

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность

*За год, закончившийся 31 декабря 2011 года,
с заключением независимых аудиторов*

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	9

Примечания к консолидированной финансовой отчетности

1. Группа и ее деятельность.....	10
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	12
3. Основные положения учетной политики.....	19
4. Информация по сегментам.....	38
5. Приобретение и выбытие компаний.....	45
6. Основные средства.....	53
7. Инвестиционная собственность.....	55
8. Нематериальные активы.....	57
9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании.....	60
10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль.....	65
11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.....	68
12. Прочие внеоборотные активы.....	69
13. Запасы.....	71
14. Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	71
15. Денежные средства и их эквиваленты.....	74
16. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи.....	75
17. Прочие оборотные активы.....	76
18. Капитал.....	77
19. Прибыль на акцию.....	83
20. Кредиты и займы.....	84
21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства.....	89
22. Прочие долгосрочные обязательства.....	90
23. Задолженность по налогам.....	93
24. Выручка.....	93
25. Прочие операционные доходы.....	94
26. Расходы от операционной деятельности.....	94
27. Финансовые доходы и расходы.....	95
28. Расход по налогу на прибыль.....	95
29. Финансовые инструменты и финансовые риски.....	96
30. Операционная аренда.....	110
31. Договорные обязательства.....	111
32. Условные обязательства.....	113
33. Операции со связанными сторонами.....	115
34. Компании, находящиеся в доверительном управлении.....	122
35. Основные дочерние компании.....	124
36. События после отчетной даты.....	125

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров Открытого Акционерного Общества "ИНТЕР РАО ЕЭС" (ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС")

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и его дочерних предприятий (далее по тексту - "Группа"), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 г., консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении финансовой отчетности

Руководство Компании несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за процедуры внутреннего контроля, необходимые, по мнению руководства, для обеспечения подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибки.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические нормы и спланировали и провели аудит с тем, чтобы получить достаточную уверенность в отсутствии существенного искажения консолидированной финансовой отчетности.

Аудит включает выполнение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств в отношении сумм и информации, представленных в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на суждении аудитора, включая оценку риска существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибки. При оценке этого риска аудитор рассматривает аспекты внутреннего контроля в отношении подготовки и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы определить процедуры аудита, необходимые в конкретных обстоятельствах, а не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Аудит также включает оценку уместности выбранной учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, и оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими для выражения нашего мнения.

Перевод с оригинала на английском языке

Мнение

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

ООО "Эрнст энд Янг" (подпись по оригиналу)

27 апреля 2012 г.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Активы				
Внеоборотные активы				
Основные средства	6	227 525	118 705	100 466
Инвестиционная собственность	7	1 211	1 094	2 447
Нематериальные активы	8	4 814	3 280	3 281
Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании	9	48 035	19 508	16 707
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	1 104	1 418	2 945
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	40 651	202	132
Прочие внеоборотные активы	12	4 751	6 766	11 293
Итого внеоборотные активы		328 091	150 973	137 271
Оборотные активы				
Запасы	13	9 945	6 048	5 983
Дебиторская задолженность и авансы выданные	14	44 488	42 173	31 589
Предоплата по налогу на прибыль		1 543	478	1 047
Денежные средства и их эквиваленты	15	43 518	31 270	14 709
Прочие оборотные активы	17	42 669	18 148	1 201
		142 163	98 117	54 529
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	16	61 662	–	–
Итого оборотные активы		203 825	98 117	54 529
Итого активы		531 916	249 090	191 800
Капитал и обязательства				
Капитал				
Акционерный капитал	18	272 997	81 287	63 897
Собственные акции, выкупленные у акционеров	18	(34 612)	(1 173)	(2 755)
Эмиссионный доход	18	69 706	11 460	–
Резерв по хеджированию	18	306	(1 230)	5
Резерв на изменение справедливой стоимости	18	(329)	(10)	(25)
Резерв по пересчету иностранных валют		(313)	(1 671)	(1 642)
Нераспределенная прибыль		39 725	27 874	17 655
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании		347 480	116 537	77 135
Доля, не обеспечивающая контроль		43 177	22 602	18 278
Итого капитал		390 657	139 139	95 413
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	20	44 514	32 598	33 378
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10	18 939	6 198	4 969
Прочие долгосрочные обязательства	22	12 347	2 374	11 287
Итого долгосрочные обязательства		75 800	41 170	49 634
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	20	3 458	5 936	12 691
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	21	56 386	58 062	31 617
Задолженность по прочим налогам	23	5 227	3 714	2 106
Задолженность по налогу на прибыль		388	1 069	339
Итого краткосрочные обязательства		65 459	68 781	46 753
Итого обязательства		141 259	109 951	96 387
Итого капитал и обязательства		531 916	249 090	191 800

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

27 апреля 2012 года

Данный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к консолидированной финансовой отчетности и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год	
		2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Выручка	24	536 244	464 386
Прочие операционные доходы	25	7 775	3 104
Расходы от операционной деятельности	26	(548 502)	(438 305)
Операционный (расход)/прибыль		(4 483)	29 185
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	5, 16	44 652	43
Финансовые доходы	27	9 099	1 044
Финансовые расходы	27	(14 417)	(5 769)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	9	16 973	1 177
Прибыль до налогообложения		51 824	25 680
Итого расход по налогу на прибыль	28	(10 367)	(7 041)
Прибыль за период		41 457	18 639
Прочий совокупный доход/(расход)			
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за вычетом налога	11, 18	(319)	23
Резерв по хеджированию, за вычетом налога	18	1 536	(1 235)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности		1 420	(32)
Прочий совокупный доход/(расход), за вычетом налога		2 637	(1 244)
Итого совокупный доход за период		44 094	17 395
Прибыль, приходящаяся на:			
Акционеров Компании		36 144	14 561
Долю, не обеспечивающую контроль		5 313	4 078
		41 457	18 639
Итого совокупный доход, приходящийся на:			
Акционеров Компании		38 719	13 312
Долю, не обеспечивающую контроль		5 375	4 083
		44 094	17 395
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании	19	руб. 0,00493	руб. 0,00420
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании	19	руб. 0,00493	руб. 0,00419

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

27 апреля 2012 года

Данный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к консолидированной финансовой отчетности и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год	
		2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Операционная деятельность			
Прибыль до налогообложения		51 824	25 680
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств	26	12 503	7 045
Амортизация инвестиционной собственности	26	19	20
Амортизация нематериальных активов	26	494	383
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	26	3 624	2 103
(Восстановление)/создание прочих резервов	13, 21	(199)	748
Обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	26	21 130	288
Обесценение активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	26	1 980	–
Списание сомнительной дебиторской задолженности, по которой резерв ранее не создавался	26	236	330
Прибыль от прекращения действия пенсионного плана в дочерней компании	25	–	(217)
Создание/(восстановление) резерва под обесценение основных средств	26	3 758	(7 483)
(Восстановление)/создание резерва под обесценение инвестиционной собственности	7	(93)	171
Обесценение нематериальных активов	26	31	–
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи	5, 16	(44 652)	(43)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	9	(16 973)	(1 177)
Убыток от выбытия основных средств		394	176
Доходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	25	(2 859)	(761)
Расходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	26	2 312	1 562
Отрицательная/(положительная) курсовая разница		349	(155)
Процентные доходы	27	(7 871)	(524)
Прочие финансовые доходы	27	(196)	(520)
Процентные расходы	27	3 224	3 793
Прочие финансовые расходы	27	367	124
Результат от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии и удерживаемых для продажи	25	(1 553)	–
Государственные субсидии	24	(18)	(96)
Доходы по дивидендам	27	(881)	–
Опционный план	33	1 134	105
Опционы "пут" и "колл"	27	10 826	1 429
Убыток от выбытия компаний Группы	26	19	–
Прочие неденежные операции/статьи		5	13
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		38 934	32 994
(Увеличение)/уменьшение запасов		(830)	242
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных		5 660	(15 288)
(Увеличение)/уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		(1 016)	1 987
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		524	(7 209)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		10 186	13 260
Увеличение задолженности по налогам, кроме предоплаты по налогу на прибыль и задолженности по налогу на прибыль, нетто		406	67
Налог на прибыль уплаченный		(7 676)	(1 868)
Эффект от пересчета иностранных валют		(187)	(9)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		46 001	24 176

Данный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к консолидированной финансовой отчетности и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

Консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год	
		2011 г.	2010 г. (пересчитано)
Инвестиционная деятельность			
Поступления от реализации основных средств		39	28
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(26 430)	(17 231)
Приобретение ассоциированных и совместно контролируемых компаний		(4)	(1 722)
Приобретение доли, обеспечивающей контроль, за вычетом полученных денежных средств	5, 18	11 914	(809)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании		(235)	1 289
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	9, 11	(600)	(335)
Учреждение дочерней компании	5	13	-
Выбытие доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании		3	-
Увеличение акционерного капитала ассоциированной компании		(1 131)	-
Поступления от выбытия доли, обеспечивающей контроль	5	(23)	-
Поступления от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии и классифицируемых как предназначенные для продажи	11, 16	3 560	-
Поступления от погашения займов выданных		2 959	2 208
Займы выданные		(2 983)	(2 248)
Размещение банковских депозитов		(15 385)	(545)
Поступления от возврата банковских депозитов		2 718	334
Поступления в результате выбытия/(увеличения) прочих внеоборотных активов		17	68
Дивиденды полученные	9	398	89
Чистое расходование денежных средств по инвестиционной деятельности		(25 170)	(18 874)
Финансовая деятельность			
Поступления по кредитам и займам		45 092	84 293
Погашение кредитов и займов		(49 801)	(91 197)
Погашение арендных обязательств		(583)	(620)
Проценты уплаченные		(2 718)	(3 874)
Дивиденды выплаченные	18	(1 631)	(2 946)
Поступления от дополнительной эмиссии акций	18	50	24 880
Поступления от выкупа собственных акций		726	866
Чистое (расходование)/поступление денежных средств от финансовой деятельности		(8 865)	11 402
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		282	(143)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		12 248	16 561
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	15	31 270	14 709
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	15	43 518	31 270

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

27 апреля 2012 года

Данный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к консолидированной финансовой отчетности и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в миллионах российских рублей)

<i>Капитал, приходящийся на акционеров Компании</i>										
		<i>Собственные акции, выкупленные у акционеров</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Резерв по пересчету иностранной валют</i>	<i>Резерв на изменение справедливой стоимости</i>	<i>Резерв по хеджирова- нию</i>	<i>Накопленная прибыль/ (убыток)</i>	<i>Итого</i>	<i>Доля, не обеспечи- вающая контроль</i>	<i>Итого капитал</i>
Прим.	Акционерный капитал									
На 1 января 2010 г. (пересчитано)										
	63 897	(2 755)	–	(1 642)	(25)	5	17 655	77 135	18 278	95 413
Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2010 года										
	–	–	–	(29)	15	(1 235)	14 561	13 312	4 083	17 395
18	–	–	–	–	–	–	(2 138)	(2 138)	(1 693)	(3 831)
5	–	–	–	–	–	–	(625)	(625)	(990)	(1 615)
18	17 390	–	7 490	–	–	–	–	24 880	–	24 880
	–	–	–	–	–	–	(880)	(880)	2 904	2 024
	–	–	–	–	–	–	(75)	(75)	6	(69)
18	–	–	3 970	–	–	–	–	3 970	–	3 970
18	–	337	–	–	–	–	215	552	–	552
18, 33	–	1 245	–	–	–	–	(825)	420	–	420
	17 390	1 582	11 460	–	–	–	(4 342)	26 090	241	26 331
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)										
	81 287	(1 173)	11 460	(1 671)	(10)	(1 230)	27 874	116 537	22 602	139 139
На 1 января 2011 г. (пересчитано)										
	81 287	(1 173)	11 460	(1 671)	(10)	(1 230)	27 874	116 537	22 602	139 139
Итого совокупный доход/(расход) за год, закончившийся 31 декабря 2011 года										
	–	–	–	1 358	(319)	1 536	36 144	38 719	5 375	44 094
18	–	–	–	–	–	–	(565)	(565)	(477)	(1 042)
5	–	–	–	–	–	–	(433)	(433)	(75)	(508)
	–	–	–	–	–	–	–	–	(38)	(38)
	191 710	(34 006)	58 246	–	–	–	(27 124)	188 826	15 759	204 585
	–	–	–	–	–	–	221	221	31	252
18	–	–	–	–	–	–	2 352	2 352	–	2 352
	–	46	–	–	–	–	1 097	1 143	–	1 143
	–	521	–	–	–	–	159	680	–	680
	191 710	(33 439)	58 246	–	–	–	(24 293)	192 224	15 200	207 424
На 31 декабря 2011 г.										
	272 997	(34 612)	69 706	(313)	(329)	306	39 725	347 480	43 177	390 657

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

27 апреля 2012 года

Данный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями 1-36 к консолидированной финансовой отчетности и являющимся неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

1. Группа и ее деятельность

Создание Группы

Открытое акционерное общество "ИНТЕР РАО ЕЭС" (далее – "Материнская компания" или "Компания" или ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС") было учреждено 1 ноября 2002 года единственным на тот момент акционером, Российским акционерным обществом энергетики и электрификации "ЕЭС России" (в дальнейшем – ОАО РАО "ЕЭС"). Со дня основания до 9 апреля 2008 года Компания называлась ОАО "Сочинская ТЭС". По решению акционеров 9 апреля 2008 года Компания была переименована в ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС".

Российская Федерация осуществляет фактический контроль над ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и обладает контрольной долей участия в Компании более 50% (включая как прямое (14,8%), так и косвенное (60,2%) владение по состоянию на 31 декабря 2011 года), (косвенное 64,43%) владение по состоянию на 31 декабря 2010 года, косвенное (57,34%) владение по состоянию на 1 января 2010 года). Государство не публикует свою консолидированную финансовую отчетность.

Компания владеет контрольными долями участия в ряде дочерних предприятий, осуществляющих деятельность в Российской Федерации и за рубежом. В течение 2011 года Группа учредила и приобрела ряд новых компаний, занимающихся производством и передачей электроэнергии и другими видами деятельности (Примечания 5, 1). В Примечании 35 приведены основные дочерние предприятия Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

- ▶ производство, передача и распределение электроэнергии;
- ▶ экспорт и импорт электроэнергии;
- ▶ реализация электроэнергии, приобретенной за рубежом, на внутреннем рынке;
- ▶ инжиниринг;
- ▶ научные исследования в области энергетической эффективности.

На 31 декабря 2011 года численность сотрудников Группы составляла 47 014 человек (на 31 декабря 2010 года: 42 904 человека; на 1 января 2010 года: 40 204 человека).

Юридический адрес Компании с 25 июля 2008 года – 123610, Россия, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 12, подъезд 7. Юридический адрес Компании с 29 июля 2011 года – 119435, Россия, г. Москва, ул. Большая Пироговская, д. 27, строение 3.

Условия ведения деятельности Группы

Правительства стран, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, оказывают непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования выработки/производства энергии и операций ее купли-продажи. Политика правительств данных стран в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье), Казахстане, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют на других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. Кроме того, недавний спад деловой активности на рынке капитала и рынке кредитования привел к дальнейшему росту неопределенности в экономике.

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством Группы влияния условий ведения бизнеса в странах, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность, на финансовые результаты и на финансовое положение Группы. Руководство не имеет возможности спрогнозировать все изменения, которые могут оказать влияние на электроэнергетический сектор и экономику этих стран в целом, и, соответственно, оценить воздействие этих возможных изменений на финансовое положение Группы. Таким образом, в будущем условия ведения деятельности могут отличаться от оценки руководства.

Дополнительная эмиссия акций Материнской компанией

Собрание Совета Директоров, состоявшееся 25 июня 2010 года, утвердило выпуск 13,8 млрд. обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. В течение первой половины 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" выпустило 6 822 972 629 771 дополнительных акций, увеличив размер акционерного капитала (зарегистрированного) на 191 710 млн. руб.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность (продолжение)

В результате размещения дополнительных акций, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" стало обладателем следующих активов:

<i>Дочерние компании</i> (Прим. 5)	<i>В наличии на 31 декабря 2010 г.</i>		<i>Приобретено в результате дополнительной эмиссии акций в первой половине 2011 г.</i>		<i>Прочие приобретения (не в результате дополнительной эмиссии)</i>		<i>В наличии на 31 декабря 2011 г.</i>	
	<i>% акционерного капитала</i>	<i>% акционерного капитала</i>			<i>% акционерного капитала</i>	<i>% акционерного капитала</i>		
		<i>у компаний под общим контролем</i>	<i>у прочих сторон</i>	<i>у компаний под общим контролем</i>				
ОАО "Разданская Энергетическая Компания (РазТЭС)"	–	100,00	–	–	–	100,00	–	100,00
ОАО "Алтайэнергосбыт"	–	100,00	–	–	–	100,00	–	100,00
ОАО "Объединенная энергосбытовая компания"	–	100,00	–	–	–	100,00	–	100,00
ООО "РН-Энерго"	–	100,00	–	–	–	100,00	–	100,00
ОАО "Петербургская сбытовая компания" (Группа компаний)	26,75	61,52	–	4,25	–	92,52	–	92,52
ОАО "ОГК-3" (Группа компаний)	–	–	81,93	–	–	81,93	–	81,93
ОАО "ОГК-1" (Группа компаний)	29,03	45,14	0,98	–	–	75,15	–	75,15
ОАО "ТГК-11" (Группа компаний)	32,96	34,35	–	0,40	–	67,71	–	67,71
ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания"	–	59,38	–	–	–	59,38	–	59,38
ОАО "Саратовэнерго"	–	56,97	–	–	–	56,97	–	56,97
ОАО "Мосэнерго" (Группа компаний)	–	50,92	–	–	–	50,92	–	50,92

Инвестиции в котируемые акции

	<i>Приобретено в результате дополнительной эмиссии акций в первой половине 2011 г.</i>
	<i>% акционерного капитала</i>
ОАО "Волжская ТГК"	39,39
ОАО "Башкирэнерго"	26,65
ОАО "РусГидро"	1,63
ОАО "Э.ОН Россия" ¹	3,26
ОАО "Мосэнерго"	5,05
ОАО "ОГК-6"	13,20
ОАО "ТГК-6"	26,08
ОАО "ФСК ЕЭС"	0,37
ОАО "ОГК-2"	3,05
ОАО "ТГК-1"	1,97
ОАО РАО "Энергетические Системы Востока"	4,29
ОАО "ТГК-9"	1,71
ОАО "Кузбассэнерго"	1,97
ОАО "Квадра"	2,25
ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)"	2,16
ОАО "ТГК-2"	1,19
ОАО "ТГК-14"	0,60
ОАО "Новосибирскэнерго"	0,16

¹ В июле 2011 ОАО "ОГК-4" официально переименовано в ОАО "Э.ОН Россия"

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

1. Группа и ее деятельность (продолжение)

Инвестиции в некотируемые акции

	<i>Приобретено в результате дополнительной эмиссии акций в первой половине 2011 г.</i>
	<i>% акционерного капитала</i>
ОАО "ТГК-11 Холдинг"	19,27
ОАО "Сангудинская ГЭС-1"	14,48

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

	<i>Приобретено в результате дополнительной % акционерного капитала</i>
ОАО "Иркутскэнерго"	40,00
ОАО "Томскэнергосбыт"	31,27
ОАО "Энел ОГК-5"	26,43
ОАО "Кубанская генерирующая компания"	26,26
ОАО "Кубаньэнергосбыт"	26,26
ОАО "Фортум"	3,04

2. Основа подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности ("МСФО").

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Настоящая финансовая отчетность была подготовлена на основе данных бухгалтерского учета, которые были скорректированы и переклассифицированы с целью достоверного представления информации в соответствии с требованиями МСФО.

(б) Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением некоторых финансовых инструментов, которые измеряются по справедливой стоимости, как указано в Примечании 3.

(в) Учет по методу предшественника

В данной консолидированной отчетности Группа отразила некоторые приобретения, представленные в таблице ниже, как приобретения среди компаний, находящихся под общим контролем, по методу учета предшественника (или методу объединения долей). Применение метода объединения долей предполагает представление сравнительных данных таким образом, как если бы компании входили в состав Группы всегда. Таким образом, данные, относящиеся к сравнительному периоду, и остатки по расчетам на 1 января 2011 года были пересчитаны и представлены таким образом, как если бы компании входили в состав Группы с самого раннего из представленных периодов.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(в) Учет по методу предшественника (продолжение)

В таблице ниже представлена информация о приобретении в 2011 году доли участия в компаниях, находящихся под общим контролем. Данные отражены по методу объединения долей. Эффект от пересчета консолидированной финансовой отчетности Группы представлен в Примечании 2 (к).

	1 января 2010 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2011 г.
ОАО "РазТЭС"	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Алтайэнергосбыт"	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Объединенная энергосбытовая компания"	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "РН-Энерго"	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Петербургская сбытовая компания" (Группа компаний)	61,52%	61,52%	61,52%
ОАО "ОГК-1" (Группа компаний)	66,17%	45,14%	45,14%
ОАО "ТГК-11" (Группа компаний)	34,35%	34,35%	34,35%
ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания"	49,01%	59,38%	59,38%
ОАО "Саратовэнерго"	49,00%	56,97%	56,97%
ОАО "Мосэнерго" (Группа компаний)	50,92%	50,92%	50,92%

В декабре 2010 года доля компаний, находящихся под общим контролем, в акционерном капитале ОАО "ОГК-1" была размыта с 66,17% до 45,14% в результате дополнительного выпуска обыкновенных акций, осуществленного ОАО "ОГК-1". 21 декабря 2010 года Группа приобрела 29,03% дополнительных акций, выпущенных ОАО "ОГК-1" (Примечание 5).

В четвертом квартале 2010 года компания, находящаяся под общим контролем, приобрела 10,37% акций ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" и 7,97% акций ОАО "Саратовэнерго".

(г) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Функциональной валютой отдельных компаний Группы является национальная валюта стран, в которых компании Группы осуществляют деятельность, так как эта валюта отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств этих компаний.

Начиная с 1 января 2011 года, консолидированная финансовая отчетность составляется в миллионах российских рублей (млн. руб.), поскольку, по мнению руководства, данная валюта более удобна для потенциальных пользователей консолидированной финансовой отчетности (акционеров и других инвесторов), вследствие изменения структуры Группы: после дополнительной эмиссии акций, осуществленной Материнской компанией в 2011 году, Группа в основном представлена компаниями, осуществляющими деятельность на территории Российской Федерации и использующими российский рубль в качестве функциональной валюты.

Все сравнительные данные были переведены из ранее использовавшейся валюты представления (тысячи евро) в миллионы российских рублей, соответственно (Примечание 2 (к)).

Группа применяет суждения для определения функциональной валюты некоторых предприятий Группы. Определение функциональной валюты оказывает влияние на положительные/отрицательные курсовые разницы, отраженные в составе прибылей и убытков, и разницы от пересчета иностранных валют, признанные в составе прочего совокупного дохода.

(д) Сезонный характер деятельности

Спрос на электроэнергию в определенной степени зависит от времени года. В период с октября по март выручка обычно выше, чем в остальные месяцы года. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на политику Группы в отношении отражения выручки и себестоимости реализации.

(е) Непрерывность деятельности

Финансовая отчетность была подготовлена на основании допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в случае невозможности продолжения Группой деятельности в качестве непрерывно функционирующего предприятия.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(ж) Существенные учетные суждения и оценки

Группа использует оценки и суждения в отношении отражаемых в учете активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и суждения постоянно анализируются и основаны на опыте руководства и прочих факторах, включая предполагаемые будущие события, считающихся обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Кроме того, в процессе применения учетной политики, помимо учетных оценок, руководство также использует определенные суждения. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности и оценках, и которые могут привести к существенной корректировке активов и обязательств в течение следующего отчетного года, включают:

Резерв на обесценение дебиторской задолженности

Резерв на обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой возможности взыскания задолженности с конкретных клиентов. Если происходит снижение кредитоспособности какого-либо из крупных клиентов или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Если Группа определяет, что не существует объективного подтверждения факта обесценения конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в категорию дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска, и совокупная дебиторская задолженность по данной категории тестируется на предмет обесценения. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Прошлый опыт корректируется с учетом текущих наблюдаемых данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые отсутствуют в настоящий момент (Примечание 14).

Срок полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте в отношении аналогичных активов. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах. Земля и здания представляют собой отдельные активы, отдельно отражаемые в учете. Земля имеет неограниченный срок полезного использования и, соответственно, не подлежит амортизации.

Кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа учитывала займы номинальной стоимостью 2 551 млн. руб. по амортизированной стоимости 148 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: номинальная стоимость составила 2 746 млн. руб., амортизированная стоимость – 145 млн. руб.; 1 января 2010 г.: номинальная стоимость составила 2 523 млн. руб., амортизированная стоимость – 260 млн. руб.). Амортизированная стоимость данных займов (Примечание 20 (и)) была рассчитана с учетом будущих потоков денежных средств, относящихся к погашению данных займов. Группа провела оценку будущих потоков денежных средств исходя из имеющихся фактов и существующих условий: оценки будущих капитальных вложений, цен на газ и электроэнергию и рыночных ставок по аналогичным финансовым инструментам. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к существенной корректировке балансовой стоимости кредитов и займов.

