

ГРУППА «РУСГИДРО»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ СОКРАЩЕННАЯ
ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ
(НЕ ПРОШЕДШАЯ АУДИТОРСКУЮ ПРОВЕРКУ)
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ 2009 ГОДА,
И ПО СОСТОЯНИЮ НА ЭТУ ДАТУ**

ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ СОКРАЩЕННОЙ ФИНАНСОВОЙ ИНФОРМАЦИИ

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «РусГидро»:

Введение

Нами проведена обзорная проверка прилагаемого консолидированного промежуточного сокращенного бухгалтерского баланса Открытого акционерного общества «РусГидро» и его дочерних компаний (в дальнейшем – «Группа РусГидро») по состоянию на 30 июня 2009 года, а также консолидированных промежуточных сокращенных отчета о прибылях и убытках, отчета о движении денежных средств и отчета об изменениях капитала за шесть месяцев, закончившихся на эту дату. Ответственность за подготовку и объективное представление данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать заключение о данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации на основе проведенной обзорной проверки.

Объем обзорной проверки

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

Заключение

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

Параграф, привлекающий внимание

Не изменяя мнения о достоверности данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации, обращаем ваше внимание на Примечание 25 «События после отчетной даты», в котором раскрывается информация о серьезной аварии на Саяно-Шушенской ГЭС, которая произошла 17 августа 2009 года. Окончательные последствия аварии не могут быть определены на момент выпуска данной промежуточной консолидированной финансовой информации и могут оказать существенное влияние на результаты деятельности Группы в будущем.

ЗАО ПрайсвотерхаусКуперс Аудит

Москва, Российская Федерация

19 ноября 2009 г.

	Примечание	30 июня 2009	31 декабря 2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	342 383	337 117
Инвестиции в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	8	16 056	15 800
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	4 427	2 011
Прочие внеоборотные активы	10	5 989	14 991
Итого внеоборотные активы		368 855	369 919
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	39 377	24 838
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	32 541	25 685
Товарно-материальные запасы		1 140	1 035
Прочие оборотные активы	13	18 349	4 894
Итого оборотные активы		91 407	56 452
ИТОГО АКТИВЫ		460 262	426 371
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	14	255 014	245 014
Собственные выкупленные акции	14	(8 172)	(8 172)
Эмиссионный доход		12 005	12 005
Нераспределенная прибыль и прочие резервы		115 995	93 789
Капитал, причитающийся акционерам ОАО «РусГидро»		374 842	342 636
Доля меньшинства	14	2 353	976
ИТОГО КАПИТАЛ		377 195	343 612
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства		34 372	34 819
Долгосрочные заемные средства	15	20 003	20 015
Прочие долгосрочные обязательства		2 790	2 736
Итого долгосрочные обязательства		57 165	57 570
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	15	3 181	3 377
Кредиторская задолженность и начисления	16	15 799	16 240
Текущие обязательства по налогу на прибыль		40	362
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	6 882	5 210
Итого краткосрочные обязательства		25 902	25 189
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		83 067	82 759
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		460 262	426 371

Исполняющий обязанности
Председателя Правления

Зубакин В.А.

Главный бухгалтер

Отто О.В.

19 ноября 2009 года

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

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный Отчет о прибылях и убытках за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Доходы от текущей деятельности	18	56 888	49 709
Расходы по текущей деятельности	19	(34 349)	(39 339)
Прибыль от текущей деятельности		22 539	10 370
Финансовые доходы/(расходы), нетто	20	68	(366)
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий		159	342
Прибыль до налогообложения		22 766	10 346
Расходы по налогу на прибыль	21	(4 907)	(2 715)
Прибыль за период		17 859	7 631
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		17 440	7 507
Доле меньшинства		419	124
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро», - базовая и разводненная (в российских рублях на акцию)	22	0,0712	0,0391

Исполняющий обязанности
Председателя Правления

Зубакин В.А.

Главный бухгалтер

Отто О.В.

19 ноября 2009 года

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

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о совокупном доходе за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Прибыль за период	17 859	7 631
Прочий совокупный доход после налога на прибыль:		
Эффект от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	2 434	-
Доля в совокупном доходе зависимых обществ	98	-
Итого совокупный доход за период	20 391	7 631
Причитающийся:		
Акционерам ОАО «РусГидро»	19 972	7 507
Доле меньшинства	419	124

Исполняющий обязанности
Председателя Правления

Зубакин В.А.

Главный бухгалтер

Отто О.В.

19 ноября 2009 года

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

Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения	22 766	10 346
Износ основных средств	7 156	4 591
Убыток от выбытия основных средств	19 16	185
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	19 (601)	3
Финансовые (доходы)/расходы	20 (68)	366
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций	6 143	543
Расходы по пенсиям	68	33
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	(159)	(342)
Прочее	34	292
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль	28 355	16 017
Изменения в оборотном капитале:		
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	(5 862)	(2 009)
Уменьшение прочих оборотных активов	35	1 015
Увеличение товарно-материальных запасов	(101)	(136)
Увеличение прочих внеоборотных активов (Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности и начислений	(651)	914
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	1 519	666
Увеличение прочих долгосрочных обязательств	185	99
Налог на прибыль уплаченный	(5 474)	(4 098)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности	18 004	12 393
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Приобретение основных средств	(10 320)	(11 373)
Поступления от продажи основных средств	34	26
Приобретение векселей и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(4 618)	(5 937)
Приобретение дочерних компаний от независимых сторон за вычетом полученных денежных средств	-	(1 297)
Приобретение компаний под общим контролем	-	(1 280)
Проценты полученные	1 877	533
Поступления от сделок с производными финансовыми инструментами	100	-
Поступления от продажи финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	148	-
Займы выданные	(17)	-
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность	(12 796)	(19 328)

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

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		256	23 970
Поступления по долгосрочным заемным средствам		-	55
Погашение займов		(261)	(3 296)
Проценты уплаченные		(1 403)	(503)
Поступления от эмиссии акций	16	11 129	-
Выплаченные дивиденды		(3)	(8)
Платежи по финансовому лизингу		(1 178)	(904)
Поступления от эмиссии акций дочерних компаний	14, 16	791	-
Возмещение авансовых платежей, полученных от РАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам		-	(626)
Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности		9 331	18 688
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		14 539	11 753
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		24 838	8 267
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		39 377	20 020

Исполняющий обязанности
Председателя Правления

Зубакин В.А.

Главный бухгалтер

Отто О.В.

19 ноября 2009 года

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

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 год

(не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2009 года	245 014	(8 172)	12 005	(77 449)	151 299	-	19 939	342 636	976	343 612
Итого совокупный доход	-	-	-	-	-	2 434	17 538	19 972	419	20 391
Выпуск акций (Примечание 14)	10 000	-	-	-	-	-	-	10 000	-	10 000
Дивиденды (Примечание 14)	-	-	-	-	-	-	-	-	(213)	(213)
Влияние изменения доли меньшинства (Примечание 14)	-	-	-	-	-	-	2 091	2 091	1 171	3 262
Выбытие резерва по переоценке в связи с выбытием основных средств	-	-	-	-	(111)	-	111	-	-	-
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций (Примечание 6)	-	-	-	-	-	-	143	143	-	143
На 30 июня 2009 года	255 014	(8 172)	12 005	(77 449)	151 188	2 434	39 822	374 842	2 353	377 195

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

Группа «РусГидро»

Консолидированный промежуточный сокращенный Отчет об изменении капитала за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 год

(не прошедший аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Резерв, связанный с присоединением	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Капитал акционеров ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2008 года	156 864	(5 428)	12 005	(40 249)	73 972	11 886	209 050	29 129	238 179
Итого совокупный доход	-	-	-	-	-	7 507	7 507	124	7 631
Выпуск акций (Примечание 14)	38 996	-	-	(15 906)	13 853	2 883	39 826	(28 058)	11 768
Влияние изменения доли меньшинства	-	-	-	-	-	1 821	1 821	(228)	1 593
Выкуп собственных акций	-	(1 785)	-	-	-	226	(1 559)	-	(1 559)
Влияние плана поощрения сотрудников опционами на приобретение акций	-	-	-	-	-	543	543	-	543
Покупка дочерних компаний	-	-	-	(3 411)	-	-	(3 411)	10	(3 401)
На 30 июня 2008 года	195 860	(7 213)	12 005	(59 566)	87 825	24 866	253 777	977	254 754

Исполняющий обязанности
Председателя Правления

Зубакин В.А.

Главный бухгалтер

Отто О.В.

19 ноября 2009 года

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

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

1 июля 2008 года РАО ЕЭС прекратило свое существование, и Общество стало напрямую контролироваться государством.

По состоянию на 30 июня 2009 года Группа «РусГидро» (далее по тексту «Группа») состоит из Общества и его дочерних компаний. Информация о крупнейших дочерних компаниях Группы представлена в Примечании 4. В состав Общества входят 20 филиалов, зарегистрированных на территории Российской Федерации, включая: филиал Бурейская ГЭС, филиал Волжская ГЭС, Дагестанский филиал, филиал Воткинская ГЭС, филиал Жигулевская ГЭС, филиал Загорская ГАЭС, филиал Зейская ГЭС, филиал Ирганайская ГЭС, Кабардино-Балкарский филиал, филиал Камская ГЭС, Карачаево-Черкесский филиал, филиал Каскад Верхневолжских ГЭС, филиал Каскад Кубанских ГЭС, филиал Корпоративный университет гидроэнергетики, филиал Нижегородская ГЭС, филиал Новосибирская ГЭС, филиал Саратовская ГЭС, филиал Саяно-Шушенская ГЭС им. П.С. Непорожного, Северо-Осетинский филиал, филиал Чебоксарская ГЭС.

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

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

Обыкновенные акции Общества обращаются на Московской межбанковской валютной бирже и Российской торговой системе.

Группа осуществляет свою деятельность в целях реализации государственной политики Российской Федерации в области гидроэнергетики, создания условий для эффективного функционирования оптового рынка электроэнергии, реализации единой стратегии в области инвестиций и привлечения капитала для решения общесистемных задач развития гидроэнергетики, разработки и реализации научно-технической политики и внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий, в том числе освоения возобновляемых источников электрической энергии.

Условия ведения деятельности Группы. При осуществлении деятельности Группа подвергается значительным рискам, связанным с тенденциями в экономике и изменениями на финансовом рынке Российской Федерации. Экономике Российской Федерации присущи определенные черты развивающегося рынка, в частности сравнительно высокая инфляция. Руководство Группы не в состоянии предусмотреть все будущие тенденции, которые могут оказать влияние на энергетический сектор и, следовательно, оценить их воздействие (если таковое будет иметь место) на финансовое положение Группы. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Кроме того, организации, осуществляющие в настоящий период деятельность на территории Российской Федерации, сталкиваются и с другими финансовыми и юридическими сложностями. Экономические перспективы Российской Федерации во многом зависят от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики Правительства Российской Федерации, а также от развития налоговой, правовой, административной и политической систем.

