально. Группа ограничена определенными финансовыми показателями и соотношениями в рамках кредитной линии. На 31 декабря 2008 года Группа соблюдала указанные условия кредитной линии.

Выпуск облигаций. В июле 2006 года ОАО «УК ГидроОГК» выпустила облигации в рамках открытого размещения на Московской межбанковской валютной бирже. Общая стоимость облигаций выпуска составила 5 000 000 тыс. рублей. Облигации были проданы по номинальной стоимости 1 тыс. рублей, с доходностью 8,1% в год. Процентный доход по облигациям выплачивается один раз в полгода. Облигации подлежат погашению в июле 2011 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Финансирование выпуска облигаций осуществлял инвестиционный банк «КИТ Финанс». Поступления, полученные от выпуска облигаций используются для финансирования завершения строительства Богучанской ГЭС и прочих нужд дочерних обществ Группы.

Morgan Stanley Bank International Ltd («Morgan Stanley»). В апреле 2007 года Группа получила кредит в размере 1 500 000 тыс. рублей от Morgan Stanley. Средства предназначены для финансирования проектов капиталовложений и реализации инвестиционной программы Группы. Кредит выдан под процентную ставку 1,5% + MosPrime в год и подлежит погашению в апреле 2014 года. Проценты погашаются один раз в полгода. Кредитный договор предусматривает соблюдение Группой определенных финансовых и иных показателей. На 31 декабря 2008 года Группа соблюдала указанные условия кредитного договора.

В декабре 2006 года Группа получила кредит в размере 3 000 000 тыс. рублей от Morgan Stanley. Средства предназначены для финансирования инвестиционной программы Группы. Процентная ставка по кредиту составляет 8,75% годовых, срок погашения - декабрь 2013 года. Проценты подлежат выплате ежемесячно. Кредитный договор предусматривает соблюдение Группой определенных финансовых и иных условий. На 31 декабря 2008 года Группа соблюдала указанные условия кредитного договора.

Органы муниципальной власти Камчатского Края. Заем был получен для строительства Мутновской ГеоЭС. Заем должен быть погашен к 1 января 2035 года путем ежегодных выплат. За пользование средствами взимаются проценты в размере 1% от суммы задолженности на конец года. Задолженность отражается по справедливой стоимости, с использованием ставки дисконтирования в размере 8,57%.

CF Structured Products B.V. В феврале 2007 года получила заем в размере 60 000 тыс. долларов США от CF Structured Products B.V. Средства предназначены для финансирования строительства ОАО «Каскад НЧГЭС». Заем выдан под процентную ставку 10,5% годовых и подлежит погашению в феврале 2013 года.

Министерство путей сообщения РФ. Заем от Министерства путей сообщения РФ был получен в 2003 году для строительства Бурейской ГЭС. Заем выдан под процентную ставку 12% годовых и подлежит погашению в 2009 году.

Краткосрочные кредиты и займы

	Валюта	Эффективная процентная ставка	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Министерство путей сообщения РФ	Рубли	9,80%	471 269	-	-
ОАО «Альфа Банк»	Рубли	8,50% - 9,50%	5 000	550 000	117 733
ОАО «Межгосэнергобанк»	Рубли	11,00% - 14,30%	-	157 840	2 643 313
ОАО АБ «Открытие»	Рубли	11,00%	-	138 000	-
Aluminium Group Ltd	Рубли	12,00%	-	-	966 562
Settintel Holding Ins	Рубли	12,00%	-	-	182 000
Прочие краткосрочные кредиты и займы	Рубли	-	241	4 071	81 391
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10%-20,00%	2 064 077	1 315 921	257 370
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	Рубли	-	51 375	542 922	539 465
Проценты к уплате	Рубли	-	573 640	469 281	398 342
Краткосрочные производные финансовые инструменты - процентные свопы	Рубли	-	211 299	-	-
Итого краткосрочные заемные обязательства и текущая часть долгосрочных кредитов и займов			3 376 901	3 178 035	5 186 176

В течение 2006 года Группа получила заем от Aluminium Group Ltd и Settintel Holding Ins, аффилированных компаний Группы РУСАЛ для финансирования строительства Богучанской ГЭС, который был перечислен BoGES Group после учреждения компании БЭМО в 2007 году (Примечание 2).