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, есть вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах представлена в Примечании 32.

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(ж) Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по ряду предприятий Группы, расположенных в Российской Федерации, Армении и Казахстане, так как, по мнению руководства, вероятность получения соответствующими предприятиями Группы налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения экономических выгод, связанных с этими отложенными налоговыми активами, достаточно низка. Непризнанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 10 (б).

(з) Изменение представления

Информация по сегментам

Начиная с 1 января 2011 года, Группа раскрывает информацию по сегментам на основе данных по МСФО (Примечание 4), поскольку после дополнительной эмиссии акций, осуществленной Материнской компанией в первой половине 2011 года, руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, принял решение анализировать эффективность операционных сегментов на основе МСФО. Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом.

Кредиты и займы

С 1 января 2011 года руководство приняло решение изменить формат представления информации о кредитах и займах (Примечание 20) с акцентом на раскрытие информации о кредитах и займах в разрезе иностранных валют и кредиторов, а не на представление перечня определенных кредитных соглашений. По мнению руководства, такой вид представления информации позволяет достичь более высокой репрезентативности кредитного портфеля Группы. Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом.

(и) Изменения в учетной политике

Начиная с 1 января 2011 года, Группа изменила свою учетную политику в отношении основных средств с модели по переоценке на модель по первоначальной стоимости (Примечание 3). По мнению руководства, учитывая тот факт, что влияния модели переоценки на финансовую отчетность сложно определить, а большинство компаний, работающих в секторе электроэнергетики, применяют модель первоначальной стоимости при учете основных средств, изменение учетной политики позволит получить более надежную и обоснованную информацию об основных средствах и повысить сопоставимость финансовой отчетности Группы с отчетностями других компаний, работающих в секторе электроэнергетики (Примечание 2 (к)).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(к) Пересчет

Сравнительные данные, пересчитанные в результате принятия новой учетной политики, представлены ниже:

<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>До пересчета, тыс. евро</i>	<i>До пересчета, млн. руб.</i>	<i>Изменение учетной политики в отношении основных средств, млн. руб. (Прим. 2 (у))</i>	<i>Ретроспективная консолидация компаний под общим контролем, млн. руб.</i>	<i>Прочие изменения, млн. руб.</i>	<i>Пересчитано, млн. руб.</i>
Активы						
Внеоборотные активы						
Основные средства	1 525 997	61 591	993	56 334	(213)	118 705
Инвестиционная собственность	26 920	1 086	8	—	—	1 094
Нематериальные активы	35 916	1 438	—	1 629	213	3 280
Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании	1 126 008	45 415	(1 931)	(23 976)	—	19 508
Отложенные активы по налогу на прибыль	33 298	1 337	(527)	310	298	1 418
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	112	90	202
Прочие внеоборотные активы	81 004	3 268	4	3 584	(90)	6 766
Итого внеоборотные активы	2 829 143	114 135	(1 453)	37 993	298	150 973
Оборотные активы						
Запасы	68 051	2 749	—	3 299	—	6 048
Дебиторская задолженность и авансы выданные	322 642	12 997	(9)	29 185	—	42 173
Предоплата по налогу на прибыль	1 756	70	47	361	—	478
Денежные средства и их эквиваленты	211 098	8 516	—	22 754	—	31 270
Прочие оборотные активы	421 698	16 999	—	1 149	—	18 148
Итого оборотные активы	1 025 245	41 331	38	56 748	—	98 117
Итого активы	3 854 388	155 466	(1 415)	94 741	298	249 090
Капитал и обязательства						
Капитал						
Акционерный капитал: акции выпущенные и зарегистрированные	2 186 812	81 287	—	—	—	81 287
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(31 569)	(1 173)	—	—	—	(1 173)
Эмиссионный доход	299 520	11 460	—	—	—	11 460
Резерв по хеджированию	(30 492)	(1 230)	—	—	—	(1 230)
Резерв на изменение справедливой стоимости	—	—	—	(10)	—	(10)
Резерв по переоценке основных средств	433 730	17 494	(17 494)	—	—	—
Резерв по пересчету иностранных валют	(211 597)	138	(1 441)	(368)	—	(1 671)
Нераспределенная прибыль	(267 995)	(12 036)	18 201	21 709	—	27 874
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании	2 378 409	95 940	(734)	21 331	—	116 537
Доля, не обеспечивающая контроль	16 410	687	(5)	21 920	—	22 602
Итого капитал	2 394 819	96 627	(739)	43 251	—	139 139
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные кредиты и займы	628 131	25 346	—	7 252	—	32 598
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	76 973	3 095	(678)	3 483	298	6 198
Прочие долгосрочные обязательства	19 739	797	—	1 577	—	2 374
Итого долгосрочные обязательства	724 843	29 238	(678)	12 312	298	41 170
Краткосрочные обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	46 872	1 894	—	4 042	—	5 936
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	651 971	26 260	2	31 800	—	58 062
Задолженность по прочим налогам	25 680	1 036	—	2 678	—	3 714
Задолженность по налогу на прибыль	10 203	413	—	656	—	1 069
Итого краткосрочные обязательства	734 726	29 603	2	39 176	—	68 781
Итого обязательства	1 459 569	58 841	(676)	51 488	298	109 951
Итого капитал и обязательства	3 854 388	155 468	(1 415)	94 739	298	249 090

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(к) Пересчет (продолжение)

<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>До пересчета, тыс. евро</i>	<i>До пересчета, млн. руб.</i>	<i>Изменение учетной политики в отношении основных средств, млн. руб. (Прим. 2 (и))</i>	<i>Ретроспек- тивная консолидация компаний под общим контролем, млн. руб.</i>	<i>Прочие изменения, млн. руб.</i>	<i>Пересчи- тано, млн. руб.</i>
Год, закончившийся 31 декабря 2010 года						
Выручка	2 008 926	79 971	–	384 415	–	464 386
Прочие операционные доходы	59 567	2 353	10	741	–	3 104
Расходы от операционной деятельности	(1 883 430)	(74 896)	7 995	(371 404)	–	(438 305)
Операционная прибыль	185 063	7 428	8 005	13 752	–	29 185
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	1 001	43	–	–	–	43
Финансовые доходы	24 786	982	(130)	192	–	1 044
Финансовые расходы	(125 347)	(4 963)	185	(991)	–	(5 769)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	282 436	11 378	53	(10 254)	–	1 177
Прибыль до налогообложения	367 939	14 868	8 113	2 699	–	25 680
Итого расходы по налогу на прибыль	(77 993)	(3 133)	(1 639)	(2 269)	–	(7 041)
Прибыль за год	289 946	11 735	6 474	430	–	18 639

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(к) Пересчет (продолжение)

<i>1 января 2010 г.</i>	<i>До пересчета, тыс. евро</i>	<i>До пересчета, млн. руб.</i>	<i>Изменение учетной политики в отношении основных средств, млн. руб. (Прим. 2 (и))</i>	<i>Ретроспективная консолидация компаний под общим контролем, млн. руб.</i>	<i>Прочие изменения, млн. руб.</i>	<i>Пересчитано, млн. руб.</i>
Активы						
Внеоборотные активы						
Основные средства	1 305 214	56 696	(7 227)	51 237	(240)	100 466
Инвестиционная собственность	56 241	2 447	—	—	—	2 447
Нематериальные активы	33 163	1 428	—	1 613	240	3 281
Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании	216 123	9 378	(2 072)	9 401	—	16 707
Отложенные активы по налогу на прибыль	26 300	182	1 161	1 304	298	2 945
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	—	—	—	52	80	132
Прочие внеоборотные активы	271 009	10 528	—	845	(80)	11 293
Итого внеоборотные активы	1 908 050	80 659	(8 138)	64 452	298	137 271
Оборотные активы						
Запасы	57 244	2 478	—	3 505	—	5 983
Дебиторская задолженность и авансы выданные	273 371	12 011	—	19 578	—	31 589
Предоплата по налогу на прибыль	9 108	396	—	651	—	1 047
Денежные средства и их эквиваленты	190 196	8 246	—	6 463	—	14 709
Прочие оборотные активы	9 464	409	—	792	—	1 201
Итого оборотные активы	539 383	23 540	—	30 989	—	54 529
Итого активы	2 447 433	104 199	(8 138)	95 441	298	191 800
Капитал и обязательства						
Капитал						
Акционерный капитал: акции выпущенные и зарегистрированные	1 732 306	63 897	—	—	—	63 897
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(74 701)	(2 755)	—	—	—	(2 755)
Эмиссионный доход	—	—	—	—	—	—
Резерв по хеджированию	106	5	—	—	—	5
Резерв на изменение справедливой стоимости	—	—	—	(25)	—	(25)
Резерв по переоценке основных средств	438 765	15 851	(15 851)	—	—	—
Резерв по пересчету иностранных валют	(273 552)	65	(1 775)	68	—	(1 642)
Нераспределенная прибыль	(524 849)	(20 385)	9 941	28 099	—	17 655
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании	1 298 075	56 678	(7 685)	28 142	—	77 135
Доля, не обеспечивающая контроль	6 232	272	(1)	18 007	—	18 278
Итого капитал	1 304 307	56 950	(7 686)	46 149	—	95 413
Долгосрочные обязательства						
Долгосрочные кредиты и займы	585 793	24 164	—	9 214	—	33 378
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	35 481	373	(432)	4 730	298	4 969
Прочие долгосрочные обязательства	227 550	9 870	—	1 417	—	11 287
Итого долгосрочные обязательства	848 824	34 407	(432)	15 361	298	49 634
Краткосрочные обязательства						
Краткосрочные кредиты и займы	121 516	5 260	—	7 431	—	12 691
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	150 930	6 673	(22)	24 966	—	31 617
Задолженность по прочим налогам	15 650	672	—	1 434	—	2 106
Задолженность по налогу на прибыль	6 206	239	—	100	—	339
Итого краткосрочные обязательства	294 302	12 844	(22)	33 931	—	46 753
Итого обязательства	1 143 126	47 251	(454)	49 292	298	96 387
Итого капитал и обязательства	2 447 433	104 201	(8 140)	95 441	298	191 800

(в миллионах российских рублей)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(к) Пересчет (продолжение)

Эффекты от других изменений представляют собой переклассификацию между категориями основных средств и нематериальных активов в размере 213 млн. руб. на 31 декабря 2010 год и в размере 240 млн.руб. на 1 января 2010 года; изменения в представлении прочих внеоборотных активов и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в размере 90 млн. руб. на 31 декабря 2010 год и в размере 80 млн.руб. на 1 января 2010 года; представление данных об отложенных налоговых активах и обязательствах в размере 298 млн. руб. на 31 декабря 2010 и 1 января 2010 года.

3. Основные положения учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет данные принципы бухгалтерского учета, кроме учетной политики в отношении основных средств (Примечание 2 (и)).

Основа консолидации

Принципы консолидации

Дочерние компании. Дочерние компании представляют собой организации, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компании принадлежит прямо или опосредованно более 50% голосующих акций, либо Компания иным образом имеет возможность управлять финансовой и хозяйственной политикой предприятия с тем, чтобы получать выгоды от его деятельности. При оценке контроля учитываются потенциальные права голоса, которые могут быть реализованы в настоящее время. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты начала действия контроля и до даты прекращения такого действия.

Доля, не обеспечивающая контроль. Доля, не обеспечивающая контроль, представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних компаний Группы и результатах их деятельности. В качестве основы для расчета используются доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних компаниях. Доля, не обеспечивающая контроль, раскрывается в составе капитала.

Группа учитывает операции с долями участия, не обеспечивающими контроль, как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении долей, не обеспечивающих контроль, разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Разница между полученным вознаграждением и балансовой стоимостью долей, не обеспечивающих контроль, также отражается в составе капитала.

Ассоциированные и совместно контролируемые компании. Ассоциированные компании – это компании, на финансовую и операционную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует ее. Ассоциированные компании отражаются в учете по методу долевого участия. В консолидированной финансовой отчетности отражается доля Группы в чистых прибылях/убытках ассоциированных компаний после внесения корректировок для увязки их учетной политики с учетной политикой Группы начиная с даты начала оказания существенного влияния до даты прекращения такого существенного влияния на их деятельность. Когда доля убытков Группы в ассоциированной компании превышает ее долю участия в ней, балансовая стоимость такой доли участия (включая долгосрочные инвестиции) снижается до нуля и Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она несет обязательства или производит выплаты от имени объекта инвестиций.

Совместно контролируемая компания – компания, осуществляющая совместную предпринимательскую деятельность через создание акционерного общества, товарищества или предприятия иной формы собственности, в которых участники имеют долю. Совместно контролируемая компания осуществляет свою деятельность аналогично другим компаниям за исключением того, что договорные соглашения между участниками обеспечивают совместный контроль хозяйственной деятельности компании. Совместно контролируемые компании учитываются по методу долевого участия.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния в отношении ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

Операции, исключаемые при консолидации. Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, за исключением случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние предприятия используют единую учетную политику, соответствующую политике Группы.

Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ее объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в части, соответствующей доле участия Группы в таких объектах инвестиций; нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда соответствующая операция свидетельствует об обесценении переданного актива.

Объединение бизнеса

Приобретение компаний, находящихся под общим контролем, отражается по методу учета предшественника. В соответствии с данным методом, консолидированная финансовая отчетность Группы представляется, как если бы компании были объединены с начала наиболее раннего из представленных периодов или, если объединение произошло после этой даты, с даты, с которой объединяющиеся компании были впервые переданы под общий контроль. В соответствии с методом учета предшественника, активы и обязательства объединяемых компаний отражаются по балансовой стоимости, определенной Группой в консолидированной финансовой отчетности. Сравнительные данные представлены, как если бы предприятия были объединены всегда.

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

В соответствии с этим методом при получении Группой контроля над компанией или бизнесом стоимость объединения бизнеса учитывается как сумма:

- (а) справедливой стоимости (на дату обмена) полученных активов, принятых или предполагаемых обязательств и долевых инструментов, выпущенных Группой, в обмен на контроль над приобретаемым предприятием; и
- (б) любых затрат, напрямую связанных с объединением бизнеса.

Датой приобретения для целей метода приобретения считается дата фактического получения Группой контроля над приобретаемым предприятием.

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и пересчет иностранных валют. Операции с иностранной валютой пересчитываются в соответствующую функциональную валюту компаний Группы по курсу на дату совершения операции. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на конец отчетного периода, пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на соответствующую дату. Немонетарные активы и обязательства, отражаемые по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на дату определения справедливой стоимости. Прочие немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту по курсу на отчетную дату. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибылей и убытков.

Эффект от изменения курса иностранной валюты на справедливую стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, при их определении как немонетарных, отражается в составе прочего совокупного дохода.

Активы и обязательства Компании и ее дочерних компаний пересчитаны в валюту отчетности Группы по официальным курсам на конец отчетного периода. Статьи прибылей и убытков Компании и ее дочерних компаний пересчитаны по среднему обменному курсу за период (если только это среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением входящих остатков по счетам капитала на дату перехода на МСФО, которые были пересчитаны по обменному курсу на дату перехода на МСФО.

Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних компаний, отражаются как курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв на пересчет иностранных валют в составе капитала.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости приобретения или сооружения за вычетом накопленного износа и накопленного обесценения. Стоимость активов, сооруженных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и соответствующую часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Затраты на реконструкцию и модернизацию капитализируются, а замененные объекты списываются. Затраты на ремонт и техническое обслуживание относятся на расходы по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибылей и убытков по мере их возникновения.

Расходы, связанные с заменой какого-либо компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются в составе балансовой стоимости списываемого компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если происходит увеличение величины будущих экономических выгод, которые будут получены в результате использования данного объекта основных средств. Все остальные расходы признаются в составе прибылей и убытков по мере их возникновения.

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

В стоимость незавершенного строительства включены авансы, выданные на капитальное строительство и приобретение основных средств.

Расчет амортизационных отчислений по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

<i>Тип основных средств</i>	<i>Срок полезного использования, годы</i>
Здания	15-100
Гидротехнические сооружения	17-99
Линии электропередачи и оборудование	5-50
Тепловые сети	10-29
Энергетическое оборудование	5-66
Прочее оборудование и приспособления	5-40
Прочие сооружения	2-30
Прочие основные средства	3-20

Инвестиционная собственность

К инвестиционной собственности относится не занимаемая Группой собственность, которой Группа владеет для получения арендного дохода или дохода от прироста капитала.

Инвестиционная собственность отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Инвестиционная собственность, приобретенная в результате объединения бизнеса, первоначально признается по справедливой стоимости в качестве предполагаемой первоначальной стоимости на дату приобретения. Убытки, возникающие в связи с амортизацией и обесценением, отражаются в составе прибылей и убытков. Расчет амортизационных отчислений по инвестиционной собственности производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента приобретения либо, в отношении самостоятельно построенных активов, с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. Срок полезного использования для зданий, сдаваемых в аренду, составляет 58 лет.

Полученный арендный доход учитывается в качестве выручки в составе прибылей и убытков.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиционная собственность (продолжение)

Признание инвестиционной собственности прекращается при выбытии или окончательном изъятии из эксплуатации, и когда от ее выбытия не ожидается экономических выгод в будущем. Прибыли и убытки от списания или выбытия инвестиционной собственности отражаются в составе прибылей или убытков.

Перевод в/из категории инвестиционной собственности производится только при изменении цели ее использования, подтвержденном завершением периода, в течение которого собственник занимал недвижимость, началом операционной аренды по договору с другой стороной или завершением строительства или реконструкции с целью ее продажи. Перевод в/из категории инвестиционной собственности учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, принимаемой в качестве предполагаемой первоначальной стоимости на дату перевода. Если собственность, занимаемая Группой в качестве владельца, становится инвестиционной собственностью, Группа учитывает такую собственность в соответствии с учетной политикой в отношении основных средств до даты изменения цели ее использования.

Нематериальные активы

Группа классифицирует свои нематериальные активы по следующим категориям:

- ▶ гудвил;
- ▶ программное обеспечение;
- ▶ прочие нематериальные активы (включая: статус гарантирующего поставщика, стоимость проектов на стадии разработки и прочее).

Гудвил. Гудвил признается при приобретении доли в дочерних предприятиях, ассоциированных и совместно контролируемых компаниях.

Гудвил представляет собой превышение цены приобретения над долей Группы в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и условных обязательств приобретаемой компании. В отношении дочерних предприятий гудвил отражается как отдельный актив в составе нематериальных активов в отчете о финансовом положении. Гудвил в отношении ассоциированных компаний и совместных предприятий включается в балансовую стоимость объектов инвестиций.

Отрицательный гудвил признается непосредственно в составе прибылей и убытков. В ассоциированных и совместно контролируемых компаниях отрицательный гудвил признается в составе прибылей и убытков в составе доли в прибылях/убытках ассоциированной компании.

Гудвил признается по первоначальной стоимости за минусом накопленных убытков от обесценения и ежегодно оценивается на предмет обесценения.

Программное обеспечение и прочие нематериальные активы. Прочие нематериальные активы, приобретаемые либо создаваемые (как часть стоимости проектов, находящиеся на стадии разработки) Группой и имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Расчетный срок полезного использования нематериальных активов составляет от 2 до 10 лет для программного обеспечения и прочих нематериальных активов.

Амортизация. Амортизация начисляется линейным методом в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в составе прибылей и убытков с даты ввода соответствующего актива в эксплуатацию.

Нематериальные активы, созданные Группой

Стоимость проектов на стадии разработки отражается в составе нематериальных активов, если от соответствующих затрат ожидается поступление будущих экономических выгод, а Группа в состоянии продемонстрировать в совокупности следующее: а) техническую возможность завершения создания нематериального актива для его последующего использования или продажи, б) свое намерение завершить создание нематериального актива для его последующего использования или продажи, в) способность использовать или продать нематериальный актив, г) наличие соответствующих технических, финансовых и иных ресурсов для завершения разработки нематериального актива и его последующего использования или продажи и д) способность проведения достоверной оценки расходов, понесенных в ходе разработки нематериального актива.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Арендованные активы

Договоры аренды, согласно которым Группа принимает на себя практически все риски и выгоды, связанные с правом собственности на объект аренды, классифицируются как финансовая аренда. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей, в зависимости от того, какая из них меньше. После первоначального признания арендованный актив учитывается в соответствии с принципами учетной политики, применимыми к этому активу. Соответствующие обязательства по финансовой аренде учитываются по текущей стоимости будущих арендных платежей.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в отчете о финансовом положении Группы. Общая сумма арендных платежей отражается в прибылях и убытках линейным методом в течение срока аренды.

Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

Внеоборотные активы и группы выбытия классифицируются как предназначенные для продажи, если их балансовая стоимость будет возмещена в результате продажи, а не за счет дальнейшего использования. Данное условие считается выполненным, если существует высокая вероятность осуществления сделки по продаже в течение одного года с момента классификации, актив или выбывающая группа активов могут быть незамедлительно проданы в их текущем состоянии, и руководство Группы имеет намерение осуществить продажу.

Продление срока, необходимого для завершения продажи, не препятствует классификации актива (или группы выбытия) в качестве предназначенного для продажи, если задержка обусловлена событием или обстоятельствами, находящимися за пределами контроля предприятия, а также при наличии достаточных доказательств того, что предприятие по-прежнему намерено продать актив (или группу выбытия). Внеоборотные активы и группы выбытия, классифицированные как предназначенные для продажи, оцениваются по наименьшей из двух величин: балансовой стоимости и справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены реализации. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, а также их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Возможная чистая цена реализации представляет собой расчетную цену продажи в ходе обычной деятельности за вычетом расчетных расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Себестоимость запасов включает расходы на приобретение запасов, затраты на производство или переработку, а также прочие затраты на их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Стоимость запасов собственного изготовления и незавершенного производства включает в себя соответствующую долю накладных производственных расходов при обычном уровне загрузки операционных мощностей.

Резервы создаются в случае возникновения потенциальных убытков по устаревшим запасам или запасам с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой стоимости реализации в будущем.

Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся денежные средства в кассе и депозиты до востребования в банках. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в денежные средства, со сроком погашения не более трех месяцев с даты приобретения, стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

Авансы выданные

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибылей или убытков при получении товаров или услуг, относящихся к ним. Если имеется признак того, что активы, товары или услуги, относящиеся к авансам, не будут получены, балансовая стоимость авансов подлежит списанию, и соответствующий убыток от обесценения отражается в составе прибылей и убытков.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Авансы выданные (продолжение)

Авансы, полученные Группой, классифицируются как долгосрочные обязательства Группы, если срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год. Если авансы полученные относятся к договорам подряда, выручка признается при условии, что результаты договора подряда могут быть надежно оценены, в соответствии со степенью завершенности работ по контракту.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет либо в момент признания выручки, либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов органов власти в соответствующих юрисдикциях, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в финансовой отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Финансовые инструменты

В состав финансовых инструментов Группы входят денежные средства и их эквиваленты, финансовые активы, дебиторская задолженность, векселя, кредиторская задолженность и займы. Информация об используемых методах признания и оценки раскрыта в соответствующих параграфах политики по каждому из инструментов. Финансовые инструменты представлены производными и непроизводными финансовыми инструментами.

Производные финансовые инструменты

Производные финансовые инструменты позволяют передавать риски, присущие базовым инструментам, от одной стороны договора другой, не передавая при этом соответствующие инструменты.

В процессе торговой деятельности Группа использует следующие производные финансовые инструменты:

- (а) процентный своп;
- (б) валютный своп;
- (в) валютный форвард и опционный контракт: валютные форварды и опционы признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибылей и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков.
- (г) опционы "колл" и "пут": опцион – это договор, по которому покупатель получает право, но не обязательство совершить покупку или продажу конкретной части финансового инструмента по фиксированной цене в определенный договором момент в будущем или на протяжении определенного отрезка времени. Опционы, покупаемые Группой, дают ей возможность купить (опционы "колл") базовый актив по оговоренной цене на дату или до даты исполнения опциона.
- (д) Фьючерсные и форвардные контракты на электроэнергию: первоначально производные финансовые инструменты на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибылей и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков.

Первоначально производные финансовые инструменты признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Комбинированные финансовые инструменты

Комбинированный (гибридный) финансовый инструмент в соответствии с условиями договора состоит из следующих компонентов: компонента финансового обязательства/финансового актива и компонента капитала. При распределении первоначальной балансовой стоимости комбинированного финансового инструмента между компонентами капитала и обязательства, компонент капитала определяется как остаточная стоимость после вычета из справедливой стоимости всего финансового инструмента стоимости, отдельно определенной для компонента обязательства. Сумма величин балансовой стоимости, определенных для компонента обязательства и компонента капитала при первоначальном признании, всегда равна величине справедливой стоимости всего финансового инструмента. Компоненты обязательства и капитала представляются Группой отдельно в консолидированном отчете о финансовом положении. При первоначальном признании справедливая стоимость компонента обязательства определяется как приведенная стоимость установленных по договору будущих потоков денежных средств, дисконтированных по ставке процента, действующей в тот момент на рынке для инструментов со сравнимым кредитным статусом и обеспечивающих поступление в значительной степени аналогичных потоков денежных средств на аналогичных условиях, но без возможности конвертации. Изменения справедливой стоимости долевого инструмента не отражаются в консолидированной финансовой отчетности. После конвертации конвертируемого инструмента в момент его погашения Группа прекращает признание компонента обязательства и отражает его в составе капитала. Долевой компонент продолжает учитываться в составе капитала (хотя возможен его перенос в другую строку в составе капитала). При конвертации комбинированного финансового инструмента в момент его погашения доход или расход не возникает.