Отношения с государством и действующее законодательство. По состоянию на 30 июня 2009 года государству принадлежало 61,93% голосующих обыкновенных акций Общества (на 31 декабря 2008 года – 61,32%). В число потребителей электроэнергии Группы, а также поставщиков и подрядчиков, оказывающих Группе услуги по передаче, распределению и

обеспечению электроэнергией, входят предприятия, контролируемые государством (Примечание 6).

Государство оказывает влияние на деятельность Группы посредством:

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

Федеральная служба по тарифам (далее по тексту «ФСТ») регулирует тарифы на электроэнергию (мощность) посредством установления минимального и максимального уровней тарифов для конечных потребителей и тарифов для оптового рынка. Региональные энергетические комиссии (далее по тексту «РЭК») устанавливают тарифы на электрическую энергию для конечных потребителей и тарифы на передачу электроэнергии по низковольтным сетям для сбыта на региональных розничных рынках. Несмотря на то, что некоторая доля объема электроэнергии (мощности) продается по свободным ценам, тарифы на основную часть электроэнергии (мощности), реализуемой компаниями Группы, определяются на основе нормативных документов, применяемых для электроэнергетической отрасли и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

Начиная с 2008 года ФСТ осуществляет расчет тарифов путем проведения индексации; ранее тарифная система основывалась на модели «издержки плюс фиксированная прибыль», в соответствии с которой увеличение тарифов было вызвано ростом затрат гидроэлектростанций. Формулы по индексации тарифов, помимо всего прочего, учитывают прогнозный уровень инфляции, изменения налогового режима и величину инвестиций, необходимых для содержания и, в некоторых случаях, улучшения генерирующих активов. Формулы индексации рассчитаны на основе затрат по Российским Стандартам Бухгалтерского Учета (далее по тексту «РСБУ»), которые применялись в модели «издержки плюс фиксированная прибыль» в 2007 году, который признан как показательный год для целей метода индексации.

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

Инвестиционная программа Общества определена в соответствии с Генеральной схемой размещения объектов электроэнергетики Российской Федерации до 2020 года, принятой за основу Правительством Российской Федерации 19 января 2007 года (одобрена решением Правительства Российской Федерации от 22 февраля 2008 г. № 215-р).

В соответствии с решением Правительства Российской Федерации (протокол заседания Правительства РФ от 3 августа 2006 года № 27) финансирование строительства важнейших объектов гидроэнергетики в период с 2007 по 2009 год осуществляется путем включения целевых инвестиционных средств в выручку от реализации электроэнергии на оптовый рынок.

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

Реструктуризация отрасли. В последние годы российская электроэнергетика находится в процессе реформирования, регулируемого Постановлением Правительства № 526 «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации» от 11 июля 2001 года (Постановление № 526). Постановление № 526 направлено на: (а) реформирование рыночной структуры; (б) демополизацию и развитие конкуренции в сфере генерации, сбыта и оказания ремонтно-эксплуатационных и прочих услуг; (в) совершенствование регулирования ценообразования в неконкурентных секторах электроэнергетики.

Постановление № 526 полностью трансформировало общую структуру рынка электроэнергетики путем разделения всей вертикально-интегрированной структуры энергетических компаний («АО-Энерго»), контролируемых ранее РАО ЕЭС, и создания профильных компаний в сферах

производства, передачи, распределения, розничной торговли, а также ремонтных и сервисных работ. Процедура реструктуризации была завершена 1 июля 2008 года, когда РАО ЕЭС было разделено на более чем 20 независимых компаний, каждая из которых принадлежит либо к конкурентному сектору (производство электроэнергии), либо к неконкурентному сектору (передача и распределение электроэнергии).

Важнейшим шагом в развитии конкурентной модели оптового рынка электроэнергии (мощности) стало принятие Новых Правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода (НОРЭМ), утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 31 августа 2006 года № 529 (далее по тексту «Правила»), которые вступили в силу с 1 сентября 2006 года. В соответствии с новыми правилами работы оптового рынка были введены 4 сегмента рынка электроэнергии:

- Регулируемый сектор (купля-продажа заранее определенных объемов электроэнергии (мощности) по тарифам (ценам), утвержденным ФСТ),
- Рынок «на сутки вперед» (купля-продажа электроэнергии по свободным ценам),
- Балансирующий рынок (купля-продажа электроэнергии по свободным ценам на конкурентной основе) и
- Нерегулируемые двусторонние договоры (купля-продажа электроэнергии (мощности) по свободным ценам).

Период с 1 сентября 2006 года до конца 2010 года является «переходным периодом» до полной либерализации оптового рынка электроэнергии и мощности.

В начале «переходного периода» регулируемый сектор составлял почти весь объем производства и продажи электроэнергии и мощности. В соответствии с Новыми Правилами оптового рынка планируется, что в течение «переходного периода» доля регулируемого сектора будет постепенно снижаться в соответствии с графиком:

- с 1 января 2010 года – до 35-40%;
- с 1 июля 2010 года – до 15-20%;
- с 1 января 2011 года ожидается, что будет сформирован полностью конкурентный оптовый рынок электроэнергии и мощности.

28 июня 2008 года Постановлением Правительства № 476 были внесены поправки в вышеуказанные Правила, которые предусматривают введение конкурентных механизмов торговли мощностью на новом оптовом рынке в течение переходного периода в рамках законтрактованных объемов по регулируемым тарифам.

Конкурентные механизмы торговли мощностью предусматривают гарантированную оплату по тарифам, не превышающим регулируемые тарифы, одобренные ФСТ для мощности, включенной в годовой прогнозный баланс на 1 января 2007 года. В то же время продажа вышеупомянутой мощности может осуществляться по двусторонним договорам с потребителями по нерегулируемым тарифам, не ограниченным тарифом ФСТ. Цена мощности новых генерирующих активов, введенных в действие после 1 января 2007 года, не ограничивается регулируемым тарифом, но должна быть экономически обоснована. Соответствие поставщиков данным критериям контролируется организацией оптовой торговли – Некоммерческим Партнерством Совет Рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью (далее «НП «Совет Рынка»).

В настоящее время Правительство Российской Федерации и участники рынка находятся в процессе обсуждения и определения правил новой модели конкурентного рынка мощности, которая будет введена в действие с 2011 года.

Помимо всего прочего, не предполагается, что Новые Правила оптового рынка, касающиеся либерализации тарифов на рынке электроэнергии и мощности, затронут регион Дальнего Востока Российской Федерации, в котором располагаются несколько электростанций Группы.

Руководство считает, что в результате появится стабильная правовая среда и конкурентный рынок мощности, который позволит Группе привлекать финансирование, необходимое для поддержания

работы, однако не выражает достаточной уверенности в вышеизложенном.

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

Факторы неустойчивости на мировом и российском финансовых рынках. 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 секторе и экономике, повышение ставок межбанковского кредитования и возникла очень высокая волатильность на фондовых и валютных рынках. Неопределенность на мировом финансовом рынке привела к банкротству ряда банков и корпораций, а также предоставлению поддержки банкам в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и других странах. Сложно оценить влияние продолжающегося финансового кризиса в полной мере, а также обеспечить должные меры защиты от негативных последствий.

Влияние на ликвидность. 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 до кризиса.

Влияние на дебиторов. Снижение ликвидности может оказать влияние и на финансовое положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность перед Группой или полностью выполнить взятые на себя обязательства. Ухудшение условий осуществления деятельности покупателей Группы может также оказать влияние на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения финансовых и нефинансовых активов. На основании имеющейся информации руководство при расчете обесценения достоверно отразило изменившиеся оценки ожидаемых будущих потоков денежных средств.

Руководство не имеет возможности достоверно оценить воздействие на финансовое положение Группы, а также степень дальнейшего ухудшения ситуации с ликвидностью на финансовых рынках и повышения волатильности на валютных и фондовых биржах. Руководство считает, что в сложившихся в настоящее время условиях им предпринимаются все меры, необходимые для поддержания устойчивости деятельности Группы и обеспечения ее дальнейшего роста.

Примечание 2. Основные положения учетной политики

Основы подготовки. Настоящая консолидированная промежуточная финансовая информация была подготовлена в соответствии с МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» и должна рассматриваться вместе с комбинированной и консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

За исключением описанных ниже случаев, применяемая учетная политика и методы расчетов соответствуют политике, применявшейся к составлению комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и представленной в ней.

Ряд новых стандартов, интерпретаций и изменений к существующим стандартам, упомянутых в комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, вступил в силу и стал обязательным для применения Группой начиная с 1 января 2009 года. Данные стандарты, изменения и интерпретации не оказали существенного влияния на консолидированную промежуточную сокращенную финансовую информацию Группы.

Метод учета предшественника. Отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и отчет об изменении капитала за предшествующий год отличаются от отчетов, опубликованных в прошлом году, вследствие осуществления передачи ряда компаний в течение второй половины 2008 года под контроль Группы, в рамках сделок под общим контролем, которые, соответственно, были включены в Группу ретроспективно за все представленные отчетные периоды с применением метода учета предшественника.

Во второй половине 2008 года следующие бывшие дочерние компании РАО ЕЭС стали контролироваться Группой в результате реорганизации и были ретроспективно включены в отчетность за все отчетные периоды: ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой», ОАО «Ирганайская ГЭС», ОАО «Красноярскэнергосбыт», ОАО «ЧиркейГЭСстрой», ОАО «Ленгидропроект». Финансовая отчетность данных компаний была подготовлена по методу учета предшественника.

Реклассификации. Группа пересмотрела подход к группировке различных классов основных средств. Определенные группы активов, сходные по природе и использованию, были объединены в новые группы. В соответствии с ранее принятой классификацией, группа «производственные здания» включала существенные здания и сооружения. В соответствии с новой классификацией сооружения выделены в отдельную группу.

Группы основных средств для целей МСФО (в соответствии с ранее принятой классификацией)

	31 декабря 2008	30 июня 2008	31 декабря 2007
Производственные здания	73 331	54 087	54 815
Гидротехнические сооружения	126 004	105 546	105 525
Электрические сети	3 122	2 389	2 404
Оборудование подстанций	73 003	56 225	58 448
Незавершенное строительство	48 440	55 445	41 567
Прочие	13 217	9 717	8 820
Итого	337 117	283 409	271 579

Группы основных средств для целей МСФО (в соответствии с новой классификацией)

	31 декабря 2008	30 июня 2008	31 декабря 2007
Производственные здания	33 513	31 815	32 041
Сооружения	169 368	128 962	129 492
Машины и оборудование	83 156	65 107	66 076
Незавершенное строительство	48 440	55 445	41 567
Прочие	2 640	2 080	2 403
Итого	337 117	283 409	271 579

Руководство Группы полагает, что новая классификация предоставляет более подходящую и емкую информацию об изменениях в финансовом положении Группы.