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Срок погашения кредитов и займов

Анализ займов по срокам погашения:	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
От 1 до 2 лет	240 340	479 849	500 000
От 2 до 3 лет	5 000 000	-	471 269
От 3 до 4 лет	323 448	5 000 000	-
От 4 до 5 лет	4 762 825	174 923	5 000 000
Свыше 5 лет	8 670 381	12 894 393	9 953 260
Итого	18 996 994	18 549 165	15 924 529

Эффективная процентная ставка. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную ставку, применимую к займам на дату предоставления, для займов с фиксированной ставкой и текущую рыночную ставку для займов с плавающей ставкой. Группа не прибегала к хеджированию рисков неблагоприятного изменения процентных ставок.

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

	К уплате по истечении 1 года	К уплате в период от 2 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008 г.	2 257 339	1 164 960	77 480	3 499 779
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(193 262)	(182 863)	(41 086)	(417 211)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008	2 064 077	982 097	36 394	3 082 568
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2007 г.	1 589 754	2 479 170	65 673	4 134 597
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(273 833)	(226 523)	(28 353)	(528 709)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2007 г.	1 315 921	2 252 647	37 320	3 605 888
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2006 г.	293 683	500 867	8 011	802 561
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(36 313)	(36 005)	(632)	(72 950)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2006 г.	257 370	464 862	7 379	729 611

Примечание 19. Прочие долгосрочные обязательства

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Пенсионные обязательства (Примечание 17)	1 485 936	1 007 456	812 651
Прочие долгосрочные обязательства	1 249 758	1 105 240	1 329 824
Итого прочие долгосрочные обязательства	2 735 694	2 112 696	2 142 475

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками	4 670 872	3 230 448	2 023 152
Авансы полученные	1 432 390	1 461 980	913 090
Авансы полученные от ПАО «ЕЭС России»	-	1 120 866	4 995 936
Кредиторская задолженность ПАО «ЕЭС России»	-	6 650 594	300 000
Дивиденды к выплате (Примечание 15)	20 972	28 073	1 057 781
Задолженность перед персоналом	863 151	752 071	556 131
Кредиторская задолженность по оплате выпущенных акций (Примечание 31)	6 000 000	-	-
Производные финансовые инструменты	49 557	-	-
Прочая кредиторская задолженность	3 202 964	1 944 473	1 433 147
Итого кредиторская задолженность и начисления	16 239 906	15 188 505	11 279 237

Авансы полученные от ПАО «ЕЭС России». По состоянию на 31 декабря 2007 года Группой были заключены инвестиционные соглашения с ПАО «ЕЭС России» о финансировании строительства различных объектов ГЭС, расположенных на территории ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Зеленчукские ГЭС» и ОАО «Каббалк ГЭС». Обязательства погашены в 2008 году.

Все суммы кредиторской задолженности и начислений выражены в российских рублях.

Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками классифицируется как финансовые обязательства. Общая сумма финансовых обязательств на 31 декабря 2008 года составляет 28 063 258 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 года: 27 247 616 тыс. рублей; на 31 декабря 2006 года: 23 606 097 тыс. рублей) и включает, кроме задолженности перед поставщиками и подрядчиками, долгосрочные кредиты и займы и краткосрочные кредиты и займы, а также текущую часть долгосрочных заемных средств (Примечание 18).

По мнению руководства, большинство кредиторов, остатки по расчетам с которыми включены в категорию «Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками», имеют одинаковые характеристики и представляют собой организации, предоставляющие услуги по ремонту и техническому обслуживанию.