Метод признания полученных в результате прибылей или убытков зависит от того, определен ли производный финансовый инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа определяет отдельные производные финансовые инструменты следующим образом:

- (а) хеджирование справедливой стоимости признанных активов, обязательств или твердого соглашения (хеджирование справедливой стоимости);
- (б) хеджирование определенного риска, связанного с признанным активом, обязательством или прогнозируемой с высокой вероятностью будущей операцией (хеджирование денежных потоков);
- (в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

При возникновении операции Группа документирует взаимосвязь между инструментами хеджирования и хеджируемыми статьями, а также цели управления риском и стратегию осуществления различных операций хеджирования.

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных финансовых инструментов, используемых для целей хеджирования, раскрыта в Примечаниях 17, 18, 21, 22. Полная справедливая стоимость производного финансового инструмента, используемого для хеджирования, классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

Непроизводные финансовые активы

Группа классифицирует свои финансовые активы по следующим категориям:

- (а) финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток;
- (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения.

Классификация зависит от предназначения приобретенных финансовых активов. Руководство классифицирует свои финансовые активы по первоначальному признанию и переоценивает их по методу оценки финансовых активов, используемому на последующую отчетную дату: по амортизированной стоимости либо по справедливой стоимости.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Непроизводные финансовые активы (продолжение)

(а) Финансовые активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток

Эта категория делится на две подкатегории: финансовые активы, предназначенные для торговли, и финансовые активы, первоначально оцениваемые по справедливой стоимости через прибыль и убыток. Финансовые активы классифицируются как предназначенные для торговли, если они приобретены с целью продажи в ближайшем будущем, либо такая классификация была присвоена руководством. Активы данной категории классифицируются как оборотные активы, если предполагаемый срок их реализации не превышает 12 месяцев с отчетной даты. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости финансовых активов, переоцениваемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прибыли и убытка в том отчетном периоде, в котором они возникли.

(б) Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

При намерении владеть инвестициями в течение неопределенного периода времени инвестиции классифицируются как имеющиеся в наличии для продажи и отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Если руководство Группы намерено владеть инвестициями в течение периода менее 12 месяцев после окончания отчетного периода, если возникает необходимость продать инвестиции для увеличения оборотного капитала или инвестиции имеют срок погашения менее 12 месяцев, такие инвестиции отражаются в составе прочих оборотных активов. Руководство Группы классифицирует инвестиции как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на конец каждого отчетного периода.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, включают ценные бумаги, которые не торгуются и не котируются на бирже. Справедливая стоимость таких инвестиций определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, а также методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на конец каждого отчетного периода. Инвестиции в долевые ценные бумаги, не котируемые на фондовой бирже, справедливую стоимость которых невозможно обоснованно оценить с использованием других способов, учитываются по фактической стоимости за вычетом убытков от обесценения.

Стандартные операции по приобретению и продаже инвестиций первоначально оцениваются по справедливой стоимости плюс затраты по сделке и отражаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива Группе или Группой. Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, впоследствии учитываются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих инвестиций, отражаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв под изменение справедливой стоимости, отраженный в составе капитала акционеров за тот период, к которому они относятся. Прибыли и убытки, возникшие при реализации инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков в период их возникновения.

(в) Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовые активы с фиксированным сроком погашения, по которым предусмотрены фиксированные выплаты, классифицируются как финансовые активы, удерживаемые до погашения, при условии, что руководство имеет намерение и возможность удерживать данные активы до срока погашения.

Руководство присваивает инвестициям определенную категорию на дату их приобретения. Финансовые активы, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом резерва под обесценение. Проценты по финансовым активам, удерживаемым до погашения, отражаются как процентные доходы. Любые операции по приобретению и продаже финансовых активов, удерживаемых до погашения, осуществляемые согласно принятой рыночной практике, признаются на дату расчетов.

Займы и дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по стоимости, которую должен выплатить дебитор. Торговая и прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва под ее обесценение. Резерв под сомнительную задолженность создается при наличии объективных свидетельств того, что Группа не сможет взыскать всю причитающуюся ей сумму в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом рыночной ставки процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения задолженности.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Займы и дебиторская задолженность (продолжение)

Заемные средства признаются первоначально по справедливой стоимости за вычетом расходов на совершение операции. Справедливая стоимость заемных средств определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибылей и убытков как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по займу.

Договоры финансовой гарантии

Договор финансовой гарантии – это договор, согласно которому гарант обязуется производить выплаты в целях компенсации владельцу понесенного убытка, т. к. по условиям долгового инструмента указанный заемщик не может произвести оплату в срок. Договоры финансовой гарантии первоначально отражаются по справедливой стоимости и впоследствии оцениваются по наибольшему из значений (i) неамортизированного остатка первоначально признанной стоимости и (ii) расходов, необходимых для урегулирования обязательства на отчетную дату.

Справедливая стоимость финансовых инструментов

Справедливая стоимость финансовых инструментов, активно обращающихся на организованных финансовых рынках, определяется по рыночным котировкам цен на покупку активов или предлагаемых цен на обязательства на момент окончания торгов на отчетную дату без вычета затрат по сделке.

Для финансовых инструментов, в отсутствие активного рынка, справедливая стоимость определяется путем применения соответствующих методов оценки. Методы оценки включают метод дисконтированных денежных потоков, метод сравнения с аналогичными инструментами, в отношении которых имеются наблюдаемые рыночные цены, модели определения цены опционов, кредитные модели и другие соответствующие модели оценки. Некоторые финансовые инструменты отражаются по справедливой стоимости с использованием методов оценки вследствие отсутствия текущих рыночных сделок или наблюдаемых рыночных данных. Справедливая стоимость определяется с использованием модели оценки, которая была протестирована исходя из цен или исходных данных по фактическим рыночным сделкам, и наиболее обоснованных допущений Группы в отношении моделей. Модели корректируются для отражения разницы между котировкой на покупку и продажу, чтобы отразить затраты на закрытие позиций, кредитный спред и спред ликвидности контрагента, а также ограничения модели. Также, прибыль или убыток, рассчитанные при первом отражении таких финансовых инструментов (прибыль или убыток "первого дня") относятся на будущие периоды и признаются только тогда, когда исходные данные становятся наблюдаемыми, либо при прекращении признания инструмента.

В отношении методов дисконтированных денежных потоков оценки будущих денежных потоков основаны на наиболее обоснованных оценках руководства, а используемая ставка дисконтирования является рыночной ставкой в отношении аналогичного инструмента. Использование различных моделей ценообразования и допущений может привести к получению в результате существенно отличающихся оценок справедливой стоимости.

Справедливой стоимостью депозитов с плавающей ставкой и депозитов "овернайт" в кредитных учреждениях является их балансовая стоимость. Балансовая стоимость представляет собой сумму депозита и начисленные проценты. Справедливая стоимость депозитов с фиксированной процентной ставкой рассчитывается с использованием методов дисконтированных денежных потоков. Ожидаемые денежные потоки дисконтируются с использованием рыночных ставок в отношении аналогичных инструментов на отчетную дату.

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие финансовые инструменты оцениваются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при приобретении инвестиций, или сумму, полученную при возникновении финансового обязательства. Все затраты, непосредственно связанные со сделками по приобретению инвестиций, также включаются в состав их фактической стоимости. Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 29.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов (продолжение)

Если справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, не может быть определена на основании данных активных рынков, она определяется с использованием различных методов оценки, включая метод дисконтированных денежных потоков и/или математические модели. Исходными данными для этих моделей служат наблюдаемые рыночные данные при их наличии; однако в отсутствие наблюдаемых рыночных данных для определения справедливой стоимости применяют суждения. Суждения включают учет риска ликвидности, кредитного риска, исходных данных для моделей, таких как волатильность долгосрочных производных финансовых инструментов, ставок дисконтирования, а также допущения относительно уровня досрочного погашения и уровня дефолта по ценным бумагам, обеспеченным активами.

При анализе дисконтированных денежных потоков расчет будущих денежных потоков и ставок дисконтирования основан на текущих рыночных данных и ставках, применимых к финансовым инструментам с аналогичными показателями процентного дохода, качества кредитов и сроков погашения. При расчете будущих денежных потоков учитываются такие факторы, как экономические условия (включая риски, присущие конкретным странам), уровень концентрации в конкретных отраслях, вид инструментов или валюта, ликвидность рынка и финансовые условия контрагентов. Влияние на ставки дисконтирования оказывают безрисковые процентные ставки и кредитный риск.

Изменения в допущениях относительно данных факторов могут оказать влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов, отраженную в финансовой отчетности.

Обесценение

Финансовые активы, удерживаемые до погашения

Финансовый актив считается обесцененным, если объективные признаки указывают на то, что одно или несколько событий оказали негативное влияние на расчетные будущие денежные потоки по данному активу.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между балансовой стоимостью этого актива и приведенной стоимостью расчетных будущих денежных потоков, дисконтированной по исходной для данного актива эффективной ставке процента.

Индивидуально значимые финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совокупно по группам, имеющим сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

Убыток от обесценения восстанавливается, если такое восстановление можно объективно соотнести с событием, имевшим место после отражения убытка от обесценения. В отношении финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибылей и убытков.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий ("убыточных событий"), произошедших после первоначального признания инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже стоимости ее приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения соответствующего актива, ранее признанного в составе прибылей и убытков, переносится из резерва под изменение справедливой стоимости в составе капитала и отражается в составе прибылей и убытков как переклассификационная корректировка. Убытки от обесценения долевых инструментов не восстанавливаются. Если в следующем периоде справедливая стоимость долевого инструмента, классифицируемого в качестве имеющегося в наличии для продажи, увеличивается, и это увеличение может быть объективно отнесено на событие, произошедшее после того, как убыток от обесценения был отражен в составе прибылей и убытков, то этот убыток от обесценения сторнируется через прибыль и убыток за текущий период.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на конец каждого отчетного периода для выявления признаков обесценения. При наличии таких признаков проводится оценка возмещаемой стоимости актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, определяется как наибольшая из двух величин: его стоимости от использования и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При оценке стоимости от использования прогнозируемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному активу.

Убыток от обесценения признается, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, превышает его возмещаемую стоимость. Единица, генерирующая денежные потоки, представляет собой наименьшую идентифицируемую группу активов, которая генерирует денежные потоки, в значительной степени независимые от потоков, генерируемых другими активами или группами активов. Убытки от обесценения отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения, признанные в отношении единиц, генерирующих денежные потоки, в первую очередь относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвила, распределенного на эти подразделения, а затем на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе этого подразделения (группы подразделений) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. Убытки от обесценения других активов, признанные в предыдущие периоды, оцениваются на конец каждого отчетного периода на предмет наличия признаков уменьшения или отсутствия убытка. Убыток от обесценения восстанавливается, если произошло изменение оценок, использованных при определении возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения восстанавливается настолько, чтобы балансовая стоимость актива не превышала его балансовую стоимость, которая была бы определена, за вычетом износа или амортизации, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Прекращение признания финансовых активов

Группа прекращает учитывать финансовые активы, когда (а) эти активы погашены или права на денежные потоки, связанные с этими активами, истекли, или (б) Группа передала права на денежные потоки от финансовых активов или заключила соглашение о передаче, и при этом (i) также передала все существенные риски и выгоды, связанные с владением этими активами, или (ii) не передала и не сохранила никакие из существенных рисков и выгод, связанных с владением этими активами, но утратила право контроля в отношении данных активов. Контроль сохраняется, если контрагент не имеет практической возможности полностью продать актив несвязанной третьей стороне без дополнительных ограничений на продажу.

Кредиты и займы

Займы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая, в случае существенных расхождений со стоимостью сделки, определяется с использованием действующих рыночных процентных ставок для аналогичных инструментов, за вычетом расходов по их привлечению. В последующих периодах займы отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между суммой первоначального признания и суммой к погашению отражается в составе прибылей и убытков как расходы на выплату процентов в течение всего периода действия обязательств по займу.

Вознаграждения работникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты по окончании трудовой деятельности. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает взносы в рамках различных государственных схем пенсионного обеспечения за своих работников. Обязательные взносы в государственные пенсионные фонды относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в расходы на оплату труда, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда в составе прибылей и убытков, однако информация по данным затратам не раскрывается, поскольку эти затраты несут незначительный характер.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Вознаграждения работникам (продолжение)

Краткосрочные вознаграждения. Обязательства по выплатам краткосрочных вознаграждений сотрудникам не дисконтируются и относятся на затраты в составе прибылей и убытков по мере предоставления соответствующей услуги.

Резерв на краткосрочные вознаграждения в составе прибылей и убытков рассчитывается на основании ожидаемой к уплате суммы в соответствии с планами краткосрочных денежных вознаграждений и планами участия в прибыли при наличии у Группы действующего юридического или добровольного обязательства выплатить эту сумму как результат прошлых услуг, предоставленных сотрудниками, и при условии, что эти обязательства могут быть достоверно оценены.

Пенсионные планы с установленными выплатами. Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на конец отчетного периода за вычетом справедливой стоимости активов плана вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу прогнозной условной единицы.

Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется путем дисконтирования ожидаемого оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта и изменений актуарных оценок и превышающие 10% от стоимости активов плана или 10% от обязательств по плану с установленными выплатами, списываются на финансовый результат в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

Выплаты в форме долевых инструментов. Программа опционов на акции позволяет сотрудникам Компании приобретать акции Компании. Справедливая стоимость опционов на акции оценивается на дату предоставления и сохраняется в течение периода, когда сотрудники имеют безусловное право на опционы. Справедливая стоимость опционов американского типа оценивается на основе биномиальной модели, а справедливая стоимость опционов европейского типа - на основе модели Блэка-Шоулза с учетом условий предоставления опционов.

Государственные субсидии

Государственные субсидии отражаются по справедливой стоимости в тех случаях, когда существует обоснованная уверенность в том, что они будут получены, и Группа выполнит все сопутствующие условия. Государственные субсидии, связанные с затратами, отражаются в составе прибылей и убытков в качестве дохода тех периодов, что и соответствующие расходы, которые они должны компенсировать. Государственные субсидии, связанные с приобретением основных средств, включаются в долгосрочные обязательства как отложенные государственные субсидии и отражаются в составе прибылей и убытков равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Резервы

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить с достаточной степенью надежности. Резервы определяются путем дисконтирования расчетных будущих денежных потоков по ставке до налогообложения, отражающей текущую рыночную оценку временной стоимости денег и рисков, свойственных данному обязательству.

Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по возмещению ущерба окружающей среде отражаются в учете при наличии таких обязательств и при возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения расходов.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Резерв на восстановление окружающей среды

Размер резерва на восстановление окружающей среды рассчитывается на основе запланированных затрат и времени, необходимого для восстановления участков, предназначенных для сброса золы и шлаков, после окончания срока их полезного использования, для предотвращения нанесения вреда окружающей среде. Изменение резерва связано с переоценкой затрат на восстановление природных ресурсов, изменением ставки дисконтирования и фактически понесенными затратами.

Акционерный капитал

Дивиденды

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

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли (убытка), приходящейся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном периоде.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, исходя из предположения о конвертации всех разводненных потенциальных обыкновенных акций. Опционы на акции обуславливают разводнение долевых инструментов Компании. В отношении опционов на акции расчет производится для определения количества акций, которые могли бы быть приобретены по справедливой стоимости (определенной как среднегодовая рыночная цена на акции Компании) на основе денежной стоимости прав подписки по опционам на акции, находящиеся в обращении. Количество акций, рассчитанных, как указано выше, сравнивается с количеством акций, которые были бы выпущены исходя из допущения об исполнении опционов на акции.

Эмиссионный доход

Эмиссионный доход определяется как разница между затратами на выпуск акций и их номинальной стоимостью. Эмиссионный доход пересчитывается в валюту отчетности по курсу на дату операции и признается в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Выручка

Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в составе прибылей и убытков по факту поставки электроэнергии, мощности и тепловой энергии. Когда это применимо, выручка рассчитывается по ставкам и с учетом соответствующих ограничений, установленных законодательством и регулирующими органами. В различных странах применяются различные механизмы регулирования.

Выручка от оказания услуг признается в соответствии со стадией завершения оказания услуг. Затраты, понесенные в течение года в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражаются в составе сумм задолженности заказчиков или задолженности перед заказчиками по договорам. Суммы выручки приведены без учета НДС.

Группа отражает расходы на покупную электроэнергию, приобретенную в рамках обеспечения поставок по нерегулируемым двусторонним соглашениям, свернуто с выручкой от реализации электроэнергии.

Расходы на социальную сферу

В той мере, в какой расходы Группы на социальные программы приносят общественную выгоду, а не предназначены лишь для работников Группы, они отражаются в составе прибылей и убытков в момент возникновения.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Расходы на исследования

Расходы по проектам НИОКР, находящимся на стадии исследований признаются в составе расходов по мере их возникновения. Расходы по проектам НИОКР, находящимся на стадии разработки, ранее признанные в составе расходов, в дальнейшем не признаются в качестве активов даже при условии соответствия установленным критериям признания активов.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц. Процентный доход отражается в момент возникновения с использованием метода эффективной ставки процента. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены, и когда существует вероятность получения экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают главным образом процентные расходы по займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и убытки от курсовых разниц. Все расходы по займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки, кроме случаев, когда они относятся непосредственно к приобретению базового актива. Комиссионные за открытие кредитных линий включаются в процентные расходы.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают в себя сумму текущего и отложенного налога. Налог на прибыль отражается в составе прибылей и убытков кроме тех случаев, когда он относится к операциям, учитываемым в составе прочего совокупного дохода или капитала. В таком случае он отражается в составе прочего совокупного дохода или капитала, соответственно.

Сумма текущего налога представляет собой сумму ожидаемого налога, исчисленного исходя из налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на конец отчетного периода, включая корректировки задолженности по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Отложенный налог на прибыль отражается по методу балансовых обязательств в отношении временных разниц между балансовой стоимостью активов и обязательств для целей финансовой отчетности и суммами, используемыми для целей налогообложения. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, при первоначальном отражении активов или обязательств по операциям, не являющимся объединением бизнеса, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, в той мере, в какой Материнская компания может контролировать сроки их восстановления и существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

Отложенные активы по налогу на прибыль в отношении уменьшающих налогооблагаемую базу временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются в том случае, когда существует достаточная вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, против которой может быть использована временная разница.

Отложенные налоговые активы пересматриваются на конец каждого отчетного периода и уменьшаются в той степени, в какой отсутствует вероятность использования соответствующей налоговой экономии.

Отложенный налог рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц в соответствии с законодательством, введенным в действие или по существу введенным в действие на конец отчетного периода.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Учетная политика, примененная при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, соответствует той, которая использовалась при подготовке годовой финансовой отчетности Группы за 2010 год, за исключением применения Группой следующих новых стандартов и интерпретаций, вступивших в действие с 1 января 2011 года:

(а) МСФО, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы с 1 января 2011 года:

Поправка к МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен, в результате чего: (1) было упрощено определение связанной стороны, особенно в части существенного влияния и совместного контроля, и уточнено ее понятие, а также устранены некоторые несоответствия и (б) было внесено частичное исключение из требований по раскрытию информации для компаний, связанных с государством. К таким компаниям не будут применяться общие требования к раскрытию информации, содержащиеся в МСФО (IAS) 24. Вместо этого в стандарт был добавлен ряд альтернативных требований к раскрытию информации: (а) название правительства и характер его отношений с компанией, представляющей финансовую отчетность; (б) характер и объем индивидуально значимых сделок; (в) описательная или количественная информация об объеме прочих сделок, которые в совокупности являются значительными. Применение данной поправки оказало существенное влияние на раскрытие информации о связанных сторонах, в том числе в сопоставимом отчетном периоде. Информация об операциях со связанными сторонами Группы представлена ниже (Примечание 33).

- ▶ *Поправка к МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации" (поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты).* "Классификация выпусков прав на акции для распределения среди имеющихся акционеров" разъясняет, что выпуски прав, опционы и варранты на приобретение фиксированного количества собственных долевых инструментов Компании в обмен на фиксированную сумму классифицируются как долевые инструменты, даже если фиксированная сумма выражена в иностранной валюте. Фиксированная сумма может быть выражена в любой валюте при условии, что Компания предлагает эти инструменты на пропорциональной основе всем держателям производных долевых инструментов одного и того же класса. Данная поправка не оказала влияния на консолидированное финансовое положение или результаты деятельности Группы.
- ▶ *Поправка к Интерпретации (IFRIC) 14 "Ограничения на фиксированный пенсионный актив, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и применяется ретроспективно).* Данная поправка была внесена для того, чтобы устранить непредусмотренные последствия применения к предприятию минимальных требований к фондированию и досрочной выплаты взносов для удовлетворения данных требований. Поправка разрешает компании рассматривать предоплату в отношении требования о минимальном финансировании в качестве пенсионного актива. Требования о минимальном финансировании к Группе не применяются. Применение данной поправки не оказало влияния на консолидированное финансовое положение или результаты деятельности Группы.
- ▶ *Интерпретация IFRIC 19 "Погашение финансовых обязательств посредством предоставления долевых инструментов" (применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты).* Интерпретация разъясняет, что долевые инструменты, предоставленные кредитору с целью погашения финансового обязательства, представляют собой выплаченное вознаграждение согласно параграфу 41 МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Предоставленные долевые инструменты оцениваются по своей справедливой стоимости, если она может быть надежно определена, в противном случае они оцениваются по справедливой стоимости погашаемого обязательства. Прибыли и убытки по данной операции отражаются в составе прибылей и убытков. В случае погашения только части финансового обязательства компании необходимо определить, относится ли часть выплаченного вознаграждения к изменению условий непогашенного обязательства. Если это так, выплаченное вознаграждение распределяется между двумя компонентами обязательства. Интерпретация не применяется в случае сделок под общим контролем, а также, если выпуск долевых инструментов предусматривался первоначальными условиями обязательства или кредитор выступает в роли акционера компании. Данная поправка не оказала влияния на консолидированное финансовое положение или результаты деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *Усовершенствования МСФО (выпущенные в 2010 году)*. В мае 2010 года Совет по Международным стандартам финансовой отчетности опубликовал третий сборник поправок к стандартам МСФО, главным образом, с целью устранения несоответствий и уточнения формулировок. Для каждого стандарта разработаны переходные положения.
- ▶ *МСФО (IFRS) 1 "Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности"*. В стандарт были внесены поправки, (i) разрешающие использовать предыдущую балансовую стоимость по ГААП в качестве предполагаемой стоимости объекта основных средств или нематериального актива, если такой объект был использован в операциях, подлежащих регулированию в отношении уровня ставки, (ii) разрешающие использовать оценку, полученную в результате переоценки вследствие определенных событий, в качестве предполагаемой стоимости основных средств, даже если переоценка имела место в период, охватываемый в первом комплекте финансовой отчетности по МСФО и (iii) требующие, чтобы компания, впервые применяющая МСФО, представила разъяснения относительно изменений в учетной политике или исключений из МСФО (IFRS) 1 в отношении ее первого отчета по МСФО и ее первого комплекта финансовой отчетности по МСФО;
- ▶ *МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"*. В выбор метода оценки неконтрольных долей участия были внесены изменения. Только компоненты неконтрольных долей участия, которые являются долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, должны оцениваться по справедливой стоимости либо по пропорциональной доле в идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. При осуществлении каждой сделки по объединению бизнеса, Группа оценивала на дату приобретения компоненты неконтрольных долей участия в приобретаемой компании, являющихся долями участия, предоставляющими уже в настоящее время своим владельцам право на пропорциональную долю в чистых активах компании в случае ее ликвидации, по пропорциональной доле в признанных идентифицируемых чистых активах приобретаемой компании, относящейся на такие доли участия. Остальные компоненты оцениваются по справедливой стоимости на дату приобретения. Кроме того, поправки (i) содержат указания относительно планов приобретаемой компании по вознаграждению с выплатами, основанными на акциях, которые не были заменены или были добровольно заменены в результате объединения компаний и (ii) разъясняют, что условное вознаграждение, относящееся к сделке по объединению бизнеса, дата приобретения в которой предшествовала дате применения измененного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года) должно отражаться в соответствии с указаниями, содержащимися в предыдущей редакции МСФО (IFRS) 3;
- ▶ *МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" (применяется ретроспективно)*. Новая редакция стандарта направлена на упрощение требований к раскрытию информации посредством уменьшения объема информации по обеспечению, а также усовершенствование раскрытия информации через дополнение качественной информации количественной, в частности, путем (i) подчеркивания взаимосвязи между раскрытием количественной и описательной информации в отношении характера и объема рисков, связанных с финансовыми инструментами, (ii) исключения требования в отношении раскрытия информации о балансовой стоимости финансовых активов, условия по которым были пересмотрены во избежание их просрочки или обесценения, (iii) замены требования раскрытия информации о справедливой стоимости залога на более общее требование раскрытия информации о его финансовом эффекте, и (iv) разъяснения, что компания должна раскрывать информацию о сумме обеспечения, на которое обращено взыскание, на конец отчетного периода, а не о сумме, полученной в течение отчетного периода;
- ▶ *МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"*. Поправка разъясняет, что компания может представлять анализ прочего совокупного дохода по каждому компоненту либо в отчете об изменениях в капитале, либо в примечаниях к финансовой отчетности;
- ▶ *МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (применяется ретроспективно)*. В стандарт были внесены поправки, разъясняющие правила перехода в отношении поправок к МСФО (IAS) 21 "Влияние изменений валютных курсов", МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании" и МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности", определенные МСФО (IAS) 27 (с поправками от января 2008 года); и
- ▶ *Интерпретация IFRIC 13 "Программы, направленные на поддержание лояльности клиентов"*. Согласно данной поправке, при определении справедливой стоимости бонусных единиц поощрений компании необходимо учитывать сумму скидок или стимулирующих выплат, которые предоставляются также и клиентам, не участвующим в бонусной программе.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

Поправки не оказали существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

Существуют также другие стандарты, усовершенствования и поправки, которые не имеют отношения к текущим операциям Группы, поскольку они будут приняты в 2011 году или позднее.