Применение МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Группа применяет МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» начиная с 1 января 2009 года, который заменяет МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность». МСФО (IFRS) 8 включает новые требования и указания к раскрытию операционных сегментов. Сравнительные данные были представлены исходя из новых требований по раскрытию операционных сегментов.

Операционные сегменты определяются как виды операций Группы, которые генерируют выручку и затраты и информация по которым регулярно предоставляется Совету Директоров. Совет Директоров регулярно рассматривает деятельность компонентов Группы в Консолидированном бизнес-плане в разрезе следующих операционных сегментов: Генерация, Сбыт, Научно-исследовательские институты, Ремонтные организации и Подрядные организации.

Консолидированный бизнес-план Группы формируется на основе данных по РСБУ.

Прибыль до вычета процентов, налога на прибыль и амортизации (ЕБИТДА), рассчитанная в соответствии с РСБУ, является показателем для принятия решений по распределению ресурсов и оценки результатов каждого сегмента в отдельности.

Выручка от продаж сегментов «Генерация» и «Сбыт» в регулируемом секторе оптового рынка и на региональном розничном рынке электроэнергии формируется на основе тарифов, установленных ФСТ и РЭК. Соответственно, в нерегулируемом секторе – на основе рыночных

цен, сложившихся на основе спроса и предложения.

Операции между сегментами осуществляются на основе конкурентных коммерческих условий. Выручка между сегментами раскрывается в примечании по операционным сегментам (Примечание 5).

Изменения к МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (пересмотренный в марте 2007 года). Основное изменение исключает возможность одновременного включения в состав затрат тех расходов по займам, которые можно непосредственно отнести на активы, подготовка которых к использованию или продаже занимает продолжительный период времени. Данная пересмотренная учетная политика для расходов по займам применяется перспективно с 1 января 2009 года.

Расходы по займам, которые можно непосредственно отнести на приобретение, строительство или производство активов, подготовка которых к использованию или продаже занимает продолжительный период времени («квалифицируемый актив»), включается в стоимость актива, если датой начала капитализации является 1 января 2009 года или более поздняя дата. Другие расходы по займам признаются как расходы по методу эффективной процентной ставки.

Группа капитализирует расходы по займам, которых можно было бы избежать, в случае отсутствия затрат на квалифицируемый актив. Датой начала капитализации является дата, когда (а) Группа совершает расходы по строительству квалифицированного актива, (б) несет расходы по займам и (в) предпринимает действия, которые необходимы для подготовки актива для его намеченного использования или продажи. Капитализация прекращается, когда совершены все действия, необходимые для подготовки актива к его намеченному использованию или продаже.

Проценты или другие доходы от инвестиций не уменьшают сумму капитализируемых расходов по займам, кроме тех случаев, когда Группа получает финансирование с целью приобретения квалифицируемого актива и имеет инвестиционный доход от временного вложения данных средств.

В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, расходы по процентам не капитализировались в соответствии с новыми правилами, поскольку Группа не осуществляла строительство квалифицируемых активов, которое было начато после 1 января 2009 года.

Изменения 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, переоценку финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Альтернативно разрешается представлять отчет о совокупном доходе одновременно с отчетом о прибылях и убытках. Группой принято решение представлять отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также предусматривает требование представления отчета о финансовом состоянии компании на начало наиболее раннего из сравнительных периодов в случае наличия реклассификаций, изменения учетной политики либо исправления ошибок. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 оказал влияние на состав представляемых финансовых отчетов Группы, но не оказал влияния на признание или оценку определенных операций и остатков по ним.

Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: Раскрытия» (выпущенный в марте 2009; действующий в течение годовых отчетных периодов с 1 января 2009 или после этой даты). Поправка требует дополнительных раскрытий в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Группа будет включать максимальное количество финансовых гарантий в раскрытии по условным обязательствам и представит дополнительные раскрытия в следующей годовой финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Условия передачи прав требования и погашение обязательств по выплатам долевыми инструментами акционерам» (опубликован в январе 2008 года и распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевыми права представляют собой только условия предоставления услуг и условия результативности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями

вступления в долевые права. Учет погашения обязательств по выплатам акционерам должен быть одинаковым как в случае погашения непосредственно самой компанией, так и третьими лицами.

Изменения МСФО, являющиеся частью ежегодного проекта КМСФО по улучшению, выпущены в мае 2008 года, вступают в силу с 1 января 2009 года. 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 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 ассоциированных компаний 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 или редакторскую правку, которые, по мнению КМСФО, не окажут, или окажут минимальное воздействие на порядок отражения операций в учете.

Примечание 3. Новые стандарты финансовой отчетности

С момента выпуска Группой последней годовой отчетности, следующие новые стандарты, и интерпретации опубликованы и обязательны к применению в ежегодных отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты, и досрочно не Группой не применялись:

Дополнения к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМФО (IFRIC) 9 и КИМФО (IFRIC) 16 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Дополнения включают ряд существенных изменений и пояснений следующих стандартов и интерпретаций: пояснение того факта, что вклады компаний в операции по приобретению общего контроля и формированию совместных предприятий не подпадают под действие МСФО (IFRS) 2; пояснение установленных в МСФО (IFRS) 5 и других стандартах требований к раскрытию информации о внеоборотных активах (или групп выбытия), классифицированных как предназначенные для продажи или прекращенная деятельность; требование отражения общей стоимости активов и обязательств по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО (IFRS) 8 только в тех случаях, когда такие суммы предоставляются основному лицу, принимающему решения, на регулярной основе; внесение изменений в МСФО (IAS) 1 для целей классификации в качестве долгосрочных определенных обязательств, расчеты по которым производятся с помощью собственных долевых инструментов компании; внесение изменений в МСФО (IAS) 7 для того, чтобы в качестве инвестиционной деятельности могли быть классифицированы только те расходы, которые приводят к признанию актива; возможность классификации определенной долгосрочной аренды земли в качестве финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на

землю по окончании срока действия договора аренды; предоставление дополнительных инструкций в МСФО (IAS) 18 для того, чтобы определить, действует ли компания в качестве комитента или агента; пояснение в МСФО (IAS) 36 того факта, что единица, генерирующая денежные средства, не должна быть крупнее операционного сегмента до укрупнения; внесение дополнительных пояснений к МСФО (IAS) 38 в отношении оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе объединения компаний; внесение поправок к МСФО (IAS) 39 в целях (а) включения в область его применения опционных контрактов, которые могут привести к объединению компаний, (б) уточнения периода переклассификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования потоков денежных средств со счетов капитала на счета прибылей и убытков, а также (в) пояснения того факта, что возможность предоплаты непосредственно связана с основным договором, если при исполнении заемщик компенсирует экономические убытки кредитора; внесение поправок к КИМФО (IFRIC) 9 для пояснения того факта, что встроенные производные финансовые инструменты по контрактам, полученным в ходе операций по приобретению общего контроля и формированию совместных предприятий, не подпадают под действие данной интерпретации; а также снятие ограничения в КИМФО (IFRIC) 16, связанного с тем, что инструменты хеджирования не могут применяться иностранными компаниями, которые сами являются предметом хеджирования. Группа не ожидает, что данные дополнения окажут существенное влияние на консолидированную отчетность Группы.

Операции по компенсации долевыми инструментами Группы, оплачиваемыми денежными средствами – изменения к МСФО (IFRS) 2 «Условия передачи прав требования и погашение обязательств по выплатам долевыми инструментами акционерам» (изменения действительны к применению для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты). Изменения дают четкие определения к классификации вознаграждения, с оплатой долевыми инструментами как для консолидированной, так и для отдельной финансовой отчетности. Изменения вносят в стандарт комментарии из КИМФО (IFRIC) 8 и к КИМФО (IFRIC) 11, которые перестали действовать. Изменения включают разъяснения, приведенные в КИМФО (IFRIC) 11 в отношении компенсационных планов, которые ранее не были включены в интерпретацию. Изменения также разъясняют определенные условия, которые включены в Дополнение к стандарту. Руководство Группы не ожидает, что данные изменения окажут существенное влияние на финансовую отчетность Группы.

Новые требования к финансовым активам – Введение в МСФО (IFRS) 9 «Финансовые активы» (вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013; возможно досрочное применение). МСФО (IFRS) 9 заменяет множественность классификаций и моделей оценки финансовых активов, в соответствии с МСФО (IAS) 39, одним подходом к оценке, который имеет только две категории: амортизированная стоимость и справедливая стоимость. Финансовый актив отражается по амортизированной стоимости, если выполняются два условия: а) целью финансового актива является получение денежных потоков в соответствии с контрактными условиями; б) денежные потоки в соответствии с контрактом включают только оплату основной суммы и процентов. Группа не ожидает досрочного применения данного стандарта в годовой отчетности 2009 года.

МСФО (IAS) 24 «Раскрытия по аффилированным лицам» (изменен в ноябре 2009 года, действует с 1 января 2011 года). Измененный стандарт упрощает требования к раскрытию отношений с компаниями, контролируруемыми государством и дает дополнительные разъяснения к определению аффилированного лица. Руководство Группы находится в процессе оценки влияния данных дополнений на консолидированную отчетность Группы.

Международный Стандарт Финансовой Отчетности для предприятий малого и среднего бизнеса (опубликованный в июле 2009) – отдельный стандарт, регулирующий вопросы предприятий малого бизнеса. В соответствии с данным стандартом, большинство принципов признания и оценки активов, обязательств, доходов и расходов, включенных в полную версию стандартов МСФО, были упрощены, а также сокращены количество и полнота раскрытий к отчетности. МСФО для предприятий малого и среднего бизнеса могут применяться компаниями, которые публикуют отчетность для общих целей внешним пользователям и не являются публичными. К консолидированной отчетности Группы данный стандарт не применяется, поскольку Группа является публичной.

Дополнительные исключения для компаний, применяющих МСФО впервые; корректировка стандарта МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (обязательны к применению в годовых отчетных периодах, начинающихся 1 января 2010 года или позднее). Изменения стандарта освобождают компании, применяющие метод учета затрат по полной себестоимости к операциям с нефтегазовыми активами от ретроспективного применения МСФО, а также компании имеющие, лизинговые контракты, от переоценки, классификации таких контрактов в соответствии с КИМФО (IFRIC) 4 «Определение наличия в сделке аренды» в случае, если применение национальных стандартов учета приводит к аналогичному результату. Изменения стандарта не будут иметь влияния на финансовую отчетность Группы.