Примечание 21. Кредиторская задолженность по прочим налогам

Кредиторская задолженность по прочим налогам представлена следующим образом:

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.	На 31 декабря 2006 г.
Налог на добавленную стоимость	3 168 708	451 443	359 456
Налог на имущество	1 503 216	500 354	598 518
Единый социальный налог	235 378	183 968	127 586
Прочие налоги	302 442	243 954	296 264
Итого кредиторская задолженность по прочим налогам	5 209 744	1 379 719	1 381 824

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Примечание 22. Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Продажа электроэнергии (мощности)	102 673 904	76 494 284	48 405 245
Прочая выручка	4 995 877	4 262 187	5 031 090
Итого доходы от текущей деятельности	107 669 781	80 756 471	53 436 335

Примечание 23. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Покупная электроэнергия (мощность)	34 661 041	26 574 491	16 120 068
Расходы на транспортировку электроэнергии	12 415 371	10 993 124	10 426 262
Амортизация основных средств	9 332 702	8 457 485	4 292 271
Фонд оплаты труда (в том числе налоги с фонда оплаты труда, расходы на опционы и пенсии)	8 132 100	6 181 839	4 708 856
Услуги сторонних организаций включая:			
Абонентская плата в пользу СО-ЦДУ, НП АТС, ЦФР, РАО «ЕЭС России»	2 416 695	2 494 939	2 951 860
Ремонт и техническое обслуживание	2 089 410	1 939 228	1 914 227
Услуги субподрядчиков	1 369 382	1 134 817	557 877
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	697 718	1 006 957	389 671
Расходы на страхование	601 284	515 442	323 770
Расходы на охрану	552 455	475 268	200 172
Расходы на аренду	526 132	510 519	534 323
Транспортные расходы	330 396	278 239	191 157
Прочие услуги сторонних организаций	1 068 263	1 615 592	1 253 682
Налоги, кроме налога на прибыль	5 145 288	3 176 873	2 478 946
Расходы на приобретение прочих материалов	1 366 978	1 323 953	1 250 193
Списания и создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	1 087 764	505 311	521 462
Плата за пользование водными ресурсами	854 683	854 979	1 005 714
Расходы на социальную сферу	327 690	584 180	297 232
Убыток от выбытия основных средств, нетто	303 336	164 417	2 587 178
Прочие расходы	1 379 526	1 604 305	1 313 319
Итого расходы по текущей деятельности	84 658 214	70 391 958	53 318 240

Убыток от выбытия основных средств. В 2006 году в состав убытка от выбытия основных средств включен чистый убыток, возникший в результате реализации Группой объектов незавершенного строительства компании ОАО «Дагавтодор», в размере 2 335 351 тыс. рублей. Выбывшие активы представляют собой дороги, мосты и прочие объекты инфраструктуры в республике Дагестан, находящиеся на стадии строительства.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 24. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Проценты к получению	1 911 063	439 050	175 462
Проценты к уплате	(1 825 088)	(1 727 106)	(864 002)
Расходы по финансовой аренде	(533 716)	(410 195)	(43 225)
Убыток по производным финансовым инструментам	(394 037)	-	-
Прочие расходы	(653 038)	(126 568)	(84 444)
Итого финансовые расходы, нетто	(1 494 816)	(1 824 819)	(816 209)

Примечание 25. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
Средневзвешенное число обыкновенных выпущенных акций (в тысячах шт.)	215 648 425	148 502 176	124 027 549
Чистый (убыток)/прибыль причитающаяся акционерам Общества (в тыс. руб.)	(19 955 433)	5 663 018	6 034 402
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная (в руб.)*	(0,0925)	0,0381	0,0487

*Опционная программа (Примечание 6) не оказала разводняющего эффекта в представленных отчетных периодах.

Примечание 26. Производные финансовые инструменты

С целью снижения степени подверженности риску изменения валютных курсов и процентных ставок в течение 2008 года Группа заключила ряд стандартных контрактов на производные финансовые инструменты с двумя зарубежными банками, имеющими инвестиционный рейтинг, оцененный агентством S&P в диапазоне Aa1-Aa3.

Производные инструменты имеют потенциально выгодные (активы) и невыгодные (обязательства) условия в зависимости от изменений рыночных процентных ставок, обменных курсов и прочих переменных данных, относящихся к условиям производных инструментов. Общая сумма справедливой стоимости производных финансовых активов и обязательств может существенно изменяться.