(б) МСФО и поправки к существующим МСФО, которые были опубликованы, но еще не вступили в действие и не применялись Группой досрочно:

- ▶ *МСФО (IFRS) 9 "Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и оценка"*. МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Его основные положения следующие:
 - ▶ Классификация финансовых активов осуществляется по двум категориям оценки: финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, и финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение принимается при их первоначальном признании. Метод классификации зависит от бизнес-модели компании, используемой для управления ее финансовыми инструментами, и характеристик договорных денежных потоков, связанных с инструментом.
 - ▶ Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, а также, если (i) целью бизнес-модели компании является удержание активов с целью получения договорных денежных потоков, и (ii) договорные денежные потоки, связанные с активом, представляют собой исключительно выплаты основной суммы задолженности и процентов (т.е. этот инструмент имеет только "базовые характеристики займа"). Все прочие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
 - ▶ Все долевого инструменты должны оцениваться впоследствии по справедливой стоимости. Долевого инструменты, предназначенные для торговли, должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении оценки прочих долевого финансовых активов при первоначальном признании компания имеет право принять не подлежащее отмене решение: признавать реализованные и нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, через прочий совокупный доход, а не через прибыль или убыток.
 - ▶ Повторное признание прибылей и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости, через прибыль или убыток не допускается. Такое решение принимается для каждого инструмента в отдельности. Дивиденды должны быть отражены в составе прибылей или убытков, поскольку они представляют собой доход на инвестиции.
- ▶ Принятие МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, разрешено досрочное применение этого стандарта. Группа оценивает возможные последствия принятия стандарта и его влияние на Группу.
- ▶ *Поправка к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации"* (поправка применяется в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Поправка "Передача финансовых активов" требует раскрытия дополнительной информации в отношении сделок по передаче финансовых активов в случаях, когда признание финансовых активов не прекращается в полном объеме или когда признание финансовых активов прекращается в полном объеме, но компания сохраняет продолжающееся участие в них. Новые требования к раскрытию информации позволяют пользователям финансовой отчетности лучше понимать характер рисков и выгоды, связанные с этими активами. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *Поправка к МСФО (IAS) 12 "Налог на прибыль – Отложенные налоги: возмещение активов, лежащих в основе отложенного налога"* (поправка вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2012 года или после этой даты, и применяется ретроспективно). Данная поправка вводит исключение в существующие принципы оценки для отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих при оценке инвестиционной собственности по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная собственность". Данное исключение также применяется к инвестиционной собственности, приобретенной в результате операций по объединению бизнеса, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса"; при условии, что покупатель в дальнейшем оценивает активы по справедливой стоимости. В данных условиях оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна отражать опровержимое допущение о полном возмещении балансовой стоимости базового актива посредством его продажи, за исключением случаев, когда актив амортизируется, или бизнес-моделью компании предусматривается, что данный актив будет практически полностью использован. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ▶ *МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность"* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" предоставляет единую модель консолидации, которая определяет наличие контроля в качестве основы для консолидации всех видов компаний. Стандарт устанавливает требования в отношении случаев, в которых определить наличие контроля затруднительно, в частности при наличии потенциальных прав голоса, агентских отношений, контроля над определенными активами, а также для обстоятельств, в которых права голоса не являются определяющим фактором для наличия контроля. Кроме того, МСФО (IFRS) 10 содержит специальные указания в отношении учета агентских взаимоотношений. Стандарт также определяет требования к учету и процедуры консолидации, которые соответствуют требованиям МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования к консолидации, содержащиеся в ПКИ-12 "Консолидация – компании целевого назначения" и МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность". В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ *МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности"* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 11 "Соглашения о совместной деятельности" усовершенствует порядок учета совместных предприятий путем введения принципиального подхода, в соответствии с которым сторона по договору о совместной деятельности признает свои права и обязательства, возникающие в связи с таким договором. Классификация соглашений о совместной деятельности будет производиться на основе анализа прав и обязательств сторон по данному соглашению. Стандарт предусматривает использование исключительно двух категорий соглашений о совместной деятельности – совместная операция и совместное предприятие. МСФО (IFRS) 11 также исключает пропорциональную консолидацию в качестве метода учета совместной деятельности. МСФО (IFRS) 11 заменяет МСФО (IAS) 31 "Участие в совместной деятельности" и Интерпретацию ПКИ-13 "Совместно контролируемые компании – немонетарные вклады участников". В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ *МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях"* (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 12 "Раскрытие информации о долях участия в других компаниях", выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый исчерпывающий стандарт, содержащий требования к раскрытию информации обо всех формах участия в других компаниях, включая дочерние компании, совместные предприятия, ассоциированные и неконсолидированные структурированные компании. Применение данного стандарта потребует раскрытия новой информации в финансовой отчетности Группы, но не окажет влияния на ее финансовое положение или финансовые результаты деятельности.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" (стандарт вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости" определяет понятие "справедливая стоимость", объединяет в рамках одного стандарта основополагающие требования к оценке справедливой стоимости и устанавливает требования в отношении раскрытия информации об оценке справедливой стоимости. Данный стандарт применяется в тех случаях, когда оценка по справедливой стоимости необходима или допускается согласно другим стандартам в составе МСФО. МСФО (IFRS) 13 не вводит какие-либо новые требования в отношении оценки активов и обязательств по справедливой стоимости, не изменяет объект оценки по справедливой стоимости в МСФО и не рассматривает порядок отражения изменений справедливой стоимости.

Применение МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на оценку активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.

- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 27 "Отдельная финансовая отчетность", выпущенная в мае 2011 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты, допускается досрочное применение. Данная поправка содержит требования в отношении отражения в учете и раскрытия информации о вложениях в дочерние и ассоциированные компании, когда компания представляет отдельную финансовую отчетность. Поправка не должна оказать существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- ▶ Поправка к МСФО (IAS) 28 "Инвестиции в ассоциированные компании", выпущенная в мае 2011 года и вступающая в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года, допускается досрочное применение. Данная поправка определяет порядок учета инвестиций в ассоциированные компании, а также устанавливает требования в части применения метода долевого участия в отношении инвестиций в ассоциированные компании и совместные предприятия. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IAS) 28 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ Поправки к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности", выпущенные в июне 2011 года и вступающие в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты. Данные поправки вносят изменения в порядок отражения статей прочего совокупного дохода в отчете о совокупном доходе. Согласно изменению Группа обязана подразделять статьи, представленные в составе прочего совокупного дохода, на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибылях и убытках в будущем. Используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета о совокупном доходе теперь изменено на "Отчет о прибылях и убытках и прочем совокупном доходе". По мнению Группы, поправки к МСФО (IAS) 1 не должны оказать существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.
- ▶ Измененный МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" (выпущен в июне 2011 года) вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года, и вносит существенные изменения в порядок признания и измерения расходов по пенсионному плану с установленными выплатами и выходным пособиям, а также существенно изменяет требования в отношении раскрытия информации обо всех видах вознаграждений работникам. Новая редакция стандарта содержит широкий ряд поправок, которые варьируют от изменения основополагающих принципов (например, отмены метода коридора и понятия ожидаемого дохода на активы плана) до простых изменений формулировок и разъяснений. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IAS) 19 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ В декабре 2011 года, Совет по МСФО внес изменения в МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" и МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: представление информации". Поправки разъясняют порядок взаимозачета активов и обязательств и вводят новые требования в отношении раскрытия соответствующей информации. Поправки к МСФО (IAS) 32 вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты. Новые требования МСФО (IFRS) 7 к раскрытию информации вступают в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты. Группа планирует применение измененного МСФО (IAS) 32 с 1 января 2014 года, а измененного МСФО (IFRS) 7 – с 1 января 2013 года. По мнению Группы, данные поправки не должны оказать существенного влияния на консолидированное финансовое положение и результаты деятельности Группы.

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

Приняты также другие усовершенствования, стандарты и поправки, которые не имеют отношения к текущим операциям Группы.

Группа намерена применить соответствующие поправки к МСФО с даты их вступления в силу.

4. Информация по сегментам

Операционные сегменты представляют собой сегменты компании, о которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности (Примечание 2(з)), при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является правление Материнской компании; операционным сегментом является юридическое лицо или определенное направление деятельности юридического лица.

До дополнительной эмиссии акций, осуществленной Материнской компанией в первой половине 2011 года, подготовка информации по сегментам осуществлялась на основе данных внутренней управленческой отчетности. Начиная с 2011 года, Правление приняло решение анализировать эффективность операционных сегментов на основе данных по МСФО. Для целей сравнения информация за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, и за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была предоставлена на одной и той же основе – с использованием данных по МСФО по операционным сегментам.

Правление анализирует деятельность Группы как по географическому признаку (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (генерация, торговля, сбыт, распределение, инжиниринг и прочее); соответственно, каждый сегмент представляет определенный вид деятельности в определенной стране.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" были выделены следующие сегменты (с учетом критериев агрегирования, а также количественных пороговых значений выручки и EBITDA):

- ▶ **Сегмент "Сбыт в Российской Федерации"** (представлен ОАО "Мосэнергосбыт", ОАО "ПСК", ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "Алтайэнергосбыт", их управляющей компанией ОАО "Объединенная энергосбытовая компания", ОАО "Промышленная энергетика, ООО "ИНТЕР РАО – Орловский энергосбыт", ООО "РН-Энерго", ООО "РТ-Энерготрейдинг" (учет по методу долевого участия);
- ▶ **Сегмент "Генерация в Российской Федерации"**, представленный следующими отчетными субсегментами:
 - ▶ *Генерация Материнской компании** (представлена генерирующими подразделениями Материнской компании и ОАО "ИНТЕР РАО - Электрогенерация");
 - ▶ *ОГК-1** (представлена Группой ОГК-1, включая 75%-долю в совместном предприятии NVGRES Holding Limited и ЗАО "Нижневартовская ГРЭС" (учет по методу долевого участия);
 - ▶ *ТГК-11* (представлена Группой ТГК-11);
 - ▶ *ОГК-3** (представлена Группой ОГК-3) с конца марта 2011 года.
- ▶ **Сегмент "Трейдиг в Российской Федерации и Европе"** (представлен торговыми операциями Материнской компании, RAO Nordic Oy и UAB INTER RAO Lietuva);
- ▶ **Сегмент "Грузия"** (представлен АО "Теласи", ООО "Мтқвари Энергетика", АО "Храми ГЭС I" и АО "Храми ГЭС II" (последние две компании с начала апреля 2011 года), ООО "Храми-3" (с ноября 2011 года);
- ▶ **Сегмент "Армения"** (представлен ЗАО "Электрические сети Армении", ОАО "РазТЭС" и ЗАО "Международная энергетическая корпорация" (последняя компания до марта 2011 года);

* Данные субсегменты включают в себя операции ООО "ИНТЕР РАО – Управление Электрогенерацией" (распределенные в соответствии с платой за управленческие услуги).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ **Сегмент "Молдавия"** (представлен ЗАО "Молдавская ГРЭС");
- ▶ **Сегмент "Казахстан"** (представлен АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" (учет по методу долевого участия) и ТОО "Казэнергоресурс");
- ▶ **Сегмент "Инжиниринг в Российской Федерации"** (представлен ООО "ИНТЕР РАО Инжиниринг" (с конца сентября 2011 года), ООО "Кварц – Новые Технологии" (учет по методу долевого участия), ООО "УК "Кварц" (учет по методу долевого участия), ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс" (учет по методу долевого участия), ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС" (учет по методу долевого участия) и ООО "ИНТЕРЭНЕРГОЭФФЕКТ" (учет по методу долевого участия);
- ▶ Прочие.

Руководящий орган, отвечающий за принятие решений по операционной деятельности, оценивает результаты сегментов на основе показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль / (убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и резервов по сомнительной задолженности и устаревшим запасам, доли в прибыли / (убытках) ассоциированных компаний и эффектов, связанных с приобретением, таких как превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и прочих аналогичных эффектов. Порядок определения EBITDA Группой может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, процентных доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

Выручка каждого сегмента в основном представляет собой выручку от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии, распределенную на отчетные сегменты.

Поскольку орган, принимающий решения по операционной деятельности, регулярно анализирует показатели финансового рычага дочерних компаний и совместно контролируемых компаний Группы, кредиты и займы распределяются на отчетные сегменты, не включая межсегментные остатки.

Совместно контролируемые компании анализируются органом, принимающим решения по операционной деятельности, на предмет доли Группы в их прибыли / (убытках), а также кредитах и займах.

"Нераспределенные статьи и элиминации" включают исключаемые при консолидации операции между сегментами ("Элиминации") и управленческие расходы, процентные доходы и расходы Материнской компании, а также обязательства по кредитам и займам, полученным Материнской компанией или другими дочерними компаниями, которые не могут быть достаточно обоснованно распределены на определенный отчетный сегмент ("Нераспределенные статьи").

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.

	Сбыт		Генерация			Трейдинг					Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация					Российская Федерация и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Российская Федерация	Прочее		
	Российская Федерация	Генерация материнской компании	ОГК-1	ТГК-11	ОГК-3									
Итого выручка	362 616	18 777	55 653	21 024	31 094	56 525	8 587	5 965	5 506	602	–	3 584	(33 689)	536 244
Выручка от внешних покупателей	362 445	13 501	36 685	20 766	26 636	52 604	8 587	5 625	5 499	602	–	3 294	–	536 244
Выручка между сегментами	171	5 276	18 968	258	4 458	3 921	–	340	7	–	–	290	(33 689)	–
Операционные расходы, включая:														
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(190 825)	–	(4 741)	(1 443)	(1 768)	(44 396)	(3 178)	(1 031)	(122)	(456)	–	(2 139)	33 413	(216 686)
Расходы по передаче электроэнергии	(140 323)	–	–	–	–	(6 473)	(349)	(356)	(114)	(69)	–	(400)	–	(148 084)
Расходы на топливо	(165)	(9 452)	(33 150)	(9 695)	(18 828)	–	(1 139)	(1 603)	(3 322)	–	–	–	115	(77 239)
Доля в прибыли / (убытках) совместно контролируемых компаний	(7)	–	1 711	–	–	–	–	–	–	1 190	(3)	(60)	–	2 831
EBITDA	16 907	5 847	8 934	1 633	1 593	5 316	1 641	1 211	1 127	1 238	(5)	1 192	(4 977)	41 657
Амортизация	(934)	(3 446)	(2 292)	(1 157)	(3 785)	(10)	(437)	(389)	(406)	(1)	–	(132)	(27)	(13 016)
Процентный доход	564	4 521	917	1	1 556	26	45	35	–	–	–	446	(240)	7 871
Процентный расход	(51)	(911)	(301)	(157)	(13)	(52)	(428)	(284)	(192)	–	–	(684)	(151)	(3 224)

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)

	Сбыт		Генерация				Трейдинг				Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация и Европа		Российская Федерация		Прочее					
	Российская Федерация	Генерация материнской компании	ОГК-1	ТГК-11	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан						
Итого выручка	334 607	12 595	49 133	19 323	46 302	8 132	4 885	6 028	530	-	1 774	(18 923)	464 386	
Выручка от внешних покупателей	334 028	10 771	35 848	19 047	43 542	8 131	4 734	6 031	530	-	1 724	-	464 386	
Выручка между сегментами	579	1 824	13 285	276	2 760	1	151	(3)	-	-	50	(18 923)	-	
Операционные расходы, включая:														
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	(186 751)	-	(5 428)	(892)	(33 033)	(2 468)	(1 104)	(576)	(390)	-	(1 437)	18 837	(213 242)	
Расходы по передаче электроэнергии	(117 431)	-	-	-	(4 800)	(251)	(280)	(80)	(58)	-	(219)	-	(123 119)	
Расходы на топливо	(498)	(5 872)	(27 295)	(8 997)	-	(639)	(718)	(3 644)	-	-	-	-	(47 663)	
Доля в прибыли / (убытках) совместно контролируемых компаний	-	-	256	-	-	-	-	-	761	147	4	-	1 168	
ЕБИТДА	12 338	3 605	6 827	1 860	7 011	2 068	1 552	882	804	147	841	(4 307)	33 628	
Амортизация	(864)	(2 183)	(2 152)	(1 161)	(7)	(389)	(235)	(363)	(2)	-	(92)	-	(7 448)	
Процентный доход	308	-	85	-	5	(162)	33	-	-	-	595	(340)	524	
Процентный расход	(237)	(367)	(768)	(215)	(33)	(422)	(290)	(133)	(3)	-	(968)	(357)	(3 793)	

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

На 31 декабря 2011 г.

	Сбыт		Генерация				Трейдинг				Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация													
	Генерация		Российская материнской		Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация			
	Российская Федерация	компании	ОГК-1	ТГК-11	ОГК-3	и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Прочее			
Кредиты и займы, включая	(709)	(15 789)	–	(5 362)	–	(629)	(3 478)	(1 677)	–	(454)	(218)	(1 180)	(19 148)	(48 644)
Доля в кредитах и займах совместно контролируемых компаний	–	–	–	–	–	–	–	–	–	(454)	(218)	–	–	(672)

На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)

	Сбыт		Генерация				Трейдинг				Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация													
	Генерация		Российская материнской		Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация			
	Российская Федерация	компании	ОГК-1	ТГК-11		и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Прочее			
Кредиты и займы, включая	(1 433)	(3 388)	(7 222)	(2 638)		(607)	(3 869)	(704)	–	(470)	(68)	(101)	(18 667)	(39 167)
Доля в кредитах и займах совместно контролируемых компаний	–	–	–	–		–	–	–	–	(470)	(68)	(95)	–	(633)

На 1 января 2010 г. (пересчитано)

	Сбыт		Генерация				Трейдинг				Инжиниринг		Нераспределенные статьи и элиминации	Итого
	Российская Федерация													
	Генерация		Российская материнской		Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация		Российская Федерация			
	Российская Федерация	компании	ОГК-1	ТГК-11		и Европа	Армения	Грузия	Молдавия	Казахстан	Прочее			
Кредиты и займы, включая	(2 496)	(2 841)	(11 026)	(3 124)		–	(2 741)	(1 032)	(328)	(732)		(5)	(22 476)	(46 801)
Доля в кредитах и займах совместно контролируемых компаний	–	–	–	–		–	–	–	–	(732)		–	–	(732)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Ниже представлена сверка показателей EBITDA отчетных сегментов с чистой прибылью за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
ЕБИТДА по отчетным сегментам	41 657	33 628
Амортизация и обесценение основных средств, инвестиционной собственности и нематериальных активов	(13 016)	(7 448)
Процентный доход	7 871	524
Процентный расход	(3 224)	(3 793)
Соглашения о предоставлении опционов "пут" и "колл"	(10 826)	(1 429)
Положительные / (отрицательные) курсовые разницы, нетто	151	(423)
Прочие финансовые доходы	711	397
(Начисление) / восстановление резервов, включая:	(30 274)	4 173
<i>обесценение нематериальных активов</i>	(31)	-
<i>обесценение основных средств (начисление) / восстановление</i>	(3 758)	7 483
<i>восстановление обесценения инвестиционной собственности</i>	93	(171)
<i>обесценение инвестиций, имеющих в наличии для продажи</i>	(21 130)	(288)
<i>обесценение инвестиций, предназначенных для продажи</i>	(1 980)	-
<i>прочие резервы (начисление) / восстановление</i>	199	(748)
<i>резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	(3 624)	(2 103)
<i>обесценение гудвила</i>	(43)	-
Убыток от выбытия доли участия, обеспечивающей контроль	(19)	-
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций, а также доход от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, нетто	44 652	43
Доля в прибыли ассоциированных компаний	14 141	8
Расходы по налогу на прибыль	(10 367)	(7 041)
Прибыль за отчетный период согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	41 457	18 639

Ниже представлена сверка кредитов и займов отчетных сегментов с кредитами и займами за отчетный период согласно консолидированному отчету о финансовом положении:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	На 1 января 2010 г. (пересчитано)
Кредиты и займы по отчетным сегментам	(48 644)	(39 167)	(46 801)
За вычетом:			
доли в кредитах и займах совместно контролируемых компаний	672	633	732
Кредиты и займы согласно консолидированному отчету о финансовом положении	(47 972)	(38 534)	(46 069)

Информация по географическим сегментам

Правление также анализирует выручку Группы, полученную от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях предприятий Группы, и от покупателей, зарегистрированных в юрисдикциях отличных от регистрации предприятий Группы, а также внеоборотные активы (основные средства, инвестиционная собственность, инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании и нематериальные активы, включая гудвил) по месту нахождения активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по географическим сегментам (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.			За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)		
	Выручка в других странах,		Итого выручка по месту расположения покупателей	Выручка в других странах,		Итого выручка по месту расположения покупателей
	Выручка в юрисдикции предприятия Группы ¹	отличных от юрисдикции предприятия Группы		Выручка в юрисдикции предприятия Группы	отличных от юрисдикции предприятия Группы	
Российская Федерация	470 799	100	470 899	411 546	326	411 872
Финляндия	15 147	3 861	19 008	11 972	8 975	20 947
Литва	11 320	–	11 320	7 407	–	7 407
Армения	8 264	–	8 264	7 964	–	7 964
Грузия	5 625	764	6 389	4 734	403	5 137
Беларусь	–	5 553	5 553	–	47	47
Молдова (вкл. Приднестровье)	330	4 366	4 696	381	5 089	5 470
Латвия	–	2 978	2 978	–	1 346	1 346
Казахстан	751	2 381	3 132	432	1 256	1 688
Китай	–	1 641	1 641	–	1 147	1 147
Румыния	–	802	802	–	560	560
Монголия	–	498	498	–	373	373
Турция	342	–	342	235	–	235
Прочие	–	722	722	–	193	193
Итого	512 578	23 666	536 244	444 671	19 715	464 386

	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ²		
	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	На 1 января 2010 г. (пересчитано)
	Российская Федерация	257 112	125 478
Армения	8 796	8 509	6 094
Грузия	8 213	3 573	3 378
Молдова (вкл. Приднестровье)	5 810	4 949	4 724
Казахстан	30	36	39
Литва	1 498	25	30
Финляндия	8	9	4
Турция	3	4	5
Прочие	115	4	617
Итого	281 585	142 587	122 901

¹ Выручка распределяется по странам, исходя из места нахождения покупателя.

² Итого внеоборотные активы, исходя из местоположения активов, за исключением отложенных активов по налогу на прибыль и прочих внеоборотных активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний

В 2010 и 2011 годах Группа осуществила несколько приобретений и реализовала несколько долей участия. Соответствующая информация представлена ниже:

Приобретение ОАО "ОГК-3"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в конце марта 2011 года приобрело у третьих сторон 85,47% обыкновенных голосующих акций (за исключением собственных акций) ОАО "ОГК-3", генерирующей компании по выработке электрической и тепловой энергии, осуществляющей деятельность в ряде регионов Российской Федерации. Общая сумма вознаграждения составила 52 108 млн. руб. и представлена справедливой стоимостью 1 361 626 945 728 обыкновенных акций, выпущенных ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" с использованием биржевых котировок на дату передачи акций.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании финансовой отчетности приобретенной компании за первый квартал 2011 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	75 629
Нематериальные активы	77
Прочие внеоборотные активы	3 207
Запасы	2 633
Дебиторская задолженность	7 847
Предоплата по налогу на прибыль	137
Денежные средства и их эквиваленты	13 441
Прочие оборотные активы	24 877
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(7 894)
Прочие долгосрочные обязательства	(771)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(4 257)
Задолженность по налогам	(2 106)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	112 820
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (14,53% чистых активов Группы ОГК-3)	(16 393)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	96 427
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(44 319)
Общая стоимость приобретения	52 108

Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 44 319 млн. руб. было отражено непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2011 год.

В выручке и результатах деятельности Группы с даты приобретения по 31 декабря 2011 года была учтена выручка ОАО "ОГК-3" в размере 31 094 млн. руб. и понесенный им чистый убыток в размере 1 107 млн. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, в выручке и результатах деятельности Группы за 2011 год была бы учтена оценочная выручка ОАО "ОГК-3" в размере 43 554 млн. руб. и его оценочная чистая прибыль в размере 47 млн. руб.