Группа досрочно не применила новые стандарты и интерпретации, действие которых начинается с 1 января 2010 года или после этой даты, раскрытые в разделе «Новые стандарты финансовой отчетности» в последней годовой финансовой отчетности.

Примечание 4. Основные дочерние компании

Следующие основные дочерние компании были консолидированы в данную промежуточную сокращенную консолидированную финансовую информацию Группы. Все дочерние компании созданы и действуют на территории Российской Федерации, за исключением HydroOGK Power Company Ltd и HydroOGK Aluminium Company Ltd, которые зарегистрированы в Республике Кипр.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	30 июня 2009 года		31 декабря 2008 года	
	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %	Доля в уставном капитале, %	Доля голосующих акций, %
ОАО «ВНИИГ им. Б.Е.Веденеева»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Гидро-Инжиниринг Сибирь» (бывшая ЗАО «Богучанская ГЭС»)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Организатор строительства Богучанской ГЭС»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
ЗАО «Заказчик строительства Богучанского Аллюминиевого завода»	51,00%	51,00%	51,00%	51,00%
ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Электроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ЭСКО ЕЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Геотерм»	71,61%	71,61%	71,61%	71,61%
ОАО «Гидроинвест»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Power Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
HydroOGK Aluminium Company Ltd	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Карачаево-Черкесская ГГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Малая Мезенская ПЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Мособлгидропроект»	62,54%	62,54%	62,54%	62,54%
ОАО «Нижне-Бурейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Зейская ГЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Новый бинарный энергоблок»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Прометей»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭМИК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «УК ГидроОГК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «РЭСК»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%
ОАО «СШАТЦ»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «СШГЭР»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «НИИЭС»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Спецэнергосервис»	99,90%	Не применимо	99,90%	Не применимо
ОАО «Сулакский Гидрокаскад»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО «Технопарк Румянцево»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Турборемонт-ВКК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»*	56,03%	59,16%	56,03%	59,16%
ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Зарамагские ГЭС»	95,45%	95,45%	95,45%	95,45%
ОАО «Южно-Якутский ГЭК»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Колымаэнерго»	64,27%	64,27%	64,27%	64,27%
ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»*	49,69%	74,47%	51,86%	77,85%
ОАО «Усть-СреднеканГЭСстрой»*	64,27%	100,00%	64,27%	100,00%
ОАО «Красноярскэнергосбыт»	51,75%	51,75%	51,75%	51,75%
ОАО «ЭСК РусГидро»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ООО «Индекс Энергетики – ГидроОГК»	100,00%	Не применимо	100,00%	Не применимо
ОАО «ЧиркейГЭСстрой»	75,00%-1 акция	75,00%-1 акция	75,00%-1 акция	75,00%-1 акция
ОАО «Ленгидропроект»	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО «Нижне-Курейская ГЭС»	100,00%	100,00%	-	-
ОАО «Дальневосточная ВЭС»	100,00%	100,00%	-	-

*Разница между долей собственных акций и долей голосующих акций в компании связана с владением привилегированными акциями и/или с долей косвенного владения.

Изменения в структуре Группы. В июне 2009 года ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» провело дополнительный выпуск акций, оплаченный Группой и государством. В результате, доля Группы уменьшилась до 49,69% (Примечание 14). Группа владеет 74,47% голосующих акций данного дочернего общества (включая прямое и косвенное владение), а также имеет эффективную долю участия в доходах дочернего общества в размере 49,69% (доля владения).

Группой были созданы 100% дочерние компании ОАО «Ниже-Курейская ГЭС» и ОАО «Дальневосточная ВЭС» 6 мая 2009 года и 30 июня 2009 года соответственно.

Примечание 5. Информация по сегментам

Совет Директоров рассматривает консолидированную информацию о Группе в разрезе следующих операционных сегментов:

- Сегмент «Генерация» – состоит из Общества (включая филиалы) и дочерних компаний, осуществляющих производство и продажу электроэнергии (мощности);
- Сегмент «Сбыт» – состоит из компаний (ОАО «Красноярскэнергосбыт», ОАО «Рязанская энергосбытовая компания», ОАО «Чувашская энергосбытовая компания»), являющихся участниками торговли на оптовом рынке электроэнергии, где они закупают электроэнергию и продают конечным потребителям. Компании данного сегмента имеют статус «гарантированных поставщиков», то есть поставщиков, которые обязаны подписывать контракты на поставку электроэнергии всем конечным потребителям в рамках своего региона на основании их заявки;
- Сегмент «Научно-исследовательские институты» – состоит из компаний Группы, осуществляющих научно-исследовательскую деятельность в области электроэнергетики;
- Сегмент «Ремонтные организации» – состоит из компаний Группы, предоставляющих услуги по ремонту, модернизации и реконструкции оборудования и гидротехнических сооружений;
- Сегмент «Подрядные организации» – состоит из компаний, осуществляющих строительство гидроэлектростанций.

Нераспределенные сегменты включают в себя все прочие нематериальные сегменты, которые не имеют схожих экономических характеристик.

Нераспределенные сегментные активы включают незавершенное строительство, которое по завершении будет переведено в сегмент «Генерация».

Информация по отчетным сегментам за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 2008 года, подготовлена на основе бухгалтерской отчетности по РСБУ.

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Нераспределенные	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года							
Итого выручка	40 106	15 733	781	890	2 365	644	60 519
Выручка от межсегментных операций	(876)	-	(535)	(758)	(1 607)	(267)	(4 043)
Выручка от внешних покупателей	39 230	15 733	246	132	758	377	56 476
ЕБИТДА	26 296	775	44	62	112	139	27 428
На 30 июня 2009 года							
Итого активы	496 193	4 971	1 412	727	3 349	76 462	583 114

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	Генерация	Сбыт	Научно-исследовательские институты	Ремонтные организации	Подрядные организации	Нераспределенные	Итого
За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года							
Итого выручка	30 554	18 499	913	633	2 966	636	54 201
Выручка от межсегментных операций	(1 527)	-	(645)	(556)	(1 767)	(287)	(4 782)
Выручка от внешних покупателей	29 027	18 499	268	77	1 199	349	49 419
ЕБИТДА	14 654	421	139	7	238	64	15 523
На 31 декабря 2008 года							
Итого активы	464 687	4 429	1 647	526	2 867	68 142	542 298

Сверка между данными результатов деятельности согласно отчетности по РСБУ и фактическими показателями по МСФО представлена ниже.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Выручка по отчетным сегментам	59 875	53 565
Выручка нераспределенных сегментов	644	636
Исключение внутрисегментной выручки	(4 043)	(4 782)
Признание выручки по контрактам	316	377
Прочее	96	(87)
Выручка от внешних покупателей (МСФО)	56 888	49 709
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
ЕБИТДА по отчетным сегментам	27 289	15 459
ЕБИТДА нераспределенных сегментов	139	64
Поправка по финансовой аренде	700	668
Признание резерва по безнадежным долгам	372	(139)
Поправка по основным средствам	167	(73)
Эффект опционной программы	(143)	(543)
Поправка по нереализованной прибыли	(286)	(80)
Амортизация (МСФО)	(6 156)	(4 591)
Прочее	457	(395)
Операционная прибыль (МСФО)	22 539	10 370

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Итого активы отчетных сегментов	506 652	474 156
Активы прочих сегментов	76 462	68 142
Поправка по основным средствам	3 253	5 760
Поправка по финансовой аренде	1 904	2 306
Признание обязательств по пенсионным и социальным программам	623	664
Списание расходов будущих периодов (РСБУ)	(213)	(158)
Поправка по справедливой стоимости финансовых инструментов	(632)	(693)
Списание отложенных налогов (РСБУ)	(715)	(810)
Признание резерва по безнадежным долгам	(759)	(1 131)
Поправка по нерезализованной прибыли	(1 482)	(1 286)
Списание капитализированных в РСБУ процентов	(2 448)	(2 188)
Поправка по собственным акциям	(7 206)	(7 189)
Поправка по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	(10 181)	(12 681)
Элиминация инвестиций в зависимые общества	(18 365)	(18 666)
Элиминация инвестиций в дочерние компании	(31 648)	(33 218)
Элиминация внутригрупповых остатков	(54 588)	(46 755)
Прочее	(395)	118
Итого активы (МСФО)	460 262	426 371

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Основными связанными сторонами Группы за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 и 30 июня 2008 года, являются дочерние и зависимые общества РАО ЕЭС, совместно контролируемые и зависимые общества Группы и прочие предприятия, контролируемые государством, а также руководство Группы.

Далее раскрыта информация о существенных операциях между Группой и связанными сторонами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года и 30 июня 2008 года, и об остатках по операциям между Группой и связанными сторонами по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года.

РАО ЕЭС

У Группы не было значительных остатков по операциям с РАО ЕЭС на 30 июня 2008 года.

За шесть месяцев 2008 года абонентская плата сбытовых компаний Группы в пользу РАО ЕЭС составила 756 миллионов рублей.

Операции с дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС

До 30 июня 2008 Группа находилась под контролем РАО ЕЭС, которое прекратило свое существование 1 июля 2008.

Операции с дочерними и зависимыми компаниями РАО ЕЭС представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Продажа электроэнергии (мощности)	18	11 151
Прочая выручка	18	3
Расходы на покупку электроэнергии (мощности)	19	2 806
Расходы на транспортировку электроэнергии	19	3 442
Прочие затраты	19	28

Операции с бывшими дочерними и зависимыми обществами РАО ЕЭС, которые находятся под

контролем государства по состоянию на 30 июня 2009 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, включены в раскрытие операций с предприятиями, контролируруемыми государством.

Предприятия, контролируемые государством

В рамках текущей деятельности Группа осуществляет операции с компаниями, контролируемыми Российской Федерацией. Цены на электроэнергию и мощность основаны на тарифах, установленных ФСТ и РЭК. Кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством. Операции по транспортировке электроэнергии в Российской Федерации регулируются тарифами.

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

	Примечание	30 июня 2009	31 декабря 2008
Прочие внеоборотные активы (векселя)	10	91	5 580
Денежные средства и их эквиваленты	11	37 763	23 409
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	4 618	2 806
Авансы выданные	12	19	-
Прочие оборотные активы	13	12 371	2 160
Задолженность перед Федеральным Агентством по Управлению Федеральным Имуществом	16	4 924	6 000
Задолженность перед Федеральным Агентством по Энергетике	16	-	2 450
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	16	1 650	365
Авансы полученные	16	157	148
Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	15	1 796	1 669

Операции с компаниями, контролируемым государством, представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Продажа электроэнергии (мощности)	18	11 694	605
Прочая выручка	18	470	-
Расходы на покупку электроэнергии (мощности)	19	3 581	-
Расходы на транспортировку электроэнергии	19	4 143	5 433
Услуги РАО ЕЭС	19	969	787
Доходы по процентам	20	1 868	165
Прочие расходы	20	66	129

Значительная часть реализации, а также расходов на покупку электроэнергии (мощности) производилась по договорам комиссии и договорам купли-продажи, заключенным с Центром Финансовых Расчетов (ЦФР). Значительная часть конечных покупателей и поставщиков являются предприятиями, контролируемым государством.