В таблице ниже указана справедливая стоимость на дату составления бухгалтерского баланса валютных форвардных контрактов и своп контрактов на процентные ставки, заключенных Группой:

	На 31 декабря 2008 г	
	Активы	Обязательства
Валютные форварды: справедливая стоимость на дату бухгалтерского баланса		
- форварды на доллары США	-	34 085
- форварды на Евро	52 496	7 142
- форварды на швейцарские франки	-	8 330
Процентные свопы	54 664	451 639
Итого	107 160	501 196
за минусом долгосрочной части		
Процентные свопы	-	240 340
Текущая часть	107 160	260 856

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Вся сумма справедливой стоимости процентных свопов отражена в составе прочих оборотных активов (Примечание 14), долгосрочных и краткосрочных заемных средств (Примечание 18). Вся сумма справедливой стоимости валютных форвардов отражается в составе прочих оборотных активов (Примечание 14), кредиторской задолженности и начисления (Примечание 20).

Примечание 27. Управление финансовыми рисками

Факторы финансовых рисков. Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков, включая изменения обменного курса, изменения процентных ставок, погашение дебиторской задолженности. Группа не использует политику хеджирования финансовых рисков.

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

Также Общество выступает поручителем в выполнении валютных обязательств ЗАО «БоА3» в размере 50% (оставшаяся часть гарантирована ОК РУСАЛ) и планирует создать резервы для осуществления необходимых выплат путем финансирования через компанию HydroOGK Aluminium Company Ltd. Так как доходы в иностранной валюте по проекту БЭМО ожидаются не раньше 2010 года, руководство Общества приняло решение снизить валютный риск по проекту БЭМО (Примечание 26).

За исключением вышеуказанных сделок влияние изменений курса национальной валюты по отношению к иностранным валютам на финансовое положение Группы оценивается как незначительное.

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа имеет краткосрочные и долгосрочные кредиты с фиксированными и плавающими процентными ставками (Примечание 18). Кредиты были получены в национальной валюте с плавающей процентной ставкой, которая рассчитывается на основе ставки MosPrime.

Анализ влияния колебаний процентных ставок за 2008, 2007 и 2006 годы на основе ожидаемых прогнозов колебаний процентных ставок на дату погашения обязательств показал, что если бы ставка MosPrime увеличилась на 0,5%, прибыль после налогообложения уменьшилась бы на 29,6 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, на 28,5 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2007 года или на 8,0 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2006 года.

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

- мониторинг рынка кредитов с целью выявления благоприятных условий кредитования;
- привлечение кредитов по ставкам ниже, чем ставка рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации;
- диверсификация кредитного портфеля посредством привлечения кредитов по фиксированным и плавающим процентным ставкам.
- с целью избежания неконтролируемого роста процентных ставок по кредитам и займам, получаемых Группой РусГидро, Группа заключила своп контракты на процентные ставки, чтобы зафиксировать процентные ставки по процентным платежам 2009 года (Примечание 26).

Кредитный риск. Кредитный риск – это возможность финансовых потерь Группы вследствие неспособности контрагента выполнить свои контрактные обязательства.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство считает, что у Группы не возникает существенный риск убытков сверх уже сформированного резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности.

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

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

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

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

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

Ниже приведен анализ финансовых обязательств (включая начисленные проценты) Общества, классифицированных по дате погашения, начиная с отчетной даты и до даты погашения, предусмотренной условиями договора. Суммы, представленные в таблице, являются недисконтированными денежными потоками, определенными на основании договоров. Обязательства, срок платежа по которым составляет менее 12 месяцев, равны дисконтированным денежным потокам.