Информация о некоторых ограничениях, введенных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации в отношении приобретения ОАО "ОГК-3", раскрывается в Примечании 31. Информация об акциях, переданных в доверительное управление, представлена в Примечании 35.

Приобретение АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II".

12 апреля 2011 года Группа приобрела 100,00% капитала АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II", генерирующих компаний по выработке электрической энергии, осуществляющих деятельность в Грузии. Общая сумма вознаграждения, уплаченного Группой, составила 2 909 млн. руб. (104 млн. долл. США), включая денежное вознаграждение в размере 831 млн. руб. (32 млн. долл. США) за вычетом полученных денежных средств в размере 141 млн. руб. (5 млн. долл. США) и отложенное вознаграждение в размере 2 219 млн. руб. (72 млн. долл. США), которое было полностью оплачено в четвертом квартале 2011 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II" (продолжение)

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании финансовой отчетности приобретенных компаний на 31 марта 2011 года, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	2 866
Нематериальные активы	9
Запасы	17
Дебиторская задолженность	130
Предоплата по налогу на прибыль	2
Денежные средства и их эквиваленты	141
Прочие оборотные активы	2
Долгосрочные кредиты и займы:	(409)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(320)
Краткосрочные кредиты и займы	(164)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(40)
Задолженность по налогам	(25)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	2 209
Гудвил, возникший в результате приобретения (Прим. 8)	700
Общая стоимость приобретения	2 909

Гудвил, возникший в результате приобретения АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II", составил 700 млн. руб. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение деятельности Группы, связанной с генерацией электроэнергии, на территории Грузии.

В выручке и результатах деятельности Группы с даты приобретения по 31 декабря 2011 года была учтена выручка АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II" в размере 262 млн. руб. и понесенный ими чистый убыток в размере 332 млн. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2011 года, в выручке и результатах деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была бы учтена оценочная выручка АО "Храмы ГЭС-I" и АО "Храмы ГЭС-II" в размере 366 млн. руб. и их оценочная чистая прибыль в размере 43 млн. руб.

Приобретение Vydmantai Wind Park UAB

15 июля 2011 года Группа приобрела 51,00% капитала ветрогенерирующей компании по выработке электроэнергии, осуществляющей деятельность в Литве. Общая сумма вознаграждения, уплаченного Группой, составила 892 млн. руб. (22 млн. евро). Оценка справедливой стоимости активов и обязательств проводилась независимым оценщиком.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	998
Нематериальные активы	460
Дебиторская задолженность	44
Денежные средства и их эквиваленты	55
Прочие оборотные активы	48
Долгосрочные кредиты и займы:	(663)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(92)
Краткосрочные кредиты и займы:	(29)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(31)
Задолженность по налогам	(2)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	788
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (49%)	(386)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	402
Гудвил, возникший в результате приобретения (Прим. 8)	53
Общая стоимость приобретения	892
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (49%)	(437)
Стоимость приобретения доли участия в чистых активах	455

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение Vydmantai Wind Park UAB (продолжение)

Гудвил при приобретении доли в Vydmantai Wind Park UAB был признан в размере 53 млн. руб. Компания была приобретена с целью повышения доли продаж электроэнергии, производимой генерирующими активами в Литве. Парк состоит из 15 турбин типа E70, произведенных компанией Enercon, установленной мощностью 2 МВт каждая. Сделка по приобретению финансировалась за счет собственных денежных средств, а также за счет кредита от Swedbank AB. Vydmantai Wind Park UAB имеет лицензию, которая позволяет продавать электроэнергию, генерируемую ветропарком, по гарантированному тарифу в размере 300 Литовских лит за 1 МВт ч. (3 621 руб.), что выше уровня текущих рыночных цен. Данный тариф гарантирован на законодательном уровне и действует в течение периода до конца 2020 года. Стоимость лицензии подлежит амортизации в течение периода до конца 2020 года. Признание гудвила подтверждено моделью дисконтированных денежных потоков, которые способны покрыть стоимость всех приобретенных активов, включая гудвил, в течение разумного срока окупаемости. Также Группа имеет основания ожидать дополнительный синергетический эффект от объединения торговых и генерирующих единиц: опыт и компетенции в области осуществления торговой деятельности UAB INTER RAO Lietuva позволят увеличить рентабельность генерирующих мощностей.

В течение периода с даты приобретения по 31 декабря 2011 года выручка Vydmantai Wind Park UAB составила 99 млн. руб., чистая прибыль – 41 млн. руб. В случае если бы компания была приобретена 1 января 2011 года, предполагаемая величина вклада выручки компании в выручку Группы составила бы 250 млн. руб., величина чистой прибыли – 81 млн. руб.

Приобретение ОАО "ОГК-1"

В декабре 2010 года чистые активы ОАО "ОГК-1" были увеличены на 23 302 млн. руб. в результате дополнительной эмиссии 20 809 млн. обыкновенных акций, осуществленной этой компанией. 21 декабря 2010 года Группа приобрела 18 998 млн. акций, что эквивалентно доле участия в размере 29,03% в ОАО "ОГК-1". Общая сумма, уплаченная за приобретение, составила 21 278 млн. руб.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 45,14% обыкновенных акций ОАО "ОГК-1" у компаний, находящихся под общим контролем, и 0,98% у прочих сторон. Приобретение 45,14% акций было отражено в учете по методу объединения долей. Приобретение 0,98% акций было отражено как приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль, в Дополнительной эмиссии акций в консолидированном отчете об изменениях в капитале и составило 634 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 75,15% (на 31 декабря 2010 г.: 74,17%; на 1 января 2010 г.: 66,17%) обыкновенных акций ОАО "ОГК-1" (информация об акциях, переданных в доверительное управление, представлена в Примечании 35).

Приобретение ОАО "ТГК-11"

11 ноября 2009 года Группа приобрела долю участия в размере 29,9% в ОАО "ТГК-11", генерирующей компании по выработке электрической и тепловой энергии, осуществляющей деятельность в Западно-Сибирском регионе Российской Федерации. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 1 685,5 млн. руб.

В феврале 2010 года Материнская компания приобрела 2,79% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 127 млн. руб.

В марте 2010 года Группа направила другим акционерам ОАО "ТГК-11" обязательное предложение о приобретении 345 млрд. акций ОАО "ТГК-11" (67,31%) по цене 0,0167 руб. за одну акцию. В результате данного обязательного предложения Группа приобрела 1 393 875 тыс. (или 0,27%) акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 25 млн. руб. в 2010 году.

В июне 2010 года Группа приобрела 0,003 % обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 0,3 млн. руб.

В период с января по июнь 2011 года Группа дополнительно приобрела 0,40% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" на общую сумму 33 млн. руб.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "ТГК-11" (продолжение)

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 34,35% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 67,71% (на 31 декабря 2010 г.: 67,31%; на 1 января 2010 г.: 64,25%) обыкновенных акций ОАО "ТГК-11".

Приобретение ОАО "Петербургская сбытовая компания"

29 сентября 2010 года Группа приобрела 24,99% обыкновенных акций и 37,03% привилегированных акций (26,75% от общего количества акций) ОАО "Петербургская сбытовая компания" (ОАО "ПСК"), компании, осуществляющей торговлю электроэнергией в городе Санкт-Петербурге (Российская Федерация). Приобретенные привилегированные акции являются неголосующими.

Общая сумма вознаграждения составила 1 472 млн. руб. Данное вознаграждение включало в себя выплату в денежной форме в размере 200 млн. руб., осуществленную в сентябре 2010 года, и отложенное вознаграждение в размере 1 272 млн. руб., которое должно быть уплачено в апреле 2011 года (Примечание 16). В силу продления срока окончательного расчета до первого квартала 2012 года в соответствии с условиями соглашения о приобретении Группа обязана уплатить дополнительное вознаграждение в размере 46 млн. руб.

Отток денежных средств в результате приобретения в 2010 году составил 200 млн. руб. Отток денежных средств в результате приобретения в 2011 году составил 178 млн. руб. Отложенное вознаграждение в размере 1 140 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 272 млн. руб.) было признано в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной кредиторской задолженности. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на оптовом рынке электроэнергии.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 67,10% обыкновенных акций и 28,98% привилегированных акций (61,52% от общего количества акций) ОАО "Петербургская сбытовая компания" (ОАО "ПСК") (акции были приобретены у компаний, находящихся под общим контролем). Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

В мае 2011 года Группа дополнительно приобрела 4,98% обыкновенных акций (4,25% от общего количества акций) ОАО "ПСК" на общую сумму 201 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 92,52% (на 31 декабря 2010 г.: 88,27%; на 1 января 2010 г.: 61,52%) от общего количества акций ОАО "ПСК".

Информация о некоторых ограничениях, введенных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации в отношении приобретения ОАО "ПСК", раскрывается в Примечании 31.

Приобретение ОАО "Мосэнергосбыт"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 50,92% обыкновенных акций ОАО "Мосэнергосбыт" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

В первой половине 2011 года одна из дочерних компаний ОАО "Мосэнергосбыт" дополнительно приобрела 2,87% обыкновенных акций ОАО "Королевская сеть" на общую сумму 10 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 50,92% (на 31 декабря 2010 г.: 50,92%; на 1 января 2010 г.: 50,92%) обыкновенных акций ОАО "Мосэнергосбыт".

Информация о некоторых ограничениях, введенных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации в отношении приобретения ОАО "Мосэнергосбыт", раскрывается в Примечании 31.

Приобретение ОАО "Алтайэнергосбыт"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100% обыкновенных акций ОАО "Алтайэнергосбыт" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 100% (на 31 декабря 2010 г.: 100%; на 1 января 2010 г.: 100%) обыкновенных акций ОАО "Алтайэнергосбыт".

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ООО "РН-Энерго"

В результате размещения дополнительных акций в 2011 году ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100% обыкновенных акций ООО "РН-Энерго" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

В июле 2011 года ООО "РН-Энерго" продало свою дочернюю компанию. Общая стоимость сделки составила 0,01 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 100% (на 31 декабря 2010 г.: 100%; на 1 января 2010 г.: 100%) обыкновенных акций ООО "РН-Энерго".

Приобретение ОАО "Объединенная энергосбытовая компания"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100% обыкновенных акций ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 100% (на 31 декабря 2010 г.: 100%; на 1 января 2010 г.: 100%) обыкновенных акций ОАО "Объединенная энергосбытовая компания".

Приобретение ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 67,87% обыкновенных акций (или 59,38% от общего количества акций) ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 59,38% (на 31 декабря 2010 г.: 59,38%; на 1 января 2010 г.: 49,01%) от общего количества акций ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания".

Приобретение ОАО "Саратовэнерго"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 74,46% обыкновенных акций (или 56,97% от общего количества акций) ОАО "Саратовэнерго" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 56,97% (на 31 декабря 2010 г.: 56,97%; на 1 января 2010 г.: 49,00%) от общего количества акций ОАО "Саратовэнерго".

Информация о некоторых ограничениях, введенных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации в отношении приобретения ОАО "Саратовэнерго", раскрывается в Примечании 31.

Приобретение ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 100% обыкновенных акций ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)" у компаний, находящихся под общим контролем. Это приобретение было отражено в учете по методу объединения долей.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 100% (на 31 декабря 2010 г.: 100%; на 1 января 2010 г.: 100%) обыкновенных акций ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "Промышленная энергетика"

29 октября 2010 года Группа приобрела долю в размере 75% в ОАО "Промышленная энергетика", компании, осуществляющей торговлю электроэнергией в городе Москва (Российская Федерация). Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на оптовом рынке электроэнергии. Компания была приобретена у третьей стороны. Общая сумма вознаграждения составила 51,1 млн. руб. Приобретенные активы и принятые обязательства компании были признаны по справедливой стоимости. Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

	Справедливая стоимость
Основные средства	1
Дебиторская задолженность	321
Предоплата по налогу на прибыль	10
Денежные средства и их эквиваленты	133
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(424)
Задолженность по налогам	(16)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	25
За вычетом: доли участия, не обеспечивающей контроль (25% чистых активов ОАО "Промышленная энергетика")	(6)
Условные дивиденды к получению за 4-й квартал 2010 года	75
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	94
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(43)
Общая стоимость приобретения	51

На дату приобретения Группа признала краткосрочную кредиторскую задолженность в размере 51 млн. руб. Общая сумма вознаграждения была уплачена Группой в июне 2011 года. Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 43 млн. руб. было отражено непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2010 год.

В выручке и результатах деятельности Группы с даты приобретения по 31 декабря 2010 года была учтена выручка ОАО "Промышленная энергетика" в размере 1 590 млн. руб. и полученная им чистая прибыль в размере 60 млн. руб. Если бы приобретение произошло 1 января 2010 года, в выручке и результатах деятельности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, была бы учтена оценочная выручка ОАО "Промышленная энергетика" в размере 8 555 млн. руб. и его оценочная чистая прибыль в размере 272 млн. руб.

5 августа 2011 года Группа продала долю участия, не обеспечивающую контроль (24%), в ОАО "Промышленная энергетика" за 28 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года Группа владела 51,00% (на 31 декабря 2010 г.: 75,00%) обыкновенных акций ОАО "Промышленная энергетика".

Приобретение группы компаний "Кварц"

4 июля 2010 года Группа приобрела 50,01% акций группы компаний "Кварц", одного из лидеров рынка инжиниринга и сервиса в российской электроэнергетике, которая специализируется на строительстве новых объектов энергетики "под ключ", реализации ремонтных кампаний и программ модернизации, технического перевооружения и реконструкции объектов инфраструктуры энергетического комплекса. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 312 млн. руб. Участие в группе компаний "Кварц" представляет собой инвестицию в совместно контролируруемую компанию.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной группы, подготовленной в соответствии с МСФО.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение группы компаний "Кварц" (продолжение)

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

Справедливая стоимость чистых активов компании	365
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	183
Гудвил	129
Общая стоимость приобретения	312

Отток денежных средств в результате приобретения составил 312 млн. руб. Гудвил в сумме 129 млн. руб., возникший в результате превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых активах и обязательствах, был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение инжиниринговой деятельности Группы.

Приобретение группы компаний "ИНТЕР РАО Светодиодные Системы"

19 апреля 2011 года Группа приобрела 35,17% акций группы компаний "ИНТЕР РАО Светодиодные Системы", одного из лидеров российского рынка светодиодных систем. На дату приобретения инвестиция в размере 600 млн. руб. была классифицирована как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи. С 19 августа 2011 года Группа осуществляет контроль над Компанией совместно с другими участниками, поэтому финансовое вложение была переклассифицировано в финансовое вложение в совместно контролируемую компанию.

Оценка справедливой стоимости активов и обязательств проводилась независимым оценщиком.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в млн. руб.):

Справедливая стоимость чистых активов компании	1 939
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	524
Гудвил	76
Общая стоимость приобретения	600

Отток денежных средств в результате приобретения составил 600 млн. руб. Гудвил в сумме 76 млн. руб., возникший в результате превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых активах и обязательствах, был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе финансовых вложений в ассоциированные и совместно контролируемые компании. Основной причиной приобретения было решение Группы о развитии рынка светодиодных систем в Российской Федерации.

Выбытие доли, обеспечивающей контроль

7 февраля 2011 года Группа реализовала 90%-ую долю участия в ЗАО "Международная энергетическая корпорация". Приток денежных средств в результате выбытия составил 126 млн. руб. и включал денежное вознаграждение в размере 136 млн. руб. за вычетом остатка денежных средств компании и их эквивалентов на дату выбытия в размере 10 млн. руб. Доход от выбытия в размере 258 млн. руб. был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов от операционной деятельности.

6 августа 2011 года Группа реализовала 98%-ую долю участия в ТОО "Недра Казахстана". Убыток от выбытия в размере 3 млн. руб. был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе.

12 августа 2011 года Группа реализовала 100%-ую долю участия в ООО "Сахалинэнергонефть". Приток денежных средств в результате выбытия составил 0,01 млн. руб. Доход от выбытия в размере 49 млн. руб. был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов от операционной деятельности.

(в миллионах российских рублей)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Выбытие доли, обеспечивающей контроль (продолжение)

28 октября 2011 года Группа реализовала долю участия, составляющую 85,47% в ООО "Профессиональный хоккейный клуб ЦСКА". Отток денежных средств в результате выбытия составил 149 млн. руб. и включал денежное вознаграждение в размере 0,01 млн. руб. за вычетом остатков денежных средств компании и их эквивалентов на дату выбытия в размере 149 млн. руб. Убыток от выбытия в размере 174 млн. руб. был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов от операционной деятельности.

Во второй половине 2011 года, в результате выбытия прочих несущественных дочерних компаний, Группа понесла убыток от выбытия в размере 149 млн. руб., который был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов от операционной деятельности.

Выбытие и приобретение доли участия, не обеспечивающей контроль, в ОАО "Электролuch"

24 декабря 2010 года собрание акционеров утвердило дополнительную эмиссию 2 000 обыкновенных акций ОАО "Электролuch" номинальной стоимостью 1 руб. каждая. 1 февраля 2011 года совет директоров Компании утвердил цену размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 128 288 руб. за акцию в пользу третьих сторон; сумма денежных поступлений составила 255 млн. руб. 16 декабря 2011 года Группа приобрела у третьей стороны 2 001 обыкновенных акций ОАО "Электролuch" по цене 132 тыс. руб. за акцию; отток денежных средств составил 264 млн. руб.

В результате приобретения акций в рамках дополнительной эмиссии в феврале 2011 года доля Материнской компании в акционерном капитале ОАО "Электролuch" увеличилась с 97,78% до 98,03% от общего количества обыкновенных акций.

Учреждение дочерних компаний

11 ноября 2011 года Группа учредила дочернюю компанию Inter Green Renewables and Trading AB, в которой ей принадлежит 75% капитала, с целью торговли электроэнергией на шведском рынке. В результате Группа признала долю участия, не обеспечивающую контроль, в размере 13 млн. руб.

16 ноября 2011 года Группа учредила дочернюю компанию ООО "Храми-3", в которой ей принадлежит 100% капитала, с целью строительства гидроэлектростанций в соответствии с обязательствами капитального характера, которые имеются у Группы в Грузии (Примечание 31).

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства

	<i>Земля и здания</i>	<i>Сооружения</i>	<i>Машины и оборудование</i>	<i>Прочее</i>	<i>Незавершенное строительство</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость						
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	33 289	32 735	72 653	4 427	25 685	168 789
Поступления	55	65	47	24	16 305	16 496
Перевод из состава инвестиционной собственности	988	–	–	–	899	1 887
Выбытие	(21)	(144)	(568)	(97)	(400)	(1 230)
Перевод между категориями	2 231	3 367	6 991	504	(13 093)	–
Курсовая разница	201	777	637	108	112	1 835
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	36 743	36 800	79 760	4 966	29 508	187 777
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	44	449	3 279	645	–	4 417
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	36 743	36 800	79 760	4 966	29 508	187 777
Переклассификация	(1 670)	665	2 056	(1 051)	–	–
Поступления	68	432	682	28	44 641	45 851
Выбытие	(76)	(101)	(1 291)	(175)	(556)	(2 199)
Перевод между категориями	2 575	4 006	17 240	405	(24 226)	–
Перевод на другие балансовые счета / (с других балансовых счетов)	–	(23)	–	–	(281)	(304)
Приобретение доли, обеспечивающей контроль	20 455	13 687	19 459	460	25 433	79 494
Выбытие доли, обеспечивающей контроль	(109)	(539)	(435)	(55)	(21)	(1 159)
Курсовая разница	368	544	451	55	(11)	1 407
На 31 декабря 2011 г.	58 354	55 471	117 922	4 633	74 487	310 867
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	152	320	4 124	615	–	5 211
Амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	(11 066)	(17 275)	(32 566)	(2 315)	(5 101)	(68 323)
Амортизационные отчисления	(684)	(1 142)	(4 878)	(341)	–	(7 045)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	817	735	2 273	2	3 656	7 483
Перевод из состава инвестиционной собственности	(245)	–	–	–	(118)	(363)
Выбытие	15	91	477	63	1	647
Перевод между категориями	(18)	(88)	(53)	–	159	–
Курсовая разница	(174)	(697)	(500)	(93)	(7)	(1 471)
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	(11 355)	(18 376)	(35 247)	(2 684)	(1 410)	(69 072)
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	–	(117)	(1 233)	(33)	–	(1 383)
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	(11 355)	(18 376)	(35 247)	(2 684)	(1 410)	(69 072)
Переклассификация	1 720	(651)	(2 121)	1 052	–	–
Амортизационные отчисления	(1 277)	(2 494)	(8 403)	(329)	–	(12 503)
Создание резерва под убытки от обесценения	(782)	(1 013)	(2 590)	(82)	(135)	(4 602)
Восстановление резерва под убытки от обесценения	267	105	180	5	287	844
Выбытие	24	52	1 095	91	–	1 262
Перевод между категориями	(5)	(43)	(14)	–	62	–
Выбытие компаний Группы	106	477	374	47	15	1 019
Курсовая разница	(116)	(42)	(127)	(8)	3	(290)
На 31 декабря 2011 г.	(11 418)	(21 985)	(46 853)	(1 908)	(1 178)	(83 342)
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	(3)	(259)	(2 252)	(43)	–	(2 557)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	22 223	15 460	40 087	2 112	20 584	100 466
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	25 388	18 424	44 513	2 282	28 098	118 705
На 31 декабря 2011 г.	46 936	33 486	71 069	2 725	73 309	227 525

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

В категории "Земля и здания" отражена земля (Примечание 2(ж)) в сумме 513 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 377 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 291 млн. руб.).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2011 года такие авансы составили 14 002 млн. руб. (на 31 декабря 2010 года: 6 089 млн. руб.). Поступления незавершенного строительства включают в том числе оборотные активы, перекаленицированные в состав основных средств в размере 13 148 млн. руб. в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, и относящиеся к вводу в эксплуатацию второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 (Примечание 20 (v)).

Сумма капитализированных процентов в течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, составила 241 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 408 млн. руб.).

(а) Обесценение

По мнению руководства, созданный резерв под обесценение представляет собой максимально точную оценку влияния обесценения, обусловленного экономическими условиями, сложившимися на данный момент в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность, а также ожиданиями относительно будущей операционной деятельности.

Группа провела тест на обесценение основных средств в рамках бизнес-единиц, генерирующих денежные потоки – существенные суммы создания и восстановления резерва под обесценение (в консолидированном отчете о совокупном доходе отражаются по строке "Операционные расходы"), представлены ниже в разрезе бизнес-единиц:

Сочинская ТЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту "Генерация в Российской Федерации")

В 2010 году был восстановлен резерв под обесценение в размере 864 млн. руб., основной причиной являлось получение статуса вынужденного генератора, предусматривающего полное покрытие понесенных затрат. На 2012 год данный статус не был получен, поэтому в 2011 году после пересчета возмещаемой стоимости основных средств был создан резерв под обесценение в размере 4 143 млн. руб. Группа планирует продолжать эксплуатацию Сочинской ТЭС.

Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 13,5% на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 14,6%).

Ивановская ТЭЦ (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту "Генерация в Российской Федерации")

В 2010 году ОАО "Испытательный стенд Ивановской ГРЭС" был включен в состав бизнес-единицы Ивановская ТЭЦ, в связи с передачей всех основных средств ОАО "Испытательный стенд Ивановской ГРЭС" в аренду Ивановской ТЭЦ для тестирования энергетического оборудования.

В 2010 году был восстановлен резерв под обесценение в размере 6 572 млн. руб., что было связано главным образом со значительным увеличением фактических тарифов на поставку новой мощности по сравнению с прогнозируемыми тарифами, использованными в тесте на обесценение в предыдущем периоде. В 2011 году по этой же причине была восстановлена оставшаяся часть резерва под обесценение в размере 166 млн. руб.

Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 13,5% на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 14,6%).

Черепетская ГРЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту "Генерация в Российской Федерации")

В 2011 году в связи уменьшением прогнозных тарифов на поставку электрической энергии и мощности по сравнению с прежними оценками – возмещаемая стоимость основных средств Черепетской ГРЭС уменьшилась. Поэтому был признан резерв под обесценение в размере 441 млн. руб. Группа планирует продолжать эксплуатацию Черепетской ГРЭС.

Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 14,1% на 31 декабря 2011 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

6. Основные средства (продолжение)

(а) Обесценение (продолжение)

ОАО "Электролуч" (комплекс офисных зданий, относящийся к операционному сегменту "Прочие")

По причине увеличения рыночной стоимости аренды был осуществлен расчет возмещаемой стоимости актива (более подробная информация представлена в Примечании 7), по результатам которого было произведено восстановление резерва под обесценение в сумме 39 млн. руб. в 2010 году и в сумме 396 млн. руб. в 2011 году.

Возмещаемая стоимость, как стоимость от использования, определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 12,9% на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 15,2%).

Молдавская ГРЭС (отдельная электростанция, относящаяся к операционному сегменту "Молдавия")

В 2010 году резерв под обесценение в размере 88 млн. руб. был восстановлен главным образом в связи с изменением макроэкономических оценок, что привело к уменьшению ставки дисконтирования. В 2011 году был восстановлен резерв под обесценение в размере 281 млн. руб. В основном это было связано с уменьшением ставки дисконтирования и увеличением тарифа на продажу электроэнергии.