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

Остатки по операциям с ЦФР представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2009	31 декабря 2008
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	944	1 181
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	16	430	486

Операции с ЦФР представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Продажа электроэнергии (мощности)	18	10 799	9 057
Расходы на покупку электроэнергии (мощности)	19	4 506	8 290

Зависимые общества

Остатки по операциям с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2009	31 декабря 2008
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	115	32
Прочие оборотные активы	13	40	40
Авансы выданные	12	3	-
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	16	6	22

Операции с зависимыми обществами представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Прочая выручка	18	3	1
Расходы на покупку электроэнергии (мощности)	19	230	10

Совместно контролируемые предприятия

Остатки по операциям с совместно контролируемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	30 июня 2009	31 декабря 2008
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	93	-
Векселя к получению	12	10 885	7 280
Авансы полученные	16	15	218
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	16	3	16

Операции с совместно контролируруемыми предприятиями представлены ниже:

	Примечание	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Продажа электроэнергии (мощности)	18	52	53
Прочая выручка	18	193	126

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 период на основании ключевых показателей эффективности. Ключевые показатели эффективности и сумма вознаграждения утверждается Советом Директоров.

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

Общая сумма вознаграждения членам Совета Директоров и членам Правления Общества за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, составила 58 миллионов рублей (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года - 41 миллион рублей).

Опционная программа Общества. 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 Программой с каждым из участников Программы было подписано опционное соглашение, предусматривающее переход права собственности на акции и оплату этих акций участниками по истечении 3 лет с 3 сентября 2007 года.

Участие в Программе, а также количество акций в опционных соглашениях каждого участника утверждены решением Совета Директоров Общества.

Всего для целей осуществления Программы было выделено 3 137 287 475 обыкновенных акций 3 сентября 2009 года. 917 656 581 обыкновенных акций предназначено для наделения членов Правления Общества опционами, оставшееся количество акций предназначено для других ключевых сотрудников Группы. Обыкновенные акции для осуществления Программы выделены из собственных акций, выкупленных Группой в результате дополнительной эмиссии и переданных ООО «ЭЗОП» – компании, являющейся оператором Программы.

Количество акций, 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.

Одним из условий опционного соглашения является внесение предоплаты за акции Компании Членами Правления в размере 10 процентов и другими участниками Программы в размере 0,2 процента от суммы опционного соглашения.

В 2007 году Общество предоставило членам Правления беспроцентные займы для осуществления предоплаты по опционным соглашениям. Займы должны быть погашены до 31 марта 2011 года. На 30 июня 2009 года задолженность по выданным займам составила 158 миллионов рублей (за вычетом дисконта в размере 37 миллионов рублей, эффективная процентная ставка 11,8%). На 31 декабря 2008 года задолженность по выданным займам составила 148 миллионов рублей (за вычетом дисконта в размере 47 миллионов рублей,

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

эффективная процентная ставка 11,8%).

Участник опционной программы может исполнить опцион в любое время в течение периода со 2 сентября 2010 года до 16 апреля 2011 года.

Количество не распределенных акций на 30 июня 2009 года составило 351 519 115 штук, включая опционы, по которым утрачено право на приобретение акций.

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

Все опционы, предоставленные в рамках Программы:		Распределены среди членов Правления
Количество опционов на 1 января 2009 года	2 757 728 249	698 046 459
Опционные договоры, заключенные в первом полугодии 2009 года	63 508 302	-
Опционы, по которым утрачено право на приобретение акций в первом полугодии 2009 года	(35 468 191)	-
Количество действующих опционов на 30 июня 2009 года	2 785 768 360	698 046 459

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

Цена акции (в российских рублях)	1,73
Цена реализации (в российских рублях)	1,73
Ожидаемая волатильность рынка	27%
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 публичных компаний. Степень исторической волатильности, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное логарифмическое отклонение (в годовом исчислении) ежедневных изменений цены акции в течение периода, сравнимого с ожидаемым сроком действия опциона, предоставленного в рамках Программы.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Группа отразила в составе расходов на оплату труда расход в сумме 143 миллиона рублей, связанный со справедливой стоимостью опциона (за шесть месяцев 2008 года аналогичные расходы составили 543 миллиона рублей).

Примечание 7. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудование	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года						
	38 859	193 528	89 938	89 403	3 068	414 796
Поступления	44	28	900	10 590	87	11 649
Передача	139	2 821	961	(3 978)	57	-
Выбытия	(3)	(4)	(160)	(142)	(50)	(359)
Конечное сальдо на 30 июня 2009 года						
	39 039	196 373	91 639	95 873	3 162	426 086
Накопленный износ (включая обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2008 года						
	(5 346)	(24 160)	(6 782)	(40 963)	(428)	(77 679)
Начислено за период	(339)	(1 684)	(3 921)	-	(212)	(6 156)
Передача	(1)	(704)	(61)	789	(23)	-
Выбытия	1	-	71	36	24	132
Конечное сальдо на 30 июня 2009 года						
	(5 685)	(26 548)	(10 693)	(40 138)	(639)	(83 703)
Остаточная стоимость на 30 июня 2009 года						
	33 354	169 825	80 946	55 735	2 523	342 383
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года						
	33 513	169 368	83 156	48 440	2 640	337 117

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Сооружения	Машины и оборудования	Незавершенное строительство	Прочее	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года						
	37 135	144 970	73 409	68 941	3 510	327 965
Поступления	14	287	949	14 961	489	16 700
Передача	86	257	699	(1 061)	19	-
Выбытия	(70)	(10)	(155)	(72)	(49)	(356)
Конечное сальдо на 30 июня 2008 года						
	37 165	145 504	74 902	82 769	3 969	344 309
Накопленный износ (включая обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2007 года						
	(5 094)	(15 478)	(7 333)	(27 374)	(1 107)	(56 386)
Начислено за период	(293)	(1,061)	(2 447)	-	(790)	(4 591)
Передача	(4)	(6)	(31)	50	(9)	-
Выбытие	41	3	16	-	17	77
Конечное сальдо на 30 июня 2008 года						
	(5 350)	(16 542)	(9 795)	(27 324)	(1 889)	(60 900)
Остаточная стоимость на 30 июня 2008 года						
	31 815	128 962	65 107	55 445	2 080	283 409
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года						
	32 041	129 492	66 076	41 567	2 403	271 579

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

авансы, выплаченные строительным компаниям и поставщикам основных средств. На 30 июня 2009 года сумма таких авансов составила 6 350 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года – 6 793 миллионов рублей).

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

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа произвела переоценку всех основных средств (за исключением незавершенного строительства, офисных зданий и земли) посредством привлечения независимого оценщика. В результате переоценки, остаточная стоимость основных средств Группы увеличилась нетто на 73 891 миллион рублей.

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство Общества проанализировало экономическую ситуацию и приняло решение, что имеются признаки обесценения в результате нестабильности на рынках и продолжающегося мирового финансового и экономического кризиса (Примечание 1). Таким образом, было признано дополнительное обесценение основных средств в размере 33 175 миллионов рублей, а признанный ранее убыток от обесценения в размере 622 миллиона рублей был восстановлен по состоянию на 31 декабря 2008 года.

По состоянию на 30 июня 2009 года руководство оценило текущую экономическую ситуацию, в которой работает Группа, в целях обнаружения индикаторов обесценения активов, или того, что убыток от обесценения, признанный в предыдущие периоды, более не существует или сократился, и приняло решение, что такие индикаторы отсутствуют.

Арендованные основные средства. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды. По окончании срока действия каждого договора аренды у Группы есть право приобрести оборудование по льготной цене. На 30 июня 2009 года остаточная стоимость арендуемых основных средств составила 4 444 миллиона рублей (на 31 декабря 2008 года – 3 883 миллиона рублей). Арендуемое оборудование используется в качестве обеспечения выполнения обязательств по аренде.

Операционная аренда. Группа арендует земельные участки, принадлежащие органам местного самоуправления на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании заключенных договоров.

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

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Менее одного года	509	337
От одного года до пяти лет	1 315	1 264
Свыше пяти лет	11 097	10 561
Итого	12 921	12 162

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

Примечание 8. Инвестиции в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

По состоянию на 30 июня 2009 года в состав инвестиций в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия включены инвестиции в ОАО «ОГК-1» в размере 22,69% в сумме 11 567 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 – 11 110 миллионов рублей). 12 марта 2009 года Группа подписала соглашение о доверительном управлении данным пакетом акций с ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», которое предусматривает передачу прав на управление акциями ОАО «ОГК-1» ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках договора доверительного управления в интересах Группы. Передача не привела к прекращению прав Группы на владение акциями. По состоянию на 30 июня 2009 года в состав Совета Директоров ОАО «ОГК-1» входят три представителя Общества. Таким образом, Группа продолжает оказывать существенное влияние на ОАО «ОГК-1» по состоянию на 30 июня 2009 года.

Примечание 9. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

В 2008 году в результате реорганизации РАО ЕЭС 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 учитываются по справедливой стоимости в данной консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации.

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, по состоянию на 30 июня 2009 года, была рассчитана на основе опубликованных рыночных цен. Анализ объемов торгов за шесть месяцев 2009 года подтверждает отсутствие снижения торговой активности и существенных изменений в свободном колебании курса или других обстоятельств, и таким образом подтверждает существование активного рынка на 30 июня 2009 года.

Доход от изменения стоимости финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за шесть месяцев 2009 года составил 2 434 миллиона рублей и был отражен как прочий совокупный доход.