	Менее одного года	От 1 года до 2 лет	От 2 года до 5 лет	Свыше 5 лет
На 31 декабря 2008 г.				
Кредиты и займы (Примечание 18)	1 312 824	240 340	10 086 273	8 670 381
Кредиторская задолженность (Примечание 20)	4 670 872	-	-	-
На 31 декабря 2007 г.				
Кредиты и займы (Примечание 18)	1 566 274	479 849	5 174 923	12 894 393
Векселя (Примечание 18)	295 840	-	-	-
Кредиторская задолженность (Примечание 20)	3 230 448	-	-	-
На 31 декабря 2006 г.				
Кредиты и займы (Примечание 18)	2 285 493	500 000	5 471 269	9 953 260
Векселя (Примечание 18)	2 643 313	-	-	-
Кредиторская задолженность (Примечание 20)	2 023 152	-	-	-

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Приведение классов финансовых инструментов в соответствии с категориями оценки.

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

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	Итого
АКТИВЫ				
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)				
Векселя и депозиты	11 942 734	-	-	11 942 734
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	213 243	-	-	213 243
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	2 011 215	-	2 011 215
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)				
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	6 363 168	-	-	6 363 168
Дебиторская задолженность по векселям	8 647 698	-	-	8 647 698
Прочие оборотные активы (Примечание 14)				
Векселя и депозиты	4 727 041	-	-	4 727 041
Производные финансовые инструменты	-	-	107 160	107 160
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)				
Денежные средства и их эквиваленты	24 837 862	-	-	24 837 862
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	56 731 746	2 011 215	107 160	58 850 121
ИТОГО НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	-	367 520 978
ИТОГО АКТИВЫ	56 731 746	2 011 215	107 160	426 371 099

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

В таблице ниже приведена классификация финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Активы, отражаемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток	Итого
АКТИВЫ				
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)				
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	600 994	-	-	600 994
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	102 504	-	102 504
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)				
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3 419 220	-	-	3 419 220
Дебиторская задолженность по векселям	7 576 764	-	-	7 576 764
Прочие оборотные активы (Примечание 14)				-
Векселя и депозиты	3 152 753	-	-	3 152 753
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)				
Денежные средства и их эквиваленты	8 266 748	-	-	8 266 748
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	23 016 479	102 504	-	23 118 983
ИТОГО НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	-	290 427 378
ИТОГО АКТИВЫ	23 016 479	102 504	-	313 546 361

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

В таблице ниже приведена классификация финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2006 года:

	Займы и дебиторская задолженность	Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	Активы по справедливой стоимости через прибыль и убыток	Итого
АКТИВЫ				
Прочие внеоборотные активы (Примечание 10)				
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам	531 250	-	-	531 250
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (Примечание 9)	-	20 499	-	20 499
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)				
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 618 638	-	-	1 618 638
Дебиторская задолженность по векселям	7 974 284	-	-	7 974 284
Прочие оборотные активы (Примечание 14)				
Векселя	424 329	-	-	424 329
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 11)				
Денежные средства и их эквиваленты	6 604 333	-	-	6 604 333
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	17 152 834	20 499	-	17 173 333
ИТОГО НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	-	-	-	151 832 955
ИТОГО АКТИВЫ	17 152 834	20 499	-	169 006 288

Примечание 28. Управление риском капитала

Управление риском капитала относится к соблюдению законодательства Российской Федерации и выполнению кредитной политики с целью поддержания оптимальной структуры капитала и снижения стоимости капитала.

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

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа выполняла все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

В области управления капиталом руководство Группы ставит своей целью гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

целью снижения затрат на его привлечение.

Для поддержания структуры капитала и ее урегулирования Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, произвести возврат капитала акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности.

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств и гарантирует, что коэффициент не превысит 1. Коэффициент рассчитывается как отношение суммы заемных средств к общей величине капитала. Заемные средства представляют собой общую сумму заемных средств, как она показана в консолидированном бухгалтерском балансе. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма акционерного капитала, как она показана в консолидированном бухгалтерском балансе. Коэффициент доли заемных средств составляет 0,07 по состоянию на 31 декабря 2008 года, 0,10 и 0,17 по состоянию на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006 соответственно.

Политика Группы в области управления капиталом базируется на следующих финансовых коэффициентах: показатель отношения чистых заемных средств к EBITDA, коэффициент покрытия процентных выплат показателем EBITDA, коэффициент покрытия заемных средств выручкой. EBITDA рассчитывается как прибыль до вычета процентных и финансовых расходов, неденежного обесценения и выбытий, налога на прибыль и амортизации.