Возмещаемая стоимость как стоимость от использования определялась с использованием ставки дисконтирования в размере 15,4% на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 17,6%).

(б) Залог

По состоянию на 31 декабря 2011 года ЗАО "Электрические сети Армении" передало в залог основные средства балансовой стоимостью 33 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 25 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 22 млн. руб.) в качестве обеспечения по некоторым полученным им кредитам.

7. Инвестиционная собственность

Изменения в составе инвестиционной собственности в отчетный период представлены следующим образом:

На 1 января 2010 г. (пересчитано)	2 447
Поступления	362
Перевод в категорию основных средств	(1 524)
Начисление резерва под обесценение	(171)
Амортизационные отчисления	(20)
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 094
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	1 094
Поступления	43
Восстановление обесценения	93
Амортизационные отчисления	(19)
На 31 декабря 2011 г.	1 211

Инвестиционная собственность представляет собой комплекс из трех офисных зданий, расположенных в Москве и находящихся на различных этапах строительства, которые Группа планирует сдавать в аренду. Одно из этих зданий частично занято собственником, а частично сдано в аренду. Часть здания, которую занимает Группа для собственных целей, отражается в учете в составе основных средств, а та часть, которая будет сдаваться в аренду, отражена как инвестиционная собственность.

(а) Балансовая стоимость

Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 1 188 млн. руб. представляет собой два здания в Москве, которые полностью построены и находятся в эксплуатации по состоянию на 31 декабря 2011 года (на 31 декабря 2010 г.: 1 074 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 1 090 млн. руб.). На 1 января 2010 года инвестиционная собственность балансовой стоимостью 1 107 млн. руб. представляет собой два здания одного комплекса, строительство которых частично завершено, и которые, как планировалось, будут сдаваться в аренду; на 31 декабря 2010 года эти здания были переведены в состав основных средств. На 31 декабря 2011 года инвестиционная собственность балансовой стоимостью 23 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 20 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 250 млн. руб.) представляет собой проект по строительству офисных и подсобных помещений, которые были классифицированы как инвестиционная собственность.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

7. Инвестиционная собственность (продолжение)

(а) Балансовая стоимость (продолжение)

На 31 декабря 2011 года справедливая рыночная стоимость инвестиционной собственности приблизительно равна ее балансовой стоимости. Справедливая рыночная стоимость была определена по методу дисконтированных денежных потоков с использованием допущений, описанных ниже в Примечании 7 (б).

(б) Обесценение

На 31 декабря 2011 г.

На 31 декабря 2011 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости инвестиционной собственности ОАО "Электролuch" с использованием ключевых допущений, использованных при проведении теста на экономическое обесценение по состоянию на 31 декабря 2010 года, а также с учетом следующих допущений:

- ▶ Первоначальная базовая ставка арендной платы принята равной 579 – 1 035 долл. США за квадратный метр с последующим ростом на 5%-10% в год (2010: 560 – 840 долл. США за квадратный метр с последующим ростом на 5%-8% в год);
- ▶ Ставка дисконтирования для периода строительства установлена на уровне 15,2%; для периода операционной деятельности применяется ставка дисконтирования в размере 11,7% (2010: 15,2%);
- ▶ Для расчета стоимости в постпрогнозный период использован коэффициент капитализации в размере 9% (2010 г.: 9,5%).

В силу этих допущений, возмещаемая стоимость каждого здания, рассматриваемого в качестве отдельной единицы, генерирующей денежные потоки, превысило соответствующую балансовую стоимость.

По результатам анализа по состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выявила основания для восстановления обесценения, начисленного в предыдущие периоды (на 31 декабря 2010 года были выявлены основания для признания дополнительного обесценения).

Общий доход от сдачи в аренду инвестиционной собственности за 2011 год составил 167 млн. руб. (2010 г.: 159 млн. руб.). Ниже представлены будущие минимальные арендные платежи по неаннулируемым договорам операционной аренды:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г.
Менее 1 года	85	151
От 1 года до 5 лет	263	301
Более 5 лет	45	72
Итого арендные платежи к получению по договорам операционной аренды	393	524

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

8. Нематериальные активы

	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	1 883	1 252	1 029	4 164
Переклассификация	–	(1)	–	(1)
Поступления	79	329	59	467
Выбытие	–	(113)	–	(113)
Курсовая разница	(104)	4	–	(100)
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 858	1 471	1 088	4 417
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	1 858	1 471	1 088	4 417
Переклассификация	–	34	(34)	–
Приобретение доли, обеспечивающей контроль	753	104	496	1 353
Поступления	–	370	348	718
Выбытие	–	(130)	(17)	(147)
Выбытие доли, обеспечивающей контроль	(6)	(1)	(8)	(15)
Курсовая разница	151	14	1	166
На 31 декабря 2011 г.	2 756	1 862	1 874	6 492
Амортизация и обесценение				
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	(344)	(503)	(36)	(883)
Амортизационные отчисления	–	(257)	(126)	(383)
Выбытие	–	111	–	111
Курсовая разница	20	(2)	–	18
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	(324)	(651)	(162)	(1 137)
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	(324)	(651)	(162)	(1 137)
Переклассификация	–	(6)	6	–
Амортизационные отчисления	–	(314)	(180)	(494)
Убытки от обесценения	(43)	–	(31)	(74)
Приобретение доли, обеспечивающей контроль	–	(50)	(4)	(54)
Выбытие	–	71	13	84
Выбытие доли, обеспечивающей контроль	6	–	3	9
Курсовая разница	(9)	(3)	–	(12)
На 31 декабря 2011 г.	(370)	(953)	(355)	(1 678)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	1 539	749	993	3 281
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 534	820	926	3 280
На 31 декабря 2011 г.	2 386	909	1 519	4 814

Амортизационные отчисления включены в операционные расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе.

(в миллионах российских рублей)

8. Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение гудвила

На 31 декабря 2010 г.

UAB INTER RAO Lietuva

Гудвил, который возник от приобретения UAB INTER RAO Lietuva в 2008 году, по состоянию на 31 декабря 2010 года был признан по первоначальной стоимости в размере 1 371 млн. руб. за минусом накопленного убытка от обесценения в размере 260 млн. руб.

Гудвил в размере 1 371 млн. руб. был признан на дату приобретения UAB INTER RAO Lietuva в связи с возможностью Группы получать экономические выгоды от синергетического эффекта, возникающего благодаря сильным позициям Группы как экспортера российской электроэнергии и возможностью UAB INTER RAO Lietuva продавать импортированную электроэнергию на Литовском рынке электроэнергии.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к UAB INTER RAO Lietuva, который не выявил признаков возможного обесценения. Для целей проведения теста на обесценение гудвил относится к UAB INTER RAO Lietuva как единому активу, генерирующему денежные потоки.

На 31 декабря 2011 г.

Остаточная стоимость гудвила по состоянию на 31 декабря 2011 года представляет собой гудвил, возникший:

- ▶ при приобретении UAB INTER RAO Lietuva в 2008 году в сумме 1 148 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 1 января 2010 г.: 1 111 млн. руб. и 1 195 млн. руб., соответственно);
- ▶ в результате приобретения доли, обеспечивающей контроль, в сумме 380 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г. и 1 января 2010 г.: 423 млн. руб. и 344 млн. руб., соответственно) (Примечание 5).
- ▶ приобретения АО "Храми ГЭС-I" и АО "Храми ГЭС-II" в апреле 2011 года в сумме 700 млн. руб. (Примечание 5);
- ▶ приобретения UAB Vydantai Wind Park в сентябре 2011 года в сумме 53 млн. руб. (Примечание 5).

UAB INTER RAO Lietuva

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к UAB INTER RAO Lietuva. Для целей проведения теста на обесценение гудвил относится к UAB INTER RAO Lietuva как единому активу, генерирующему денежные потоки. Тест на обесценение основывался на следующих допущениях:

- ▶ UAB INTER RAO Lietuva осуществляет торговлю электроэнергией, включая импорт электроэнергии с территории Российской Федерации и продажа ее на рынке электроэнергетики Литовской Республики, а также экспорт электроэнергии в другие страны Балтийского региона и Республику Беларусь.
- ▶ С начала 2010 года на рынке электроэнергетики Литовской Республики происходят значительные изменения в связи с закрытием Игналинской Атомной Электростанции в конце 2009 года. Игналинская станция была основным генерирующим активом в Литве, а также в Балтийском регионе, обеспечивая поставки электроэнергии до 70% рынка. Возникший дефицит в электроэнергии в связи с закрытием Игналинской станции будет покрываться частично за счет дополнительной выработки Литовскими электростанциями, частично – за счет дополнительного импорта электроэнергии в Литву из соседних стран, в основном из энергосистемы Российской Федерации, которая имеет значительный экспортный потенциал.
- ▶ В соответствии с прогнозами, спрос на электроэнергию будет возрастать ежегодно в среднем на 2% и достигнет уровня 11,5 ГВтч к концу 2019 года (текущий уровень спроса составляет в среднем 9,8 ГВтч). Предполагается, что с начала 2010 года объем ежегодного импорта электроэнергии в Литву возрастет до 7 ГВтч к концу 2019 года, при этом 80% этого объема будет покрываться поставками UAB INTER RAO Lietuva;
- ▶ Предполагаемый объем поставок обеспечит валовую прибыль на уровне 8.3% за счет возможности UAB INTER RAO Lietuva осуществлять продажи электроэнергии в пиковые периоды, когда достигается наиболее высокий уровень прибыльности;
- ▶ При тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 15,1% (на 31 декабря 2010 г. – 17,9%).

(в миллионах российских рублей)

8. Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение гудвила (продолжение)

Основываясь на допущениях, описанных выше, руководство не выявило признаков обесценения по состоянию на 31 декабря 2011 года.

АО "Храми ГЭС I" и АО "Храми ГЭС II"

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа провела тест на обесценение гудвила, возникшего на дату приобретения АО "Храми ГЭС I" и АО "Храми ГЭС II". Для целей теста на обесценения гудвил относится к обеим приобретенным компаниям: АО "Храми ГЭС I" и АО "Храми ГЭС II" как к одному активу, генерирующему денежные потоки, а также к новой дочерней компании ООО "Храми ГЭС III", созданной с целью дальнейшего расширения рынка генерации электроэнергии на территории Грузии. Тест на обесценение основывался на следующих ключевых допущениях:

- ▶ При тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 15,68% годовых;
- ▶ Общая выручка всех трех компаний за период с 2012 по 2013 годы ожидается в размере не менее 353 млн. руб. в год; в течение 2014 года общая выручка возрастет до уровня 1 051 млн. руб. в связи с увеличением производства электроэнергии на 100%, а также ростом тарифов на 100% для АО "Храми ГЭС I" и АО "Храми ГЭС II" в соответствии с дополнительным меморандумом, подписанным Группой и государством Грузии в 2011 году в счет компенсации инвестиций, осуществленных Группой в целях развития генерирующих мощностей в Грузии; в 2015 году дополнительный рост выручки ожидается в связи с началом производственной деятельности ООО "Храми ГЭС III" в размере 1 272 млн. руб.; с начала 2016 года общая величина выручки ожидается на уровне не ниже 2 926 млн. руб. в связи с тем, что ООО "Храми ГЭС III" начнет работу в полную мощность и будет способно экспортировать 75% произведенной электроэнергии в Турцию
- ▶ Инвестиционная программа, направленная на расширение генерирующих мощностей, потребует вложений в ООО "Храми ГЭС III" в размере 6 860 млн. руб. в течение периода с 2012 по 2015 годы;
- ▶ Предполагается, что в результате операционной и инвестиционной деятельности в течение периода с 2012 по 2015 годы, чистый денежный отток составит: в 2012 году – 371 млн. руб., в 2013 году – 986 млн. руб., в 2014 году – 1 445 млн. руб., в 2015 году – 1 060 млн. руб. Начиная с 2016 года бизнес начнет обеспечивать чистый денежный приток в размере: в 2016 году – 992 млн. руб., начиная с 2017 года и далее – не менее 2 075 млн. руб.

Основываясь на допущениях, описанных выше, руководство не выявило индикаторы обесценения по состоянию на 31 декабря 2011 года

Прочие нематериальные активы

По состоянию на 31 декабря 2011 года прочие нематериальные активы включали статус гарантирующего поставщика в размере 575 млн. руб. (с первоначальной стоимостью 719 млн. руб. и накопленной амортизацией в размере 144 млн. руб.), признанный после приобретения дочерней компании одной из присоединенных под общим контролем компаний (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: первоначальная стоимость – 719 млн. руб., накопленная амортизация – 72 млн. руб.; по состоянию на 1 января 2010 г.: первоначальная стоимость – 719 млн. руб.). На 31 декабря 2011 года остаточный срок использования составил 8 лет.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании

Информация о финансовых вложениях в ассоциированные, совместно контролируемые компании и совместные предприятия, а также изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

	Статус	Страна	Доля голосующих акций		
			На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	На 1 января 2010 г. (пересчитано)
NVGRES Holding Limited	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	75,00%	75,00%	75,00%
ЗАО "Нижневартовская ГРЭС"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	75,00%	75,00%	75,00%
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	Совместно контролируемая компания	Казахстан	50,00%	50,00%	50,00%
ООО "Кварц-Новые Технологии"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,10%	50,10%	–
ООО "УК "Кварц"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,10%	50,10%	–
ЗАО "Камбаратинская ГЭС-1"	Совместно контролируемая компания	Кыргызская Республика	50,00%	50,00%	50,00%
ЗАО "Промышленная энергетическая компания"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,00%	50,00%	50,00%
ООО "Интерэнергоэффект"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,00%	50,00%	–
ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,01%	50,01%	–
ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	51,00%	51,00%	–
ООО "Энергоконнект"	Совместно контролируемая компания	Беларусь	50,00%	–	–
ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные Системы"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	35,17%	–	–
ООО "РТ-Энерготрейдинг"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,00%	–	–
UAB Alproka	Ассоциированная компания	Литва	49,99%	49,99%	49,99%
RUS Gas Turbines Holding B.V.	Ассоциированная компания	Нидерланды	25,00%	25,00%	–
АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую	Ассоциированная компания	Турция	3,47%	33,33%	–
ОАО "Башкирэнерго"	Ассоциированная компания	Российская Федерация	26,65%	–	–

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

	ОАО "Башкир- энерго"	NVGRES Holding Limited	АО "Станция Экибастуз- ская ГРЭС-2"	RUS Gas Turbines Holding B.V.	"АО по генерации электроэн- ергии АЭС Аккую"	ОАО "ИНТЕР РАО Свето- диодные Системы"	Прочие	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г. (пересчитано)	-	13 702	2 966	-	-	-	39	16 707
Поступления	-	-	315	-	1 026	-	380	1 721
Доля в прибыли /(убытке) после налогообложения	-	256	761	-	-	-	160	1 177
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний	-	-	(77)	-	-	-	(12)	(89)
Курсовая разница	-	-	39	-	(46)	-	(1)	(8)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	-	13 958	4 004	-	980	-	566	19 508
Балансовая стоимость на 1 января 2011 г. (пересчитано)	-	13 958	4 004	-	980	-	566	19 508
Поступления	9 934	-	-	1 131	-	600	14	11 679
Нереализованная прибыль (убыток)	-	-	-	-	-	-	11	11
Доля в прибыли /(убытке) после налогообложения	-	1 711	1 190	(6)	17	(81)	29	2 860
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи.	14 227	-	-	-	-	-	-	14 227
Изменение структуры собственности	-	-	-	-	(121)	7	-	(114)
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний	-	-	(325)	-	-	-	(72)	(397)
Курсовая разница	-	-	286	-	(25)	-	-	261
Балансовая стоимость на 31 декабря 2011 г.	24 161	15 669	5 155	1 125	851	526	548	48 035

ОАО "Башкирэнерго"

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 26,65% акций ОАО "Башкирэнерго" (Примечание 2). На дату приобретения данное финансовое вложение было классифицировано как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи, в сумме 14 983 млн. руб. на основании рыночных котировок акций ОАО "Башкирэнерго". Обесценение финансового вложения на сумму 5 049 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе за 2011 год (Примечание 11).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

В конце декабря 2011 года Правление компании согласовало с акционерами ОАО "Башкирэнерго" план приобретения Группой контрольной доли в генерирующем сегменте ОАО "Башкирэнерго" после проведения его реорганизации (Примечание 36 (в)). В результате, Группа переклассифицировала свою неконтрольную долю участия в капитале ОАО "Башкирэнерго" из состава финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в состав инвестиций в ассоциированные компании. Справедливая стоимость приобретенных идентифицированных чистых активов, которая на дату переклассификации составила 24 161 млн. руб., была определена независимым оценщиком. Доход от реклассификации инвестиции, имеющейся в наличии для продажи, в размере 14 227 млн. руб. был признан в составе Доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Справедливая стоимость акций ОАО Башкирэнерго, принадлежащих Группе, определенная на основании рыночных котировок по состоянию на 31 декабря 2011 года, составила 9 656 млн. руб.

31 декабря 2011 г.

Внеоборотные активы	88 756
Оборотные активы	11 264
Долгосрочные обязательства	(4 049)
Краткосрочные обязательства	(5 271)

На дату утверждения данной финансовой отчетности к выпуску Группа находится в процессе распределения цены приобретения по активам и обязательствам ОАО "Башкирэнерго".

NVGRES Holding Limited и ЗАО "Нижневартовская ГРЭС"

Группе принадлежит 75% доля участия в компании NVGRES Holding Limited, включая ее 100%-ную дочернюю компанию ЗАО "Нижневартовская ГРЭС", консолидированную по методу долевого участия. В соответствии с условиями акционерного соглашения между Группой и российской нефтегазовой компанией ТНК-ВР, контроль осуществляется совместно.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по NVGRES Holding Ltd. и ЗАО "Нижневартовская ГРЭС":

	<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>На 1 января 2010 г. (пересчитано)</i>
Внеоборотные активы	11 347	8 325	7 426
Оборотные активы	11 006	11 488	11 876
Долгосрочные обязательства	(689)	(494)	(503)
Краткосрочные обязательства	(772)	(709)	(532)

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>
Выручка	12 445	10 045
Прибыль за период	2 281	342

АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"

Группе принадлежит 50% доля участия в совместно контролируемом предприятии АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", учитываемом по методу долевого участия. Группа контролирует АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" совместно с АО "Самрук-Энерго", находящимся под контролем правительства Республики Казахстан.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2":

	<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>На 1 января 2010 г. (пересчитано)</i>
Внеоборотные активы	11 789	9 419	7 237
Оборотные активы	1 143	944	1 111
Долгосрочные обязательства	(1 847)	(1 890)	(2 206)
Краткосрочные обязательства	(775)	(465)	(210)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Выручка	6 399	4 980
Прибыль за период	2 380	1 522

RUS Gas Turbines Holding B.V.

В декабре 2010 года Группа совместно с General Electric и Государственной корпорацией "Ростехнологии" учредила новую ассоциированную компанию RUS Gas Turbines Holding B.V. Доля Группы в новой компании составила 25%. Целью учреждения компании было участие в совместном предприятии по производству и реализации высокопроизводительных промышленных газовых турбин в Российской Федерации.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по RUS Gas Turbines Holding B.V.:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Оборотные активы	4 502	1

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Убыток за период	22	-

АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую

В декабре 2010 года Группа совместно с ОАО "Концерн Росэнергоатом" и ЗАО "Атомстройэкспорт" учредила в Турции новую ассоциированную компанию "АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую". Доля Группы в новой компании составила 33,33%. Компания была учреждена в соответствии с соглашением между правительством Российской Федерации и правительством Республики Турция о сотрудничестве при строительстве и эксплуатации атомной электростанции в Турции. В декабре 2011 года доля Группы в "АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую" была разводнена до 3,47% после того, как дополнительный выпуск акций "АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую" был полностью выкуплен ОАО "Концерн Росэнергоатом". Поскольку количество мест в Правлении "АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую" и соответствующие права Группы, вытекающие из участия в его работе, остались без изменений, Группа продолжает классифицировать финансовое вложение в "АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую" как финансовое вложение в ассоциированную компанию. Убыток от изменения структуры собственности в размере 121 млн. руб. был признан в составе Доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании "АО по генерации электроэнергии АЭС Аккую":

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	На 1 января 2010 г. (пересчитано)
Внеоборотные активы	2 250	-	-
Оборотные активы	23 330	2 940	-
Краткосрочные обязательства	(1 064)	-	-

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	За год, закончившийся 1 января 2010 г. (пересчитано)
Прибыль за период	482	-	-

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

9. Финансовые вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные Системы"

19 апреля 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело у третьих сторон 35,17% от общего количества акций ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные Системы". На дату приобретения финансовое вложение в размере 600 млн. руб. было классифицировано как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи. С 19 августа 2011 года Группа осуществляет контроль над Компанией совместно с другими участниками, поэтому финансовое вложение было переклассифицировано в финансовое вложение в совместно контролируемую компанию. Фактическая доля участия Группы в субхолдинговой Компании на основе расчета доли, не обеспечивающей контроль, составляет 27,51%. Доход от изменения структуры собственности в размере 7 млн. руб. был признан в составе Доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний в отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Доля Группы в прибыли и убытках включает обесценение гудвила, которое было признано на дату приобретения, на сумму 76 млн. руб. (Примечание 5).

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по ассоциированной компании ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные Системы"

	На 31 декабря 2011 г.
Внеоборотные активы	1 688
Оборотные активы	1 257
Долгосрочные обязательства	(616)
Краткосрочные обязательства	(417)
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Выручка	448
Убыток за период	(53)

Прочие

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группе принадлежали акции в нескольких других ассоциированных и совместно контролируемых компаниях.

Ниже представлена обобщенная финансовая информация по этим компаниям:

	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	На 1 января 2010 г. (пересчитано)
Внеоборотные активы	5 544	13 138	773
Оборотные активы	17 052	4 003	1 697
Долгосрочные обязательства	(4 891)	(11 151)	(183)
Краткосрочные обязательства	(16 645)	(4 983)	(2 150)
		За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Выручка		6 445	2 028
Прибыль за период		218	332

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

(а) Признанные отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

Различия между МСФО и соответствующими налоговыми базами приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц, исходя из ставок и законодательных норм, вступивших или фактически вступивших в силу на конец отчетного периода.

Ниже представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль:

	Отложенные активы по налогу на прибыль			Отложенные обязательства по налогу на прибыль		
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Основные средства	787	198	2 085	(13 938)	(4 878)	(4 303)
Инвестиционная собственность	–	–	–	(133)	(117)	(333)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	24	10	3	(1 690)	(1 334)	(1 218)
Дебиторская задолженность	743	572	833	–	–	–
Опционы "колл" и "пут"	–	–	–	–	(508)	–
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	415	162	309	–	–	–
Инвестиции, классифицируемые как активы, предназначенные для продажи и финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи	–	–	–	(3 845)	–	–
Прочие статьи	1 488	1 311	1 060	(1 686)	(196)	(460)
Налоговые активы / (обязательства)	3 457	2 253	4 290	(21 292)	(7 033)	(6 314)
Зачет налогов	(2 353)	(835)	(1 345)	2 353	835	1 345
	1 104	1 418	2 945	(18 939)	(6 198)	(4 969)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль

Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались по некоторым компаниям Группы, находящимся в Армении, Российской Федерации и Казахстане, в отношении следующих вычитаемых временных разниц:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	5 245	–	–
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	10 785	–	–
Опционы "колл" и "пут"	8 286	–	–
Прочие	1 889	1 659	1 732

Вычитаемые временные разницы преимущественно относятся к опциону "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного в июне 2010 года (Примечание 18), опциону "колл" в рамках соглашения с ОАО "Межрегионэнергострой", подписанного в сентябре 2011 года (Примечание 18), обесценению основных средств и приобретению активов, имеющихся в наличии для продажи или классифицируемых как предназначенные для продажи (это относится главным образом к ОАО "Волжская ТГК" и ОАО "Иркутскэнерго"). Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, маловероятно, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования данных налоговых активов. Непризнанные временные разницы, относящиеся к основным средствам, могут быть реализованы в течение следующих 8 лет.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль (продолжение)

Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение года:

Отложенные активы по налогу на прибыль:

	1 января 2010 г. (пересчитано)	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем сово- купном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют)	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Основные средства	2 036	(1 953)	(8)	–	75
Дебиторская задолженность	599	(24)	–	–	575
Прочие статьи	273	14	5	435	727
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	37	4	–	–	41
	2 945	(1 959)	(3)	435	1 418

	1 января 2011 г. (пересчитано)	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем сово- купном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют)	Признано в прочем совокупном доходе (в резервах)	31 декабря 2011 г.
Основные средства	75	705	8	–	788
Дебиторская задолженность	575	(463)	–	–	112
Прочие статьи	727	(137)	2	(435)	157
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	41	6	–	–	47
	1 418	111	10	(435)	1 104

Отложенные обязательства по налогу на прибыль:

	1 января 2010 г. (пересчитано)	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем сово- купном доходе (в резерве по пересчету иностранных валют и прочих резервах)	31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Основные средства		(4 254)	(504)	(4 755)
Инвестиционная собственность		(333)	216	(117)
Опцион "колл" и "пут"		–	(508)	(508)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании		(1 057)	(269)	(1 334)
Инвестиции классифицируемые как активы, предназначенные для продажи и финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи		–	–	–
Прочие статьи		675	(166)	516
		(4 969)	(1 231)	(6 198)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль (продолжение)

	<i>1 января 2011 г. (пересчитано)</i>	<i>Приобретение компаний Группы</i>	<i>Признано в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Признано в прочем сово- купном доходе (в резерве по пересчету иностраннх валют и прочих резервах)</i>	<i>31 декабря 2011 г.</i>
Основные средства	(4 755)	(8 601)	(488)	(83)	(13 927)
Инвестиционная собственность	(117)	–	(16)	–	(133)
Опцион "колл" и "пут"	(508)	–	508	–	–
Инвестиции вложения в ассоциированные и совместно контролируемые компании	(1 334)	–	(299)	(58)	(1 691)
Инвестиции классифицируемые как активы, предназначенные для продажи и финансовые активы имеющиеся в наличии для продажи	–	–	(3 970)	125	(3 845)
Прочие статьи	516	295	(54)	(100)	657
	(6 198)	(8 306)	(4 319)	(116)	(18 939)

Группа признала временные разницы по основным средствам, связанные с расхождениями в нормах амортизации для целей бухгалтерского и налогового учета и с различиями между балансовой стоимостью основных средств и их налоговой базой.