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

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Векселя и депозиты (за вычетом дисконта в размере 895 миллионов рублей и 1 189 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2009 и 31 декабря 2008 года соответственно, эффективная ставка 7%-17%)	14 682	14 166
Долгосрочные займы выданные (за вычетом дисконта в размере 94 миллиона рублей и 125 миллионов рублей по состоянию на 30 июня 2009 и 31 декабря 2008 года соответственно)	207	213
Итого финансовые активы	14 889	14 379
НДС к возмещению	703	1 311
Прочие долгосрочные активы (за вычетом дисконта в размере 49 миллионов рублей эффективная ставка процента: 11.00%-16.00% сроки погашения 2010-2020 по состоянию на 30 июня 2009 и 231 миллиона рублей, эффективная процентная ставка 11.76%-16%, сроки погашения 2010-2020 по состоянию на 31 декабря 2008 года)	1 570	1 524
За вычетом краткосрочной части векселей (Примечание 13)	(11 173)	(2 223)
Итого прочие внеоборотные активы	5 989	14 991

По состоянию на 30 июня 2009 года статья «Векселя и депозиты» включает векселя ООО «Финансовая корпорация «Открытие» в размере 6 636 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года – 6 337 миллионов рублей), ОАО «Банк ВТБ» в размере 5 499 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года – 5 312 миллионов рублей) и депозит, размещенный на счетах инвестиционной компании «Кит Финанс» в размере 2 517 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года – 2 517 миллионов рублей).

Примечание 11. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	17 873	7 061
Эквиваленты денежных средств (ставка процента по договорам: 7,1% - 12,7%)	21 504	17 777
Итого денежные средства и их эквиваленты	39 377	24 838

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года состоят из краткосрочных рублевых банковских депозитов и краткосрочных банковских векселей со сроком погашения не более 3 месяцев.

По состоянию на 30 июня 2009 года остаток денежных средств на валютных счетах в долларах США составил 110 миллионов в рублевом эквиваленте (на 31 декабря 2008 года - 0,1 миллиона в

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)

(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

рублевом эквиваленте), остаток денежных средств на валютных счетах в Евро составил 447 миллионов в рублевом эквиваленте (13 миллионов в рублевом эквиваленте по состоянию на 31 декабря 2008 года).

Группа существенно увеличила размер денежных средств и их эквивалентов в течение отчетного периода в результате проведенной дополнительной эмиссии акций (Примечание 14).

По состоянию на 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года денежные средства и их эквиваленты в основном размещены в ОАО «Газпромбанк», ОАО «Сбербанк России» и ЗАО «ВТБ24».

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Задолженность покупателей и заказчиков (За вычетом резерва по сомнительной задолженности в размере 1 342 миллиона рублей на 30 июня 2009 года и 1 952 миллиона рублей на 31 декабря 2008 года)	9 082	6 363
Векселя	11 262	8 648
Итого финансовые активы	20 344	15 011
Авансы, выплаченные поставщикам и покупателям (За вычетом резерва по сомнительной задолженности в размере, 0 миллионов рублей на 30 июня 2009 года и 15 миллионов рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	950	1 180
Авансовые платежи по налогу на прибыль	1 857	2 059
НДС к возмещению	7 667	6 284
Авансовые платежи по прочим налогам	45	44
Прочая дебиторская задолженность (За вычетом резерва по сомнительной задолженности в размере 33 миллиона рублей на 30 июня 2009 года и 37 миллионов рублей на 31 декабря 2008 года)	1 678	1 107
ИТОГО дебиторская задолженность и авансы выданные	32 541	25 685

Группа совместно с Группой РУСАЛ участвует в двух инвестиционных проектах по строительству Богучанской ГЭС и Богучанского Алюминиевого Завода (далее по тексту проект БЭМО, Примечание 23). Финансирование проекта БЭМО осуществляется посредством покупки простых беспроцентных векселей ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый Завод». Строка «Векселя» включает непогашенные векселя ОАО «Богучанская ГЭС» и ЗАО «Богучанский Алюминиевый Завод» в сумме 9 434 миллиона рублей и 1 451 миллиона рублей по состоянию на 30 июня 2009 года (6 761 миллиона рублей и 1 451 миллиона рублей на 31 декабря 2008 года).

Большинство покупателей электроэнергии, задолженность которых включена в торговую дебиторскую задолженность, представляют собой один класс, так как они обладают идентичными характеристиками. Данные покупатели являются участниками оптового рынка электроэнергии и мощности (НОРЭМ), регулирование которого осуществляется НП «Совет Рынка».

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности оценивается с учетом индивидуальной специфики покупателей, динамики платежей, последующей оплаты после отчетной даты, а также анализа прогноза будущих поступлений денежных средств. Руководство Группы полагает, что чистая сумма дебиторской задолженности близка к справедливой стоимости и компании Группы обеспечат ее собираемость денежными средствами или неденежными зачетами.

Группа не имеет дебиторской задолженности в залоге.

Примечание 13. Прочие оборотные активы

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Краткосрочная часть векселей (Примечание 10)	11 173	2 223
Векселя и депозиты (доходность к погашению 8,8%-17%)	7 122	2 504
Производные финансовые инструменты	29	107
Итого финансовые активы	18 324	4 834
Прочие краткосрочные инвестиции	25	60
Итого прочие оборотные активы	18 349	4 894

По состоянию на 30 июня 2009 года статья «Векселя и депозиты» включала депозит, в размере 4 618 миллионов рублей в ОАО «Сбербанк» сроком погашения 3 июля 2009 года и эффективной процентной ставкой 13,2% годовых (на 31 декабря 2008 года – ноль миллионов рублей), а также векселя ОАО «СО – ЕЭС» сроком погашения 31 декабря 2008 года на сумму 2 254 миллиона рублей, процентная ставка 8,8% годовых (на 31 декабря 2008 года – 2 160 миллионов рублей).

Примечание 14. Капитал

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

17 ноября 2008 года на внеочередном собрании акционеров Общества была одобрена дополнительная эмиссия в количестве 10 000 000 000 обыкновенных акций по открытой подписке. Новый выпуск акций был зарегистрирован Федеральной Службой по Финансовым Рынкам РФ 2 декабря 2008 года. Из предложения в 10 000 000 000 Общество разместило 9 999 959 476 обыкновенных акций в пользу Российской Федерации номинальной стоимостью 1 рубль за акцию. Отчет об эмиссии акций был зарегистрирован Федеральной Службой по Финансовым Рынкам РФ 19 марта 2009 года.

Уставный капитал Общества был увеличен 8 апреля 2009 года, когда Федеральная Налоговая служба по Красноярскому краю РФ зарегистрировала изменения к Уставу Общества в связи с проведением дополнительной эмиссии акций, отраженном в Едином Государственном Регистре Юридических Лиц.

	30 июня 2008	31 декабря 2007
Количество выпущенных обыкновенных акций	195 860 496 735	156 864 373 776
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

9 января 2008 года 20 дочерних компаний Группы присоединились к Обществу, став одним юридическим лицом в результате юридической реорганизации. В соответствии с результатами конвертации акций было дополнительно размещено 38 996 122 959 акций Общества, а уставный капитал увеличился до 195 860 миллионов рублей. Доли миноритариев в этих компаниях были получены в обмен на обыкновенные акции Общества.

Влияние изменения доли меньшинства. В 2009 году дочерняя компания Группы, ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС», выпустила дополнительно 4 995 810 158 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1,00 рубль за акцию. 3 240 737 749 акций были выкуплены государством и оплачены денежными средствами. Оставшиеся 1 755 072 409 акций были оплачены Группой как денежными средствами, так и основными средствами. В результате этого выпуска доля Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» уменьшилась с 51,86% до 49,69% (Примечание 4). Балансовая стоимость доли меньшинства была скорректирована с учетом изменений, произошедших в доле Группы в ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». Группа признала в капитале в составе нераспределенной прибыли разницу между справедливой стоимостью доли, оплаченной государством и суммой, на которую произошла корректировка текущей стоимости доли меньшинства.

Дивиденды. Общество не объявляло и не выплачивало дивиденды за 2008 и в 2007 годы. В отношении миноритарных акционеров дочерними компаниями были объявлены дивиденды в размере 213 миллионов рублей за 2008 год (за 2007 год – ноль рублей).

Собственные акции, выкупленные у акционеров. По состоянию на 30 июня 2009 года и на 31 декабря 2008 года количество собственных акций, выкупленных у акционеров составляло 5 882 055 227 обыкновенных акций на сумму 8 172 миллионов рублей (3 137 287 475 обыкновенных акций на сумму 5 428 миллионов рублей были распределены в рамках Опционной программы Общества (Примечание 6).

Примечание 15. Долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы

Долгосрочные кредиты и займы	Валюта	Эффективная процентная ставка*	Срок погашения	30 июня 2009	31 декабря 2008
Выпуск облигаций (ОАО «УК ГидроОГК»)	Рубли	8,10%	2011	5 000	5 000
ЕБРР (транш 1)	Рубли	3,65%+MOSPRIME	2020	2 037	2 024
ЕБРР (транш 2)	Рубли	2,75%+MOSPRIME	2014	850	850
ЕБРР (транш 3)	Рубли	3,05%+MOSPRIME	2016	3 150	3 150
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	8,75%	2013	3 000	3 000
CF Structured Products V.V.	Доллар США	10,50%	2013	1 877	1 763
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	1,5%+MOSPRIME	2014	1 500	1 500
Муниципалитет Камчатского Края	Доллар США	LIBOR+3%	2035	1 325	1 198
Прочие долгосрочные кредиты и займы	Рубли	-	2011-2013	279	323
Долгосрочные производные финансовые инструменты - процентные свопы	Рубли	-	2010	-	240
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10%-20,00%	2010-2014	2 580	3 083
Итого				21 598	22 131
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(1 540)	(2 064)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(55)	(52)
Итого долгосрочные кредиты и займы				20 003	20 015

Краткосрочные кредиты и займы	Валюта	Эффективная процентная ставка*	30 июня 2009	31 декабря 2008
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	11,10%-20,00%	1 540	2 064
Проценты к оплате	Рубли	-	611	574
Министерство путей сообщения РФ	Рубли	9,80%	470	471
Текущая часть долгосрочных кредитов и займов	Рубли	-	55	52
ОАО «Альфа-банк»	Рубли	8,50%-9,50%	-	5
Краткосрочные производные финансовые инструменты - процентные свопы	Рубли	-	418	211
Выпущенные гарантии	Рубли	-	87	-
Итого краткосрочные заемные средства и текущая часть долгосрочных кредитов и займов			3 181	3 377

Руководство Группы осуществляет мониторинг следующих ключевых показателей на полугодовой основе: EBITDA рассчитывается как прибыль до вычета процентных и финансовых расходов, неденежного обесценения и выбытий, налога на прибыль и амортизации и составляет 28 111 миллиона рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, 15 149 миллионов рублей за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года и 33 735 миллиона рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Показатель отношения заемных средств к EBITDA составил 0,82 и 0,73 по состоянию на 30 июня 2009 и на 31 декабря 2008 года соответственно.

Коэффициент покрытия процентных выплат показателем EBITDA составил 15,18 за период шесть месяцев, заканчивающийся 30 июня 2009 года и 16,07 за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года.

Показатель отношения долгосрочных заемных средств к EBITDA составил 0,71 и 0,59 по состоянию на 30 июня 2009 и на 31 декабря 2008 года соответственно.