Показатель отношения заемных средств к EBITDA составил 0,73, 1,26 и 2,87 на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно.

Коэффициент покрытия процентных выплат показателем EBITDA составил 13,65, 8,94 и 8,29 за годы, закончившиеся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года соответственно.

Коэффициент покрытия заемных средств выручкой составил 0,22, 0,30 и 0,40 по состоянию на 31 декабря 2008, 2007 и 2006 годов соответственно.

Примечание 29. Договорные обязательства

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

Обязательства по капитальным затратам. В мае 2006 года РАО «ЕЭС России», Общество и Группа РУСАЛ заключили договор о взаимном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода (Примечание 2). Группа РусГидро и Группа РУСАЛ обязались финансировать строительство на паритетных условиях. Общая сумма инвестиций Группы РусГидро и Группы РУСАЛ составляет 132 123 млн. рублей за период с 2008 по 2012 гг. в соответствии с Инвестиционной программой. Группа инвестировала 15 071 млн. рублей в 2008 году. Запуск в производство первой линии Богучанской ГЭС запланирован на 2010 год.

Прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с контрактными обязательствами составили 31 597 614 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года, 7 595 548 тыс. рублей на 31 декабря 2007 года и 8 375 467 тыс. рублей на 31 декабря 2006 года. Основная часть предстоящих капитальных затрат на 31 декабря 2008 года приходится на следующие станции: Загорская ГАЭС-2 в сумме 13 972 187 тыс. рублей (главным образом, связанные со строительством этой станции), СШГЭС в сумме 5 575 516 тыс. рублей (главным образом, связанные со строительством берегового водосброса), Саратовская ГЭС в сумме 3 647 691 тыс. рублей (главным образом, связанные с поставкой гидротурбин).

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечания 30. Условные обязательства

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

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

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

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

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

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2008 года, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

В связи с завершением реорганизации Общества в форме присоединения, последнее является правопреемником в отношении судебных дел присоединившихся обществ, включая судебные споры с налоговыми органами.

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

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменений требований действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики. Влияние таких изменений невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. В условиях действующего законодательства об охране окружающей среды руководство Группы полагает, что у Группы нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года**

(в тыс. российских рублей)

Гарантии. Общество предоставило кредиторам гарантии в отношении следующих кредитов, привлеченных связанными сторонами Группы:

Название контрагента	Должник	Характер взаимоотношений	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Barclays Bank PLC ОАО «АКБ «Банк Москвы»	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	7 638 904	6 712 212	
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	ООО «ИР Лизинг» ОАО «Ханты-Мансийская лизинговая компания «Открытие»	Нет	1 423 191	1 423 191	1 423 191
AREVA T&D S.A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	1 374 122	-	-
SOLIOS Environment SA	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	774 352	-	-
ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	166 648	-	-
BROCHOT SA Societe des Technologies de l'Aluminium du Saguenay Inc	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	40 859	-	-
	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	18 569	-	-
Итого:			11 928 015	8 626 773	1 914 561

В марте 2007 года Общество предоставило гарантию в отношении займа в сумме 520 млн. долларов США, полученного ОАО «Богучанский алюминиевый завод» для финансирования проекта БЭМО (Примечание 2). Займ выдан на три года, средняя процентная ставка по займу составляет LIBOR + 0,825%. Менеджерами и андеррайтерами по займу являются ABN Amro, Barclays, Calyon и Сбербанк России. Привлеченные заемные средства используются для строительства Богучанского алюминиевого завода и завершения строительства Богучанской ГЭС. Гарантия Общества обеспечивает 50% обязательств заемщика по кредитному договору; оставшаяся 50% часть обязательств обеспечена гарантией и поручительством, выданными предприятиями Группы РУСАЛ. Справедливая стоимость гарантии на 31 декабря 2008 года была определена и обязательства были признаны в сумме 103 млн. рублей.