Отложенный актив по налогу на прибыль в сумме 435 млн. руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в отношении увеличения резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy и Материнской компанией за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме 125 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода в отношении резерва под изменение справедливой стоимости и в сумме 102 млн. руб. в отношении резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy и Материнской компанией за год, закончившийся 31 декабря 2011 года. Прочие отложенные обязательства по налогу на прибыль в составе прочего совокупного дохода относятся к резерву по пересчету иностранных валют.

За год, закончившийся 31 декабря 2010 года, отложенный актив по налогу на прибыль в сумме 435 млн. руб. был признан в составе прочего совокупного дохода в отношении резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy и Материнской компанией.

Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме 8 601 млн. руб. было признано в составе прочего совокупного дохода по основным средствам в АО "Храми ГЭС-I", АО "Храми ГЭС-II" и ОАО "ОГК-3". Прочие статьи отложенного обязательства по налогу на прибыль, признанные в составе прибыли и убытков, отражают главным образом влияние дисконтирования задолженности ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 20).

Группа не отразила отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние и ассоциированные компании, т. к. Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена сторнировать их в обозримом будущем. На 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 года временные налоговые разницы составили 143 075 млн. руб. и 28 839 млн. руб., соответственно.

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

По состоянию на 31 декабря 2011 года финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на общую сумму 40 651 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 202 млн. руб.; по состоянию на 1 января 2010 г.: 132 млн. руб.) включали инвестиции в котируемые акции на общую сумму 40 454 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 76 млн. руб.; по состоянию на 1 января 2010 г.: 53 млн. руб.) и инвестиции в некотируемые акции на общую сумму 197 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 126 млн. руб.; по состоянию на 1 января 2010 г.: 79 млн. руб.).

Инвестиции в котируемые акции

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, обесценение финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 20 960 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытка в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: ноль) (Примечание 26).

За год, закончившийся 31 декабря 2011 года убыток от переоценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, на сумму 319 млн. руб. за вычетом налога в размере 125 млн. руб. (Примечание 10) был признан в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: переоценка на сумму 23 млн. руб.) (Примечание 18).

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г. (пересчитано)		1 января 2010 г. (пересчитано)	
	Акционер- ный капитал, %	Справедли- вая стоимость	Акционер- ный капитал, %	Справедли- вая стоимость	Акционер- ный капитал, %	Справедли- вая стоимость
ОАО "Волжская ТГК"	39,39%	22 465	—	—	—	—
ОАО "РусГидро"	1,85%	5 184	0,02%	74	0,02%	51
ОАО "Мосэнерго"	5,05%	3 433	—	—	—	—
ОАО "ТГК-6"	26,09%	3 317	—	—	—	—
ОАО "ОГК-2"	5,70%	2 539	—	—	—	—
ОАО "ФСК ЕЭС"	0,37%	1 298	—	—	—	—
ОАО "ТГК-1"	1,97%	707	—	—	—	—
ОАО "ТГК-9"	1,71%	362	—	—	—	—
Plug Power	19,70%	292	—	—	—	—
ОАО "Кузбассэнерго"	1,97%	291	—	—	—	—
ОАО "Квадра"	2,25%	241	—	—	—	—
ОАО "Енисейская ТГК (ТГК-13)"	2,16%	213	—	—	—	—
ОАО "ТГК-2"	1,21%	52	—	—	—	—
ОАО "МРСК Центра"	0,07%	19	—	—	—	—
ОАО "Ярославская сбытовая компания"	0,85%	16	—	—	—	—
ОАО "ТГК-14"	0,60%	13	—	—	—	—
ОАО "Новосибирскэнерго"	0,16%	7	—	—	—	—
ОАО "Иркутскэнерго"	0,01%	5	—	—	—	—
Прочие	—	—	—	2	—	2
Итого	—	40 454	—	76	—	53

Группа не оказывает существенного влияния на ОАО "Волжская ТГК" и ОАО "ТГК-6". Доля участия Группы в этих компаниях составляет 39,39% и 26,09%, соответственно. Таким образом, данные инвестиции учитывались в составе финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

Инвестиция в ОАО "РАО Энергетические системы Востока", представляющая собой долю участия в размере 4,29% (Примечание 1), была использована для приобретения 0,20% акций ОАО "РусГидро" в рамках дополнительной эмиссии акций, проводившейся этой компанией. Материнская компания приобрела акции путем реализации соответствующего преимущественного права. В результате дополнительной эмиссии акций, осуществленной ОАО "РусГидро", доля Группы в ОАО "РусГидро" была разводнена и на 31 декабря 2011 года составила 1,85% акций.

В августе 2011 года Группа реализовала 3,47% акций ОАО "ОГК-6" и 0,62% акций ОАО "ОГК-2" (Примечание 1). Общая сумма денежного вознаграждения составила 1 917 млн. руб. Доход в размере 557 млн. руб. был признан в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе. По состоянию на 31 декабря 2011 года в результате слияния ОАО "ОГК-6" и ОАО "ОГК-2", осуществленного в ходе реорганизации, Группа получила право собственности на 5,70% акций ОАО "ОГК-2".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

11. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

Инвестиции в некотируемые акции

Справедливая стоимость инвестиций в некотируемые акции по состоянию на 31 декабря 2011 года включала обесценение инвестиций в ОАО "Сангудинская ГЭС-1" на сумму 530 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: 392 млн. руб.; по состоянию на 1 января 2010 г.: 402 млн. руб.).

В результате ликвидации ОАО "ТГК-11 Холдинг" в октябре 2011 года Группа получила денежное вознаграждение в размере 192 млн. руб. Справедливая стоимость инвестиции в ОАО "ТГК-11 Холдинг", составлявшая на дату выбытия 41 млн. руб., включала обесценение на сумму 330 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 298 млн. руб.). Отток денежных средств, связанных с приобретением инвестиции в ОАО "ТГК-11 Холдинг" в декабре 2010 года составил 335 млн. руб.

В результате продажи ОАО "Томскэнергоремонт", включенного в состав прочих инвестиций в некотируемые акции в декабре 2011 года, Группа получила денежное вознаграждение в размере 151 млн. руб. Справедливая стоимость инвестиции в ОАО "Томскэнергоремонт" на дату приобретения и выбытия составила ноль.

Обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, на общую сумму 170 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 288 млн. руб.) (Примечание 26).

	31 декабря 2011 г.		31 декабря 2010 г. (пересчитано)		1 января 2010 г. (пересчитано)	
	Акционерный капитал, %	Справедливая стоимость	Акционерный капитал, %	Справедливая стоимость	Акционерный капитал, %	Справедливая стоимость
ОАО "Сангудинская ГЭС-1"	16,66%	161	2,18%	88	2,18%	78
ОАО "ТГК-11 Холдинг"	–	–	15,07%	37	–	–
Прочие	–	36	–	1	–	1
Итого	–	197	–	126	–	79

12. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Финансовые внеоборотные активы	933	5 884	562
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	288	193	275
За вычетом резерва под обесценение	(82)	(65)	(146)
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	206	128	129
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	970	3 575	685
За вычетом резерва под обесценение	(286)	(408)	(325)
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	684	3 167	360
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)	9	58	76
За вычетом резерва под обесценение	(8)	(10)	(3)
Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто	1	48	73
Долгосрочные производные финансовые инструменты – активы	–	2 541	–
Долгосрочные банковские депозиты	42	–	–
	42	2 541	–
Нефинансовые внеоборотные активы	3 818	882	10 731
Долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	2 616	–	6
НДС к возмещению	789	487	375
Прочие внеоборотные активы	413	395	10 350
	4 751	6 766	11 293

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

12. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2011 года долгосрочные авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата включали авансы, выданные поставщикам оборудования в Эквадор и Венесуэлу в размере 2 616 млн. руб. (Примечание 22).

По состоянию на 31 декабря 2010 года прочая долгосрочная дебиторская задолженность включала долгосрочные векселя ОАО "ОГК-1", выпущенные ЗАО "ВТБ-Лизинг". Балансовая стоимость векселей составляла 2 715 млн. руб. В течение 2011 года они были проданы третьей стороне.

По состоянию на 31 декабря 2010 года долгосрочные производные финансовые инструменты в сумме 2 541 млн. руб. представляли собой справедливую стоимость опционов "колл" и "пут" по соглашению с Внешэкономбанком, подписанному в июне 2010 года. По состоянию на 31 декабря 2011 года опционы "колл" и "пут" были включены в состав долгосрочных производных финансовых инструментов – обязательств по справедливой стоимости (Примечание 22).

По состоянию на 1 января 2010 года в состав прочих внеоборотных активов отражена сумма 10 070 млн. руб., связанная со строительством второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2. По состоянию на 31 декабря 2010 года данная сумма была переклассифицирована в состав прочих оборотных активов (Примечание 17).

Справедливая стоимость долгосрочных банковских депозитов приблизительно равна их балансовой стоимости.

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	(65)	(10)	(408)	(483)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	(11)	–	(67)	(78)
Восстановление резерва	15	–	81	96
Начисление дисконта	(18)	–	(70)	(88)
Восстановление дисконта	3	–	46	49
Переклассификация текущей части	–	–	44	44
Приобретение доли, обеспечивающей контроль	–	–	88	88
Займы, списанные в течение года как безнадежные	–	2	–	2
Курсовая разница	(6)	–	–	(6)
На 31 декабря 2011 г.	(82)	(8)	(286)	(376)
	<i>Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	(146)	(3)	(325)	(474)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	(1)	–	(148)	(149)
Резерв под обесценение займов	–	(7)	–	(7)
Восстановление резерва	10	–	–	10
Начисление дисконта	(14)	–	(4)	(18)
Восстановление дисконта	11	–	68	79
Переклассификация текущей части	29	–	2	31
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	45	–	–	45
Курсовая разница	1	–	(1)	–
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	(65)	(10)	(408)	(483)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

13. Запасы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Производственные запасы топлива	5 325	2 505	2 889
Запасные части	2 272	1 673	1 428
Материалы и расходные материалы	2 214	1 613	1 577
Прочее	134	257	89
	9 945	6 048	5 983

На 31 декабря 2011 года резерв под обесценение составил 236 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 102 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 104 млн. руб.). Начисление резерва под обесценение за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, в размере 120 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 - восстановление резерва в размере 2 млн. руб.) было признано в составе прочих резервов в Расходах от операционной деятельности в консолидированном отчете о совокупном доходе.

В составе запасов, в том числе отражен технологический запас топлива и запасных частей. На 31 декабря 2011 года он составил 4 033 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 2 112 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 2 276 млн. руб.).

14. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Финансовые активы:	34 391	35 200	23 328
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	41 134	37 464	26 969
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(12 956)</i>	<i>(9 747)</i>	<i>(8 068)</i>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	28 178	27 717	18 901
Прочая дебиторская задолженность	7 057	7 813	4 698
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(1 487)</i>	<i>(687)</i>	<i>(585)</i>
Прочая дебиторская задолженность, нетто	5 570	7 126	4 113
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	423	359	314
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(5)</i>	<i>(2)</i>	<i>–</i>
Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	418	357	314
Дивиденды к получению	225	–	–
Нефинансовые активы:	10 097	6 973	8 261
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	2 582	2 604	3 611
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(152)</i>	<i>(160)</i>	<i>(55)</i>
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто	2 430	2 444	3 556
Краткосрочные налоги к возмещению	4 390	1 838	1 743
Предоплата по налогам	3 277	2 691	2 962
	44 488	42 173	31 589

По состоянию на 31 декабря 2011 года краткосрочные налоги к возмещению были преимущественно связаны с деятельностью ОАО "ОГК-1" и ОАО "ОГК-3" и включали входящий НДС, относящийся к строительству Южноуральской ГРЭС, Гусиноозерской ГРЭС и Черепетской ГРЭС, на сумму 874 млн. руб., входящий НДС, относящийся к строительству Уренгойской ГРЭС, на сумму 846 млн. руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 года по строке предоплата по налогам отражен НДС на общую сумму 2 999 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 2 604 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 2 811 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

14. Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	(9 747)	(160)	(2)	(687)	(10 596)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	(7 700)	(63)	–	(980)	(8 743)
Восстановление резерва	4 348	39	–	738	5 125
Восстановление дисконта	–	–	–	15	15
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (по информации на начало года)	1 108	19	–	73	1 200
Переклассификация	–	14	–	(14)	–
Переклассификация долгосрочной части (Отрицательная) / положительная курсовая разница	(10)	–	–	1	(9)
Приобретение доли, обеспечивающей контроль	(747)	–	–	(570)	(1 317)
Выбытие доли, обеспечивающей контроль	–	–	(3)	1	(2)
Курсовая разница	(208)	(1)	–	(20)	(229)
На 31 декабря 2011 г.	(12 956)	(152)	(5)	(1 487)	(14 600)

	<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	(8 068)	(55)	–	(585)	(8 708)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	(3 537)	(105)	–	(387)	(4 029)
Резерв под обесценение займов выданных	–	–	(2)	–	(2)
Восстановление резерва	1 824	10	–	162	1 996
Восстановление дисконта	1	–	–	7	8
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности (по информации на начало года)	14	(10)	–	112	116
Переклассификация долгосрочной части	(29)	–	–	(2)	(31)
Прибыль по курсовым разницам	2	1	–	3	6
Курсовая разница	46	(1)	–	3	48
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	(9 747)	(160)	(2)	(687)	(10 596)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

14. Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Ниже приведен анализ балансовой стоимости финансовых активов, включенных в состав дебиторской задолженности и предоплаты:

<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Дивиденды к получению</i>	<i>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	15 437	418	3 837	225	19 917
Просроченные, но не обесцененные	6 549	–	572	–	7 121
Просроченные и обесцененные	19 148	5	2 648	–	21 801
Итого	41 134	423	7 057	225	48 839

<i>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Дивиденды к получению</i>	<i>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	18 089	193	6 940	–	25 222
Просроченные, но не обесцененные	4 755	164	46	–	4 965
Просроченные и обесцененные	14 620	2	827	–	15 449
Итого	37 464	359	7 813	–	45 636

<i>На 1 января 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Дивиденды к получению</i>	<i>Итого</i>
Не просроченные и не обесцененные	13 619	314	3 772	–	17 705
Просроченные, но не обесцененные	2 191	–	161	–	2 352
Просроченные и обесцененные	11 159	–	765	–	11 924
Итого	26 969	314	4 698	–	31 981

По состоянию на 31 декабря 2011 года дебиторская задолженность в размере 13 186 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 3 342 млн. руб.) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

<i>Просроченные, но не обесцененные</i>	<i>31 декабря 2011 г.</i>	<i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>1 января 2010 г. (пересчитано)</i>
До 3 месяцев	4 125	3 569	1 367
От 3 до 6 месяцев	330	493	105
От 6 до 12 месяцев	1 040	508	496
Свыше 12 месяцев	1 626	395	384
Итого	7 121	4 965	2 352

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

14. Дебиторская задолженность и предоплата (продолжение)

Обесцененная дебиторская задолженность в основном включает суммы к получению от оптовых предприятий. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

Просроченная и обесцененная	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
До 3 месяцев	6 567	2 598	2 928
От 3 до 6 месяцев	1 305	2 830	1 361
От 6 до 12 месяцев	3 119	3 178	1 718
Свыше 12 месяцев	10 810	6 843	5 917
Итого	21 801	15 449	11 924

У Группы отсутствуют залоговые и иные обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в национальной валюте	9 757	18 138	7 317
Денежные средства на банковских счетах и в кассе в иностранной валюте	3 026	2 584	2 956
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	30 735	10 548	4 436
	43 518	31 270	14 709

Ниже в таблицах представлены имеющиеся у Группы остатки денежных средств и их эквивалентов. Эти остатки не просрочены и не обесценены:

Финансовое учреждение	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
ОАО "Газпромбанк"	BB+/Стабильный/B	Standard&Poor's	14 677	3 820	967
ОАО "Сбербанк России"	BBB/Стабильный/F3	Fitch	8 444	2 510	3 987
ЗАО АКБ "Пересвет"	A+/Стабильный	"Эксперт РА"	4 768	12 074	2 475
ОАО "Московский кредитный банк"	B+/Стабильный/B	Fitch	3 773	4 590	–
ОАО "Банк ВТБ"	BBB/Стабильный/F3	Fitch	2 084	461	70
ОАО "Альфа-Банк"	BB+/Стабильный/B	Fitch	1 758	861	1 849
ОАО АБ "Россия"	B+/Стабильный/B	Standard&Poor's	1 638	264	–
ЗАО "Транскапиталбанк"	B1/Стабильный/NP	Moody's	942	–	53
ОАО "Первый Республиканский Банк"	B3/Отрицательный/NP	Moody's	585	–	–
ОАО "НОМОС-БАНК"	BB/Стабильный/B	Fitch	507	147	312
ЗАО АКБ "НОВИКОМБАНК"	B2/Стабильный/NP	Moody's	500	–	–
АО "Банк Грузии"	BB-/Стабильный/B	Fitch	437	311	90
Nordea Bank	BBB+/Стабильный/F2	Fitch	380	880	98
ING Bank NV	Aa3/Отрицательный/P-1	Moody's	373	239	21
SWEDBANK AB	A/Стабильный/F1	Fitch	342	680	–
ЗАО "Америабанк"	Не имеет рейтинга	–	224	143	49
АО "Банк ВТБ (Грузия)"	BB/Стабильный/B	Fitch	135	–	16
ОАО "БизнесИнвестБанк"	Не имеет рейтинга	–	129	–	–
ЗАО "Банк ВТБ (Армения)"	Не имеет рейтинга	–	121	28	8
ОАО "Банк "Санкт- Петербург"	Ba3/Стабильный/NP	Moody's	114	5	3
Credit Europe Bank NV	BB/Стабильный/B	Fitch	114	–	–
ОАО "Стандарт Банк"	Baa2/Отрицательный/P-2	Moody's	100	147	111
Прочие			1 373	4 110	4 600
			43 518	31 270	14 709

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

16. Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи

	<i>Справедливая стоимость на дату приобретения</i>	<i>Обесценение</i>	<i>Выбытие инвестиций</i>	<i>Перекласси- фикация</i>	<i>Справедливая стоимость на 31 декабря 2011 г.</i>
ОАО "Иркутскэнерго"	38 048	–	–	–	38 048
ОАО "Энел ОГК-5"	19 260	(797)	–	–	18 463
ОАО "Фортум"	1 210	(558)	–	–	652
ОАО "Томскэнергосбыт"	729	(625)	–	–	104
ОАО "Кубаньэнергосбыт"	635	–	(635)	–	–
ОАО "Кубанская генерирующая компания"	41	–	(41)	–	–
ОАО "Э.ОН Россия"	–	–	–	4 395	4 395
Итого	59 923	1 980	(676)	4 395	61 662

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 40,00% обыкновенных акций ОАО "Иркутскэнерго" (Примечание 1). По решению правительства Российской Федерации инвестиция в ОАО "Иркутскэнерго" должна быть передана ОАО "РусГидро" в ходе его дополнительной эмиссии акций в 2012 году. На дату приобретения (25 марта 2011 г.) Группа признала стоимость инвестиции, представляющую собой затраты по сделке, в размере 38 048 млн. руб., и отнесла ее к категории активов, классифицируемых как предназначенные для продажи.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 3,04% обыкновенных акций ОАО "Фортум" (Примечание 1). Группа планирует реализовать 3,04% обыкновенных акций ОАО "Фортум" в 1 квартале 2012 года (Примечание 36). На дату приобретения инвестиция в ОАО "Фортум" была признана в размере 1 210 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2011 г.: 652 млн. руб.). Обесценение инвестиции на сумму 558 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе (Примечание 26).

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 26,43% обыкновенных акций ОАО "Энел ОГК-5" и 31,27% от общего количества акций ОАО "Томскэнергосбыт" (Примечание 1). На дату приобретения руководство планировало реализовать данные акции в течение двенадцати месяцев с даты приобретения (Примечание 36). На дату приобретения инвестиции были признаны в сумме 19,260 млн. руб. и 729 млн. руб., соответственно (по состоянию на 31 декабря 2011 г.: 18 463 млн. руб. и 104 млн. руб., соответственно). Обесценение инвестиций на общую сумму 1 422 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе (Примечание 26).

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 3,26% обыкновенных акций ОАО "Э.ОН Россия" (Примечание 1). На дату приобретения инвестиция в размере 5 638 млн. руб. была признана как финансовый актив, имеющийся в наличии для продажи. По состоянию на 31 декабря 2011 года инвестиция была переклассифицирована в состав активов, предназначенных для продажи, в сумме 4 395 млн. руб., поскольку руководство приняло решение реализовать данные акции (Примечание 36). Обесценение инвестиций на общую сумму 1 243 млн. руб. было признано в составе прибыли и убытков в консолидированном отчете о совокупном доходе как обесценение инвестиций, имеющихся в наличии для продажи (Примечание 26, Примечание 11).

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 26,26% обыкновенных акций ОАО "Кубаньэнергосбыт" (Примечание 1). В сентябре 2011 года Группа реализовала акции третьей стороне за 850 млн. руб. На дату приобретения инвестиция в ОАО "Кубаньэнергосбыт" была признана в размере 635 млн. руб. (на дату выбытия: 635 млн. руб.).

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" приобрело 26,26% обыкновенных акций ОАО "Кубанская генерирующая компания" (Примечание 1). В декабре 2011 года Группа реализовала акции третьей стороне за 450 млн. руб. На дату приобретения инвестиция в ОАО "Кубанская генерирующая компания" была признана в размере 41 млн. руб. (на дату выбытия: 41 млн. руб.).

Чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в размере 333 млн. руб. был признан в составе консолидированного отчета о совокупном доходе по строке Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций и чистый доход от приобретения финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, а также активов, классифицируемых как предназначенные для продажи.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

17. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Банковские депозиты со сроком погашения от 3 до 12 месяцев	38 667	1 275	730
Векселя	2 865	-	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	606	183	-
Денежные средства, ограниченные в использовании	259	862	267
Прочие	272	15 828	204
	42 669	18 148	1 201

На 31 декабря 2011 года краткосрочные векселя включали в себя шесть векселей на балансе Материнской компании, выпущенных ЗАО "ВТБ-Лизинг". Балансовая стоимость векселей составляла 2 865 млн. руб. (номинальная стоимость одного векселя составляла 0,5 млн. руб.)

На 31 декабря 2011 года краткосрочные производные финансовые инструменты включали справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 468 млн. руб. (Примечание 21).

На 31 декабря 2011 года краткосрочные производные финансовые инструменты включают справедливую стоимость валютного опциона Материнской компании, срок действия которого истекает 28 декабря 2012 года, на сумму 121 млн. руб. и форвардных контрактов на покупку / продажу иностранной валюты на сумму 17 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 183 млн. руб.) (Примечание 18).

На 31 декабря 2010 года в составе прочих оборотных активов была отражена сумма 15 626 млн. руб., которая относится к строительству второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2. На 31 декабря 2011 года упомянутые оборотные активы были переклассифицированы в состав основных средств (Примечание 6).

На 31 декабря 2011 года остаток по статье денежные средства, ограниченные в использовании, включал в себя средства на депозитах в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid) и Nordea (обеспечение в пользу NASDAQ OMX AB) на общую сумму 93 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 693 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 149 млн. руб.).

На 31 декабря 2011 года остаток по статье денежные средства, ограниченные в использовании, включал в себя средства на депозите в ЗАО "Банк ВТБ (Армения)" (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на сумму 161 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 168 млн. руб.; на 1 января 2010 г.: 21 млн. руб.).