Коэффициент отношения текущих активов к текущим обязательствам (коэффициент текущей ликвидности) составил 3,53 и 2,24 по состоянию на 30 июня 2009 и на 31 декабря 2008 года соответственно.

Показатель отношения долгосрочных заемных средств к собственному капиталу составил 0,05 и 0,06 по состоянию на 30 июня 2009 и на 31 декабря 2008 года соответственно.

В отчетном периоде Группа соблюдала все договорные условия в отношении заемных средств.

Анализ займов по срокам погашения	30 июня 2009	31 декабря 2008
От одного года до двух лет	5 000	240
От двух до трех лет	279	5 000
От трех до четырех лет	4 877	323
От четырех до пяти лет	2 350	4 763
Более пяти лет	6 457	8 671
Итого	18 963	18 997

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

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

Группа «РусГидро»

Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)

	К уплате по истечении 1 года	К уплате в период от 1 до 5 лет	К уплате по истечении 5 лет	Итого
Минимальные арендные платежи на 30 июня 2009	1 607	1 230	51	2 888
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(67)	(211)	(30)	(308)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 30 июня 2009	1 540	1 019	21	2 580
Минимальные арендные платежи на 31 декабря 2008	2 257	1 165	78	3 500
За вычетом будущих процентов по финансовой аренде	(193)	(183)	(41)	(417)
Дисконтированная стоимость минимальных арендных платежей на 31 декабря 2008	2 064	982	37	3 083

Примечание 16. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Кредиторская задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками	5 606	4 671
Производные финансовые инструменты	310	50
Итого финансовые обязательства	5 916	4 721
Кредиторская задолженность по оплате выпущенных акций	7 130	6 000
Авансы полученные	1 069	1 433
Задолженность перед персоналом	858	863
Дивиденды к уплате	231	21
Прочая кредиторская задолженность	595	3 203
Итого кредиторская задолженность и начисления	15 799	16 240

По состоянию на 31 декабря 2008 года отражено обязательство Группы в размере 6 000 миллионов рублей перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в отношении дополнительной эмиссии в размере 10 000 000 000 акций, одобренной на внеочередном Общем собрании акционеров Общества 17 ноября 2008 года, и зарегистрированной Федеральной Службой по Финансовым Рынкам 19 марта 2009 года (Примечание 14). В течение шести месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, Российской федерацией была осуществлена дополнительная оплата в размере 3 999 миллионов рублей.

На 30 июня 2009 года кредиторская задолженность по оплате выпущенных акций включает обязательства Общества перед Российской Федерацией в лице Федерального агентства по управлению государственным имуществом в размере 4 924 миллиона рублей, и в размере 2 206 миллионов рублей по отношению к другим держателям акций, выпуск которых был одобрен внеочередным собранием акционеров Общества 17 ноября 2008 года в размере 16 000 000 000 акций (Примечание 25).

Таким образом, общая величина средств, полученных от держателей акций в отношении выпуска акций в первой половине 2009 года, составила 11 129 миллионов рублей.

По состоянию на 31 декабря 2008 года основная часть прочей кредиторской задолженности относилась к целевому финансированию, полученному от Российской Федерации в лице Федерального агентства по энергетике в размере 2 450 миллионов рублей в обмен на долю в капитале ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС». В течение первых шести месяцев 2009 года были

Группа «РусГидро»

*Примечания к консолидированной промежуточной сокращенной финансовой информации за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (не прошедшей аудиторскую проверку)
(в миллионах российских рублей, если не указано иное)*

получены дополнительные платежи от Российской Федерации в размере 791 миллионов рублей.

Задолженность была погашена после регистрации дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС» в пользу Российской Федерации в количестве 3 240 737 749 акций и прочих держателей по номинальной стоимости 1,00 рубль за акцию (Примечание 14).

Примечание 17. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	30 июня 2009	31 декабря 2008
Налог на добавленную стоимость	4 894	3 169
Налог на имущество	1 339	1 503
Единый социальный налог	211	235
Прочие налоги	438	303
Итого задолженность по прочим налогам	6 882	5 210

Примечание 18. Доходы от текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Продажа электроэнергии	29 139	30 772
Продажа мощности	25 797	16 520
Прочая выручка	1 952	2 417
Итого доходы от текущей деятельности	56 888	49 709

Прочая выручка включает выручку от оказания строительных, ремонтных и прочих услуг.

Примечание 19. Расходы по текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Покупная электроэнергия (мощность)	11 525	15 477
Амортизация основных средств	6 156	4 591
Расходы на транспортировку электроэнергии	5 259	6 256
Фонд оплаты труда (в том числе налоги с фонда оплаты труда, расходы на опционы и пенсии)	3 872	3 628
Услуги сторонних организаций включая:	3 649	4 480
Абонентская плата в пользу СО ЕЭС, НП АТС, ЦФР, РАО ЕЭС	1 042	1 595
Ремонт и техническое обслуживание	814	843
Расходы на консультационные, юридические и информационные услуги	318	350
Расходы на страхование	293	346
Расходы на охрану	286	258
Расходы на аренду	235	431
Транспортные расходы	118	79
Прочие услуги сторонних организаций	543	578
Налоги, кроме налога на прибыль	2 688	2 520
Прочие материалы	885	1 101
Расходы на водопользование	488	395
Расходы на социальную сферу	207	171
Убыток от выбытия основных средств, нетто (Списание) начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	16 (601)	185 3
Прочие расходы	205	532
Итого расходы по текущей деятельности	34 349	39 339

Примечание 20. Финансовые доходы/(расходы)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Процентные доходы	2 388	533
Процентные расходы	(1 432)	(845)
Расходы по финансовой аренде	(420)	(98)
Убыток по производным финансовым инструментам	(205)	-
Прочие (расходы)/доходы	(263)	43
Итого финансовые доходы/(расходы), нетто	68	(366)

Примечание 21. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль признан на основании наиболее достоверной оценки руководством средневзвешенной ожидаемой налоговой ставки за полный финансовый год. Оценочная среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль, примененная за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, составляла 22% (среднегодовая эффективная ставка налога на прибыль за 6 месяцев, окончившихся 30 июня 2008 года, составляла 26%). Это в основном связано со снижением ставки по налогу на прибыль в РФ с 24% до 20%, принятым в ноябре 2008 года и вступившим в силу с 1 января 2009 года.

Расходы по налогу на прибыль приведены в следующей таблице:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Текущий налог на прибыль	5 354	3 180
Доходы по отложенному налогу на прибыль	(447)	(465)
Итого расходы по налогу на прибыль	4 907	2 715

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

Примечание 22. Прибыль на акцию

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008
Средневзвешенное число обыкновенных выпущенных акций (тыс. штук)	244 822 589	191 780 941
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» (в миллионах рублей)	17 440	7 507
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная* (в рублях)	0,0712	0,0391

*Эффект Опционной программы Группы (Примечание 6) не приводит к разводнению базовой средневзвешенной прибыли на акцию в соответствующих отчетных периодах.

Примечание 23. Договорные обязательства

Обязательства в социальной сфере. Компании Группы вносят свой вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и улучшение благосостояния работников, в частности, путем развития и содержания жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной службы, пансионатов и удовлетворения других социальных нужд в тех регионах, в которых осуществляют свою хозяйственную деятельность.

Обязательства по капитальным затратам. В мае 2006 года Общество и Группа РУСАЛ заключили договор о взаимном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС установленной мощностью 3 000 МВт и Богучанского алюминиевого завода мощностью 597 тыс. тонн алюминия в год (Примечание 12). Общество и Группа РУСАЛ обязались финансировать строительство на паритетных условиях.

Предполагается, что ввод мощности Богучанской ГЭС будет осуществляться поэтапно, предполагается ввести первые 3 г/а суммарной мощностью 1 000 МВт и по 1000 МВт в 2011-2012 г. Ожидается, что Богучанская ГЭС будет обеспечивать электроэнергией как Богучанский алюминиевый завод, так и других потребителей Сибири, и предполагается, что она поможет покрыть дефицит электроэнергии Сибири в зимнее время в периоды пиковой нагрузки.

Ввиду недавнего резкого падения цен на алюминий вследствие текущего мирового финансового кризиса стороны прекратили строительство алюминиевого завода, а сроки ввода в эксплуатацию первой очереди были перенесены на декабрь 2011 года. Тем не менее, было принято решение продолжить строительство Богучанской ГЭС и в 2010 году ввести в эксплуатацию ее первую очередь. РусГидро полагает, что даже если строительство алюминиевого завода не будет завершено, в регионе будет спрос на электроэнергию, вырабатываемую Богучанской ГЭС.

Общая сумма инвестиций Группы РусГидро и Группы РУСАЛ в период с 2009 года по 2014 год в соответствии с инвестиционной программой Группы составляет 126 974 миллиона рублей. Группа РусГидро и Группа РУСАЛ обязались финансировать строительство на паритетных условиях. За шесть месяцев 2009 года Группа инвестировала 3 143 миллиона рублей.

Прочие предстоящие капитальные затраты в соответствии с договорными обязательствами составили 34 642 миллиона рублей на 30 июня 2009 года (31 декабря 2008 года – 31 598 миллионов рублей).

Примечание 24. 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 имеет страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих рисков, подлежащих страхованию. 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 оспорено соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности, в отношении порядка учета для целей налогообложения некоторых доходов и расходов Группы, а также вычета входящего НДС от поставщиков и подрядчиков. 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, соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства является стабильным по состоянию на 30 июня 2009 года. В тех случаях, где руководство полагает, что положение не является стабильным, в данной финансовой информации начисляется соответствующий резерв.

Охрана окружающей среды. Общества 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 проводят анализ на предмет наличия обязательств по охране окружающей среды и их суммы.

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 нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Гарантии. Общество предоставило контрагентам гарантии в отношении следующих займов:

Название контрагента	Должник	Характер взаимоотношений	30 июня 2009	31 декабря 2008
Barclays Bank PLC	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	8 136	7 639
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	ООО «ИР Лизинг»	Лизингодатель Группы	908	1 423
ОАО «АКБ «Банк Москвы»	ОАО «Ханты-мансийская лизинговая компания «Открытие»	Лизингодатель Группы	191	491
AVERA T&D S.A.	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	1 453	1 374
SOLIOS ENVIRONNEMENT SA	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	819	774
ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	176	167
BROCHOT SA	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	28	41
S.T.A.S. (Societe Des Technologies De L'Aluminium Du Saguenay Inc.)	ЗАО «Богучанский алюминиевый завод»	Совместное предприятие	20	19
Итого			11 731	11 928

В марте 2007 года Общество предоставило гарантию в отношении займа в сумме 520 миллионов долларов США, полученного ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» для финансирования проекта БЭМО. 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; оставшиеся 50% обязательств обеспечены гарантией и поручительством, выданными предприятиями Группы РУСАЛ. Справедливая стоимость гарантии на 30 июня 2009 года была определена и обязательства были признаны в сумме 70 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года – 103 миллиона рублей).