Группа предоставила гарантии под два займа, привлеченных ОАО «Ханты-Мансийская лизинговая компания «Открытие» и ООО «ИР Лизинг» с целью финансирования покупки оборудования для Группы. Займы привлечены под 11% годовых и будут погашены в 2010 и 2009 гг. соответственно. На 31 декабря 2008 года была рассчитана справедливая стоимость предоставленных гарантий, и были признаны обязательства на сумму 58 млн. рублей.

Остальные гарантии были предоставлены поставщикам под поставки оборудования в будущем.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

Примечание 31. События после отчетной даты

Выпуск акций:

Внеочередным Общим собранием акционеров Общества от 17 ноября 2008 года (Протокол №2 от 20 ноября 2008 года) принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных обыкновенных именных акций в количестве 10 000 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 рубль каждая, на общую сумму по номинальной стоимости 10 000 000 тыс. рублей посредством открытой подписки с оплатой денежными средствами. Советом директоров Общества 18 ноября 2008 года (Протокол №67 от 20 ноября 2008 года) было утверждено решение о дополнительном выпуске ценных бумаг Общества, а также определена цена размещения дополнительных акций Общества.

2 декабря 2008 года ФСФР России зарегистрировала дополнительный выпуск обыкновенных именных акций Общества № 1-01-55038-Е-036D в количестве 10 000 000 000 штук. Датой окончания размещения ценных бумаг было 20 февраля 2009 года, либо дата размещения последней ценной бумаги выпуска, в зависимости от того, какая из дат наступит ранее.

В декабре 2008 года в рамках размещения ценных бумаг Общества Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом было приобретено (по преимущественному праву) 6 000 000 000 акций Общества (Примечание 1).

23 января 2009 года решением Совета Директоров Общества была одобрена возможность приобретения Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом дополнительных акций в рамках данной дополнительной эмиссии в количестве 3 998 000 000 штук.

В феврале 2009 года в рамках размещения ценных бумаг Общества Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом было приобретено 3 998 000 000 акций Общества.

Отчет об итогах дополнительного выпуска акций Общества зарегистрирован ФСФР России 19 марта 2009 года, перед государственной регистрацией выпущенные акции были отнесены в кредиторскую задолженность (Примечание 20). По итогам размещения дополнительных акций общее количество размещенных акций Общества составило 255 014 018 667 штук обыкновенных акций, номинальной стоимостью 1 рубль каждая.

Внеочередным Общим собранием акционеров Общества от 17 ноября 2008 года (Протокол №2 от 20 ноября 2008 года) принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных обыкновенных именных акций в количестве 16 000 000 000 штук, номинальной стоимостью 1 рубль каждая, на общую сумму по номинальной стоимости 16 000 000 тыс. руб. посредством открытой подписки с оплатой денежными средствами. Советом директоров Общества от 11 марта 2009 года (протокол № 73 от 12 пр марта 2009 года) утверждена цена размещения одной акции Общества, которая составила 1 рубль, а также утверждено Решение о дополнительном выпуске акций Общества и Проспект ценных бумаг Общества. Государственная регистрация Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг и Проспекта ценных бумаг запланирована на второй квартал 2009 года.

Прочие:

Решением Федеральной антимонопольной службы (ФАС) от 21 января 2009 года № АГ/1562 удовлетворено ходатайство ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» о передаче в доверительное управление акций ОАО «ОГК-1», принадлежащих, в том числе Обществу. В феврале 2009 года (Протокол № 72 от 2 марта 2009 года) Совет директоров Общества одобрил заключение договора доверительного управления правами по акциям ОАО «ОГК-1» между ОАО «РусГидро» и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Указанный договор был подписан 12 марта 2009 года.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за три года, закончившихся 31 декабря 2008, 2007 и 2006 года

(в тыс. российских рублей)

23 января 2009 года Совет директоров Общества одобрил инвестиционную программу на 2009 год в сумме 79 343 млн. рублей. Согласно программе должно быть установлено оборудование по производству мощности в 145 МВ. 9 апреля 2009 года Правительство РФ изменило условия инвестиционной программы: сумма 64 856 млн. рублей; оборудование по производству мощности в 74 МВ.