Группа предоставила гарантии под два займа, привлеченных ОАО «Ханты-Мансийская лизинговая компания «Открытие» и ООО «ИР Лизинг» с целью финансирования покупки оборудования для филиала Общества Бурейской ГЭС. Займы привлечены под 11% годовых и будут погашены в 2010 и 2009 году соответственно. На 30 июня 2009 года была рассчитана справедливая стоимость предоставленных гарантий, и были признаны обязательства на сумму 17 миллионов рублей (на 31 декабря 2008 года – 58 миллионов рублей).

Остальные гарантии были предоставлены поставщикам под поставки оборудования в будущем.

Примечание 25. События после отчетной даты

Программа Глобальных Депозитарных Расписок. Согласно решению Федеральной службы по финансовым рынкам РФ (ФСФР) от 20 мая 2008 года, максимальный объем акций Общества, обращающихся за рубежом в рамках программы Глобальных Депозитарных Расписок (ГДР), может составить до 37 500 000 000 штук (14,7% от уставного капитала Общества).

6 июля 2009 года начались торги ГДР Общества на регулируемом секторе Международной книги заявок (IOB) Лондонской фондовой биржи (LSE). Каждая ГДР соответствует 100 обыкновенным акциям Общества. The Bank of New York Mellon является депозитарием для ГДР Общества.

7 августа 2009 года Общество осуществило запуск новой программы Американских Депозитарных Расписок первого уровня (АДР).

7 августа 2009 года Комиссия по ценным бумагам и биржам США (SEC) зарегистрировала отчет в отношении АДР. Каждая АДР соответствует 100 обыкновенным акциям Общества.

Программа ГДР в соответствии с Правилom S с выпуском АДР прекращает свое действие с

одновременным исключением указанных ГДР в соответствии с Правилom S из котировального списка Лондонской фондовой биржи и аннулированием данных ГДР. Все текущие владельцы ГДР в соответствии с Правилom S получили соответствующее количество АДР первого уровня, которые включены в котировальный список Лондонской фондовой биржи 7 августа 2009 года на момент выпуска.

Сделки по АДР, выпускаемым в рамках новой программы, будут заключаться как на Основном рынке Лондонской фондовой биржи, так и на внебиржевом рынке США начиная с 7 августа 2009 года.

The Bank of New York Mellon является депозитарием для программы АДР Общества, а ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)» является глобальным кастодианом программы АДР.

Дополнительная эмиссия акций. 17 ноября 2008 года на внеочередном общем собрании акционеров Общества была одобрена дополнительная эмиссия акций в количестве 16 000 000 000 обыкновенных акций номиналом 1 рубль по открытой подписке с оплатой денежными средствами.

Отчет об эмиссии был зарегистрирован ФСФР 24 сентября 2009 года. В результате дополнительной эмиссии акций было выкуплено 14 681 412 135 акций.

12 октября 2009 года Федеральная налоговая служба Красноярского края Российской Федерации внесла изменения в Единый Государственный Реестр юридических лиц РФ изменения Устава Общества, произошедшие в результате проведения дополнительного выпуска акций.

Акции были распределены среди следующих держателей:

- Российская Федерация, в лице Федерального Агентства по управлению федеральным имуществом Российской Федерации в количестве 4 923 866 100 акций; таким образом, по состоянию на 12 октября 2009 года, Российская Федерация владела 60,38% общего количества голосующих акций Общества.
- Группа - в количестве 4 000 000 000 акций;
- прочие держатели - в количестве 5 757 546 035 акций.

В результате дополнительной эмиссии акций количество выпущенных акций Общества, выпущенных в обращение, составило 269 695 430 802 штук, номинальной стоимостью 1 рубль.

10 июня 2009 года на ежегодном собрании акционеров Общества была одобрена дополнительная эмиссия акций в количестве 19 000 000 000 обыкновенных акций с номиналом 1 рубль по открытой подписке с оплатой денежными и неденежными средствами. 26 октября 2009 года (согласно протоколу № 86 от 27 октября 2009 года) Совет директоров одобрил решение по выпуску и установил цену размещения акций. Государственная регистрация решения о дополнительной эмиссии акций и проспекта планируется на конец 2009 года – начало 2010 года. Следующие недежные компенсации могут быть приняты в обмен на дополнительные акции Общества:

- Акции следующих компаний: ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Геотерм», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «КамГЭС», ОАО «Колымаэнерго», ОАО «Павлодольская ГЭС», ОАО «Трест Гидромонтаж», ОАО «Усть-Среднеканская ГЭС»;
- Движимое и недвижимое имущество, используемое в производстве, транспортировке, распределении и продаже электрической энергии, относящееся к деятельности (включая строительную) гидроэлектростанций в Камчатской области, включая имущественные права (в том числе дебиторскую задолженность), связанные с вышеперечисленными видами деятельности.

19 ноября 2009 года ФСФР зарегистрировала выпуск 19 000 000 000 дополнительных обыкновенных акций (номер регистрации выпуска 1-01-55038-E-038D).

Авария на Саяно-Шушенской ГЭС. 17 августа 2009 года произошла авария на Саяно-Шушенской ГЭС. В результате аварии произошел выброс воды из кратера турбины по причине не рекомендованной к работе эксплуатационной характеристики гидроагрегата № 2 (ГА-2).

Машинный зал был затоплен до отметки 335,0. От действия напора воды, вращающейся крестовины и ротора генератора ГА-2 было разрушено здание машинного зала в зоне гидроагрегатов ГА - 2, 3 и 4. Разрушены блоки гидроагрегатов № 7 и № 9. Таким образом, в

результате аварии большинство технологических систем станции были затоплены и сильно повреждены.

В результате аварии погибло 75 человек.

Суммарная установленная мощность выведенных из строя гидроагрегатов составляет 4,100 МВт.

По состоянию на 30 июня 2009 года сумма основных средств и незавершенного строительства Саяно-Шушенской ГЭС по МСФО составляет 66 миллиардов рублей.

Так как Саяно-Шушенская ГЭС не в состоянии вырабатывать электроэнергию для поставки по заключенным договорам, она вынуждена закупать необходимые объемы электроэнергии на рынке на сутки вперед и балансирующем рынке. Затраты на покупную электроэнергию превышают затраты на производство электроэнергии на Саяно-Шушенской ГЭС до аварии.

В настоящее время руководство оценивает величину убытков от списания и обесценения активов Саяно-Шушенской ГЭС, которая будет отражена в Консолидированной финансовой отчетности за период, закончившийся 31 декабря 2009 года.

Обществом выполнены все обязательства по единовременным выплатам семьям погибших в аварии. Сумма этих выплат составила порядка 110 миллионов рублей.

В связи с аварией прогнозируется появление значительного количества судебных разбирательств, предметом которых будет являться:

- возмещение вреда, причиненного жизни и здоровью, компенсация морального вреда;
- возмещение убытков, причиненных аварией;
- возмещения убытков от расторжения действующих договоров;
- обязательство страховщика произвести выплату страхового возмещения в соответствии с условиями договора страхования имущества, в случае отказа страховщика от выплаты указанного возмещения полностью (или в части);
- иные судебные разбирательства.

В связи с аварией органами прокуратуры и иными контрольно-надзорными органами проводятся проверки деятельности Общества, что может привести к возникновению судебных разбирательств против Общества и его сотрудников.

Суммарный инвестиционный бюджет на полное восстановление поврежденного оборудования станции (включая затраты на установку и прочие работы) предварительно оценивается Руководством Группы в размере 40 миллиардов рублей. Источники финансирования затрат на восстановление предварительно определены: привлечение капитала через дополнительную эмиссию акций Общества, собственные и заемные средства. Процентное соотношение будет зависеть от объема дополнительной эмиссии.

Окончательные последствия аварии не могут быть определены на текущий момент и могут оказать существенное влияние на результаты деятельности Группы в будущем.

Руководство планирует полностью завершить ликвидацию последствий аварии и выйти на прежние объемы производства электроэнергии к 2014 году.

По решению Совета директоров Общества от 9 сентября 2009 в целях координации осуществления восстановления и ремонта производственного комплекса Саяно-Шушенской ГЭС было создано ООО «Дирекция по восстановлению и реконструкции Саяно-Шушенской ГЭС», единственным учредителем которого является Общество. Государственная регистрация нового общества состоялась 6 октября 2009 года.

22 октября 2009 года Общество получило акт технического расследования причины аварии на Саяно-Шушенской ГЭС от Федеральной Службы по Экологическому, Технологическому и Атомному Надзору (Ростехнадзор).

Векселя ООО «Финансовая корпорация «Открытие». 26 октября 2009 года Правление Общества рассмотрело вопрос о реструктуризации путем обмена векселей ООО «Финансовая корпорация «Открытие» с эффективной ставкой 9 – 9,8 процентов и условиями предъявления по

требованию но не ранее, чем 28 октября 2009 - 27 апреля 2010 года, номинальной стоимостью 7 074 миллиона рублей, на векселя ООО «Энерго-финанс» с годовой процентной ставкой 13 процентов, оплачиваемые по предъявлению, но не ранее чем 12 декабря 2014 года. Справедливая стоимость полученных векселей должна быть приблизительно эквивалентна справедливой стоимости переданных векселей на дату сделки.

Зависимое общество ОАО «ОГК-1». 6 июля 2009 года ОАО «ОГК-1» и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», являющееся управляющим по договору о доверительном управлении ОАО «ОГК-1» (Примечание 8), подписали соглашение о передаче ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» права единоличного исполнительного органа ОАО «ОГК-1».

13 ноября 2009 года Совет Директоров Общества рассмотрел вопрос об определении позиции в связи с проведением Общего собрания акционеров ОАО «ОГК-1», включая рекомендацию об одобрении увеличения уставного капитала ОАО «ОГК-1» путем дополнительной эмиссии акций, а также приобретении ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» обыкновенных именных акций ОАО «ОГК-1», размещаемых по открытой подписке, в количестве не более 38 000 000 тысяч штук по цене, утвержденной Советом Директоров ОАО «ОГК-1». В результате данной дополнительной эмиссии акций ОАО «ОГК-1» может произойти снижение доли участия Группы РусГидро в уставном капитале ОАО «ОГК-1» с 22,69% до 12,26%, что может привести к потере существенного влияния на ОАО «ОГК-1» со стороны Группы РусГидро. В этом случае инвестиции в акции ОАО «ОГК-1» будут классифицированы как финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.