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев по состоянию на 31 декабря 2011 года

Название банка	Величина процентной ставки	Балансовая стоимость
ОАО "Россельхозбанк"	4,86%-6,70%	8 791
ОАО АКБ "Связь-Банк"	5,40%-7,00%	7 932
ОАО "Московский кредитный банк"	6,25%-8,60%	6 730
ОАО "Банк ВТБ"	3,35%	3 708
ОАО "Газпромбанк"	7,85%-8,75%	3 413
ЗАО АКБ "Пересвет"	6,55%	3 200
ОАО "НОМОС-БАНК"	6,50%	2 000
ОАО "Банк Зенит"	6,50%-7,20%	1 318
Прочие		1 575
		38 667

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

17. Прочие оборотные активы (продолжение)

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев по состоянию на 31 декабря 2010 года (пересчитано)

<i>Название банка</i>	<i>Величина процентной ставки</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
ОАО АКБ "ИнтрастБанк"	8,60%	400
ОАО Банк "Народный кредит"	10,50%	300
ОАО "Гута-Банк"	8,00%	300
ОАО "Русь-Банк"	4,50%-9,25%	192
ЗАО "Ардшининвестбанк"	10,00%	13
ЗАО "Транскапиталбанк"	5,60%	11
Прочие		59
		1 275

Банковские депозиты с первоначальным сроком погашения от трех до двенадцати месяцев по состоянию на 1 января 2010 года (пересчитано)

<i>Название банка</i>	<i>Величина процентной ставки</i>	<i>Балансовая стоимость</i>
ОАО АКБ "ИнтрастБанк"	13,00%	400
ОАО Банк "Народный кредит"	11,00%	300
ОАО "Сбербанк России"	11,00%	30
		730

По состоянию на 31 декабря 2011 года в составе банковских депозитов со сроком погашения от 3 до 12 месяцев отражена сумма 27 792 млн. руб., размещенная ОАО "ОГК-3" в ОАО "Россельхозбанк", ОАО АКБ "Связь-Банк", ОАО "Банк ВТБ", ОАО "Газпромбанк", ОАО "Московский кредитный банк" и ОАО "Банк Зенит". Данные депозиты сохранены для будущего погашения задолженности по строительству (Примечание 31).

18. Капитал

Акционерный капитал

	<i>31 декабря 2011 г.</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>1 января 2010 г.</i>
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	9 716 000 000 000	2 893 027 370 229	2 274 113 845 013
Номинальная стоимость (в рублях)	0 02809767	0 02809767	0 02809767
Акционерный капитал (в миллионах рублей)	272 997	81 287	63 897

Изменение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль. Как упоминалось в пункте "Учет по методу предшественника" (Примечание 2) Компания использовала метод объединения долей при отражении приобретения долей, обеспечивающих контроль, в компаниях, находящихся под общим контролем (Примечания 1, 2). В результате приобретенные предприятия были консолидированы Группой, и информация по ним была раскрыта в финансовой отчетности с начала наиболее раннего из представленных периодов (1 января 2010 года), как если бы предприятия были консолидированы всегда.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Акционерный капитал

Разница в размере 28 708 млн. руб. между стоимостью приобретенных чистых активов и долей, не обеспечивающей контроль, была признана в составе нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2010 года. Изменения нераспределенной прибыли после 1 января 2010 года в результате приобретения дочерних компаний, находящихся под общим контролем, представлены в таблице ниже.

На 1 января 2010 г. (пересчитано)	28 708
Прибыль приобретенных предприятий за год	6 435
Выпуск акций одной из присоединенных компаний (ОАО "ОГК-1")	2 318
Дивиденды акционерам	(2 138)
Изменение структуры Группы	50
Резерв по пересчету иностранных валют в отношении РазТЭС	24
	35 397
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	35 397
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	35 397
Прибыль компаний, приобретенных в результате дополнительной эмиссии акций	3 974
Дивиденды акционерам	(460)
Резерв по пересчету иностранных валют в отношении РазТЭС	(48)
Изменение структуры Группы	(2)
Номинальная стоимость размещенных дополнительных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС", переданных в обмен на приобретение контроля над компаниями, находящимися под общим контролем	(27 124)
	11 737
На 31 декабря 2011 г.	11 737

Движение размещенных акций (в тыс. штук)

	Размещенные акции		Собственные акции, выкупленные у акционеров		Итого	
	тыс. штук	млн. руб.	тыс. штук	млн. руб.	тыс. штук	млн. руб.
1 января 2010 г.	2 274 113 845	63 897	(98 064 455)	(2 755)	2 176 049 390	61 142
Выпуск дополнительных обыкновенных акций	618 913 525	17 390	–	–	618 913 525	17 390
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	–	–	11 984 361	337	11 984 361	337
Выкуп собственных акций в рамках реализации программы опционов на акции	–	–	44 316 120	1 245	44 316 120	1 245
31 декабря 2010 г.	2 893 027 370	81 287	(41 763 974)	(1 173)	2 851 263 396	80 114
1 января 2011 г.	2 893 027 370	81 287	(41 763 974)	(1 173)	2 851 263 396	80 114
Выпуск дополнительных обыкновенных акций	5 950 622 717	167 199	–	–	5 950 622 717	167 199
Приобретение компаний под общим контролем	872 349 913	24 511	–	–	872 349 913	24 511
Приобретение собственных акций, выкупленных у акционеров	–	–	(2 918 303 817)	(81 998)	(2 918 303 817)	(81 998)
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	–	–	1 726 571 437	48 513	1 726 571 437	48 513
Выкуп собственных акций в рамках реализации программы опционов на акции	–	–	1 647 564	46	1 647 564	46
31 декабря 2011 г.	9 716 000 000	272 997	(1 231 848 790)	(34 612)	8 484 151 210	238 385

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Движение размещенных акций (в тыс. штук) (продолжение)

2010 г. Собрание акционеров, состоявшееся 21 декабря 2009 года, утвердило к выпуску 1,6 млрд. дополнительных обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. 27 апреля 2010 года совет директоров Материнской компании утвердил цену размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 0,0402 руб. за акцию. Акционеры Материнской компании выкупили по преимущественному праву 89 610 млн. акций общей стоимостью 3 602 млн. руб. В результате выпуска дополнительных акций объявленный акционерный капитал увеличился на 17 390 млн. руб.

18 июня 2010 года Государственная корпорация "Внешэкономбанк" приобрела по закрытой подписке 529 303 млн. акций общей стоимостью 21 278 млн. руб. Денежные средства, полученные от ГК "Внешэкономбанк", были использованы для финансирования инвестиционного проекта по строительству Уренгойской ГРЭС посредством участия ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в дополнительном выпуске акций ОАО "ОГК-1" в четвертом квартале 2010 года.

2011 г. Собрание, состоявшееся 25 июня 2010 года, утвердило к выпуску 13,8 млрд. обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. В июне 2011 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" завершило размещение дополнительных акций. Было выпущено 6 822 972 629 771 дополнительных акций.

В результате размещения дополнительных акций в первой половине 2011 года, объявленный акционерный капитал ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" увеличился на 191 790 млн. руб. и по состоянию на 31 декабря 2011 года его размер составил 9 716 млрд. обыкновенных акций.

Опционы "пут" и "колл"

В июне 2010 года Группа заключила с ГК "Внешэкономбанк" соглашение о предоставлении опционов "пут" и "колл", согласно которому:

- ▶ ГК "Внешэкономбанк" предоставляет Группе безотзывное право (опцион "колл") на покупку в любой момент времени в течение шестилетнего периода по цене опциона "колл" всех акций, приобретенных ГК "Внешэкономбанк" по закрытой подписке (см. выше) и находящихся в собственности ГК "Внешэкономбанк" к соответствующей дате; цена опциона "колл" представляет собой наибольшую из следующих переменных величин на дату исполнения: а) цена опциона "пут", б) цена опциона "пут" плюс 20%, умноженная на средневзвешенную цену акций Компании на ММВБ за шестимесячный период, предшествующий дате поставки, минус цена опциона "пут", в) цена опциона "пут" плюс 20%, умноженная на чистую приведенную стоимость валовой выручки, полученной Компанией от перепродажи опционов на акции, минус цена опциона "пут".
- ▶ Группа предоставляет ГК "Внешэкономбанк" безотзывное право (опцион "пут") на продажу по цене опциона "пут" части или всех акций, приобретенных ГК "Внешэкономбанк" по закрытой подписке; это право может быть исполнено ГК "Внешэкономбанк" в течение трех лет, следующих за первыми тремя годами после даты приобретения акций. Цена опциона "пут" определяется на основании цены приобретения в размере 0,0402 руб., скорректированной на процентную ставку Центрального банка Российской Федерации + 1% за период.

Разница между рыночной ценой акций по опционам "пут" и "колл" на дату заключения опционного соглашения и денежными средствами, полученными Группой от эмиссии акций, в размере 3 970 млн. руб. была отражена как эмиссионный доход в консолидированном отчете об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа не имела намерения исполнять опцион "колл".

В сентябре 2011 года Группа заключила с ОАО "Межрегионэнергострой" соглашение о предоставлении опциона "колл".

Группа подписала соглашение об обеспечении с ОАО "Межрегионэнергострой" в рамках договора о предоставлении долгосрочного кредита (Примечание 20 (v)). 20 сентября 2011 года Группа передала ОАО "Межрегионэнергострой" 324 915 627 887 обыкновенных акций Материнской компании в качестве обеспечения исполнения кредитного договора. 6 сентября 2011 года Группа подписала дополнительное соглашение к договору о предоставлении долгосрочного кредита, в соответствии с которым Группа предоставила ОАО "Межрегионэнергострой" опцион на покупку переданных в залог акций по цене 0,0535 руб. за акцию в счет погашения кредита и начисленных процентов. По состоянию на 31 декабря 2011 года справедливая стоимость опциона "колл" составляла 2 352 млн. руб. убытка, который был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе (Примечание 27).

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Собственные акции, выкупленные у акционеров

На 31 декабря 2011 года в собственности Группы находилось 1,231,848,790 (31 декабря 2010 г.: 41 763 974; 1 января 2010 г.: 98 064 455) тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 34 612 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 173 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 2 755 млн. руб.).

Собственные акции, выкупленные у акционеров, были получены Группой в результате реорганизации Материнской компании в предыдущие периоды. Все собственные акции, выкупленные у акционеров, принадлежат одной из дочерних компаний, находящейся в полной собственности Компании.

В течение 2010 года 44 316 120 тыс. собственных акций на сумму 1 245 млн. руб. были выкуплены руководством Группы в рамках программы опционов на акции (Примечание 33).

Кроме того, во второй половине 2010 года Группа продала третьим сторонам 11 984 361 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 337 млн. руб. Сумма вознаграждения за продажу данных акций составила 552 млн. руб.

В течение 2011 года в результате размещения дополнительных акций Группа получила 2 918 303 817 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 81 998 млн. руб. В течение отчетного периода 1,708,028,387 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 47 992 млн. руб. были размещены в качестве вознаграждения за покупку доли, обеспечивающей контроль.

В течение 2011 года 18 543 050 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 521 млн. руб. были проданы третьим сторонам. Сумма вознаграждения за продажу данных акций составила 680 млн. руб.

В течение первой половины 2011 года 1 647 564 тыс. собственных акций на сумму 46 млн. руб. были выкуплены руководством Группы в рамках программы опционов на акции (Примечание 33). Сумма вознаграждения за продажу данных акций составила 12 млн. руб.

Эмиссионный доход

2010 г. Разница между ценой размещения (0,0402 руб.) и номинальной стоимостью акций, выпущенных в 2010 году, в размере 7 490 млн. руб. отражена как эмиссионный доход в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете об изменениях в капитале. Разница между рыночной ценой акций по опционам "пут" и "колл" на дату заключения опционного соглашения и денежными средствами, полученными Группой от эмиссии акций, в размере 3 970 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 3 970) была отражена как эмиссионный доход в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

2011 г. Эмиссионный доход представляет собой разницу между биржевой котировкой акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" на дату приобретения акций, отраженных в составе инвестиций в котируемые и некотируемые финансовые инструменты (финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, активы, классифицируемые как предназначенные для продажи, ассоциированные компании и акции в дочерних компаниях (приобретенные у третьих сторон) и номинальной стоимостью выпущенных акций, составляющей 0,02809767 руб. на каждую акцию. На 31 декабря 2011 года влияние дополнительного выпуска акций в 2011 году на сумму 58 246 млн. руб. отражено как эмиссионный доход в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Влияние дополнительного выпуска акций

Общее влияние в размере 204 609 млн. руб., отраженное в консолидированном отчете об изменениях в капитале за 2011 год, включает:

- ▶ стоимость инвестиций в котируемые акции в размере 76 335 млн. руб.;
- ▶ стоимость инвестиций в некотируемые акции в размере 443 млн. руб.;
- ▶ стоимость активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, в размере 59 256 млн. руб. (Примечание 16);
- ▶ стоимость инвестиций в ОАО "ОГК-3" в размере 52 108 млн. руб. и доля, не обеспечивающая контроль, признанная на дату приобретения, в размере 16 417 млн. руб.;
- ▶ денежные средства, полученные от продажи акций третьим сторонам, в размере 50 млн. руб.

18. Капитал (продолжение)

Дивиденды

В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Выплата дивидендов и прочее распределение прибыли осуществляются на основе бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с требованиями российского законодательства. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако эти и другие законодательные и нормативные акты допускают различные толкования и, соответственно, руководство Группы считает, что на данный момент раскрытие информации о размерах распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности является нецелесообразным. Это относится и к присоединенным компаниям.

Консолидированный отчет об изменениях в капитале включает дивиденды, объявленные приобретенными компаниями под общим контролем, до их законного приобретения (даты приобретения путем дополнительного выпуска акций Материнской компанией в течение первой половины 2011 года). Эти дивиденды фактически представляют собой прямое распределение в пользу акционеров приобретенных компаний под общим контролем и, следовательно, являются распределением их капитала, признанного в настоящей финансовой отчетности.

28 апреля 2010 года ООО "РН-Энерго" объявило дивиденды за 2009 год в размере 26 млн. руб.; вся сумма подлежала уплате предыдущим владельцам акций и была отражена в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль.

30 апреля 2010 года компания Группы UAB INTER RAO Lietuva объявила дивиденды за 2009 год в размере 28,98 тыс. литовских литов на акцию; общая сумма дивидендов составила 29 млн. литовских литов или 339 млн. руб., из которых 14 млн. литовских литов или 166 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

31 марта 2010 года компания Группы ТОО "Казэнергоресурс" объявила дивиденды за 2009 год в размере 172 млн. казахских тенге или 24 млн. руб., из которых 41 млн. казахских тенге или 6 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

28 мая 2010 года компания Группы ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" объявила дивиденды за 2009 год в размере 0,003727863 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 1 млн. руб. и была полностью выплачена миноритарным акционерам.

25 июня 2010 года ОАО "Разданская энергетическая компания (РазТЭС)" объявила дивиденды за 2009 год в размере 48,15735 драма за акцию; общая сумма дивидендов, подлежащая уплате предыдущим владельцам акций, составила 76,9 млн. драмов или 7 млн. руб. и была отражена в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль.

24 июня 2010 года ОАО "Петербургская сбытовая компания" объявила дивиденды за 2009 год в размере 0,608606 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 80 млн. руб., из которых 49 млн. руб. подлежали уплате предыдущим владельцам акций и были отражены в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль, а 31 млн. руб. подлежал уплате миноритарным акционерам.

30 июня 2010 года одна из дочерних компаний ОАО "Мосэнергосбыт" объявила дивиденды за 2009 год в размере 6 млн. руб., из которых 3 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

29 сентября 2010 года ОАО "Мосэнергосбыт" объявило дивиденды за шесть месяцев 2010 года в размере 0,1020646850 руб. за обыкновенную акцию; общая сумма дивидендов составила 2 883 млн. руб., из которых 1 468 млн. руб. подлежали уплате предыдущим владельцам акций и были отражены в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль, а 1 415 млн. руб. подлежали уплате миноритарным акционерам.

28 декабря 2010 года ОАО "Петербургская сбытовая компания" объявило дивиденды за девять месяцев 2010 года в размере 1,06506825545 руб. за обыкновенную акцию; общая сумма дивидендов составила 956 млн. руб., из которых 588 млн. руб. подлежали уплате предыдущим владельцам акций и были отражены в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль, а 71 млн. руб. подлежал уплате миноритарным акционерам.

17 марта 2011 года компания Группы ОАО "Промышленная энергетика" объявила и выплатила дивиденды за 2010 год в размере 24 900 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 75 млн. руб., из которых 19 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

10 июня 2011 года компания Группы ОАО "Промышленная энергетика" объявила дивиденды за 1 квартал 2011 года в размере 39 900 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 120 млн. руб., из которых 30 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

18. Капитал (продолжение)

Дивиденды (продолжение)

27 апреля 2011 года компания Группы UAB INTER RAO Lietuva объявила дивиденды за 2010 год в размере 60,8 млн. литовских литов или 715,9 млн. руб., из которых 29,8 млн. литовских литов или 351 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

29 апреля 2011 года ООО "РН-Энерго" объявило дивиденды за 2010 год в размере 353 млн. руб.; вся сумма подлежала уплате предыдущим владельцам акций и была отражена в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль.

24 июня 2011 года Материнская компания объявила дивиденды за 2010 год в размере 0,00001544 руб. за акцию. Общая сумма дивидендов составила 105 млн. руб.

30 июня 2011 года предприятие Группы ТОО "Казэнергоресурс" объявило дивиденды за 2010 год в размере 246,5 млн. казахских тенге или 47 млн. руб., из которых 59,5 млн. казахских тенге или 10 млн. руб. были выплачены миноритарным акционерам.

24 июня 2011 года компания Группы ОАО "Петербургская сбытовая компания" объявила дивиденды за 2010 год в размере 0,0521448952 руб. за акцию; общая сумма дивидендов составила 47 млн. руб., из которых 3 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

28 июня 2011 года предприятие Группы ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" объявило дивиденды за 2010 год в размере 0,0257325356 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 6 млн. руб. и была полностью выплачена миноритарным акционерам.

29 июня 2011 года компания Группы ОАО "Саратовэнерго" объявила дивиденды за 2010 год в размере 0,010008598314 руб. за привилегированную акцию; общая сумма дивидендов составила 15 млн. руб. и была полностью выплачена миноритарным акционерам.

В апреле-июне 2011 года дочерние компании ОАО "Мосэнерго", являющейся компанией Группы, объявили дивиденды за 2010 год в размере 94 млн. руб., из которых 43 млн. руб. было выплачено миноритарным акционерам.

12 июля 2011 года ООО "РН-Энерго" объявило дивиденды за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2011 года в размере 107 млн. руб.; вся сумма подлежала уплате предыдущим владельцам акций и была отражена в финансовой отчетности как уменьшение нераспределенной прибыли в результате приобретения долей, обеспечивающих контроль.

Резерв по хеджированию денежных потоков

В апреле 2009 года Материнская компания заключила договор о процентном свопе в отношении будущих платежей в сумме 109 млн. долл. США в период с 13 мая 2009 года до 12 ноября 2013 года с целью хеджирования будущих процентных выплат по долгосрочному кредитному договору с ГК "Внешэкономбанк" с плавающей процентной ставкой, равной ЛИБОР (Примечание 20 (iii)). В соответствии с договором платежный период составляет шесть месяцев, датой первого платежа является 12 ноября 2009 года. Чистая прибыль по данным операциям хеджирования за 2011 год была признана в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе и составила 1 млн. руб. (чистый убыток за 2010 год составил 95 млн. руб., за вычетом налога на сумму 23 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 года убыток по вышеупомянутой операции хеджирования составил 89 млн. руб., за вычетом налога в размере 22 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: убыток составил 90 млн. руб., за вычетом налога на сумму 22 млн. руб., по состоянию на 1 января 2010 г.: прибыль составила 5 млн. руб., за вычетом налога на сумму 1 млн. руб.).

В 2010 году Материнская компания заключила ряд форвардных валютных контрактов с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами в евро в 2011 году. Чистая прибыль по данным операциям хеджирования за 2010 год была признана в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе и составила 133 млн. руб., за вычетом налога на сумму 28 млн. руб. В 2011 году накопленная прибыль от операций хеджирования была списана через прочий совокупный доход в размере 133 млн. руб., за вычетом налога на сумму 28 млн. руб. в связи с закрытием данных форвардных контрактов.

В 2011 году годах Материнская компания заключила ряд форвардных валютных контрактов и опционов с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами в евро в 2012 году. По состоянию на 31 декабря 2011 года чистый убыток по данным операциям хеджирования был признан в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе и составил 7 млн. руб., за вычетом налога на сумму 2 млн. руб.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

18. Капитал (продолжение)

Резерв по хеджированию денежных потоков (продолжение)

В 2010 и 2011 годах RAO Nordic Oy заключила форвардные контракты на поставку электроэнергии с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами электроэнергии. Чистая прибыль по данным операциям хеджирования за 2011 год была признана в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе и составила 1 641 млн. руб., за вычетом налога на сумму 553 млн. руб. и положительной курсовой разницы от пересчета в валюту представления отчетности в сумме 14 млн. руб. (чистый убыток за 2010 год составил 1 253 млн. руб., за вычетом налога на сумму 440 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 года чистая прибыль по вышеупомянутым операциям хеджирования составила 388 млн. руб., за вычетом налога на сумму 113 млн. руб. и положительной курсовой разницы от пересчета в валюту представления отчетности на сумму 42 млн. руб. (по состоянию на 31 декабря 2010 г.: убыток в размере 1 253 млн. руб., за вычетом налога на сумму 440 млн. руб.).

Резерв на изменение справедливой стоимости

Чистый убыток Акционеров Компании от переоценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, за 2011 год был отражен в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе и составил 319 млн. руб. (2010 г.: чистая прибыль составила 23 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и долю миноритарных акционеров приходилось 15 млн. руб. и 8 млн. руб., соответственно). По состоянию на 31 декабря 2011 года накопленный резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, составил 334 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 329 млн. руб. и 5 млн. руб., соответственно (на 31 декабря 2010 г.: накопленный резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, составил 15 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 10 млн. руб. и 5 млн. руб., соответственно; на 1 января 2010 г.: накопленный резерв по переоценке финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, составил 38 млн. руб., из которых на долю Акционеров Компании и на долю миноритарных акционеров приходилось 25 млн. руб. и 13 млн. руб., соответственно).

19. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного года, как показано ниже. Разводняющий эффект неисполненных опционов, выпущенных в рамках опционной программы I, на 31 декабря 2010 года (Примечание 33(б)) отражается как разводнение акций при расчете разводненной прибыли на акцию. На 31 декабря 2011 года влияние признания опционов "пут" и "колл" по соглашению с ГК "Внешэкономбанк" (Примечание 18), опциона "колл" по соглашению с ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 18), а также второго этапа программы опционов на акции (Примечание 33(б)), уменьшающее разводнение акционерного капитала, не учитывалось при расчете разводненной прибыли на акцию.

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Средневзвешенное количество акций для расчета базовой прибыли на акцию	3 470 794 579 030
Включая эффект на Группу до второго выпуска акций	2 508 397 473 863
Включая эффект на ретроспективную консолидацию приобретенных компаний во время второго выпуска акций	962 397 105 167
Эффект разводнения:	
Опционы на акции	1 431 859 089
Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом разводнения	3 472 226 438 119
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	14 561
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в руб.)	0,00420
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в руб.)	0,00419
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
	7 336 720 876 252
Прибыль, приходящаяся на акционеров Компании	36 144
Прибыль на обыкновенную акцию в счет прибыли, приходящейся на акционеров Компании (в руб.) – базовая и разводненная	0,00493

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация об условиях договоров о кредитах и займах Группы. Определенные кредитные договоры содержат обязательства финансового и нефинансового характера.

Кредиты и займы	Валюта	На 31 декабря 2011 г.	На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	На 1 января 2010 г. (пересчитано)
ОАО "Межрегионэнергострой" (v)	Российский рубль	12 883	–	–
ОАО "Газпромбанк"	Российский рубль	4 939	4 324	2 531
ОАО "Альфа-Банк"	Российский рубль	4 700	4 200	–
ОАО АБ "Россия"	Российский рубль	3 000	1 000	–
ОАО "Сбербанк России"	Российский рубль	2 600	4 000	12 130
ГК "Внешэкономбанк" (iv)	Российский рубль	2 133	2 449	3 948
ЗАО "ЮниКредит Банк"	Российский рубль	500	509	–
ОАО "ТрансКредитБанк"	Российский рубль	–	3 800	1 600
ING Bank NV	Российский рубль	–	2 833	2 833
Прочие		–	878	3 869
Итого, в руб.	Российский рубль	30 755	23 993	26 911
ГК "Внешэкономбанк" (iii) ¹	Доллар США	5 252	4 968	4 930
ING Bank NV (x)	Доллар США	2 384	–	–
ЕБРР (vi)	Доллар США	805	–	–
Министерство финансов Грузии (i,а-б)	Доллар США	125	116	214
Прочие		219	962	3 164
Итого, в долл. США	Доллар США	8 785	6 046	8 308
ЕБРР (vii)	Евро	1 516	1 700	655
ГК "Внешэкономбанк" (viii)	Евро	812	899	–
ОАО АБ "Россия"	Евро	625	605	–
SWEDBANK AB	Евро	505	–	–
Министерство финансов Грузии (i,в)	Евро	25	29	46
Прочие		–	164	324
Итого, в евро	Евро	3 483	3 397	1 025
Правительство Армении (ii)	Японская иена	847	788	321
Правительство Грузии	Японская иена	473	–	–
Итого, в японских иенах	Японская иена	1 320	788	321
Итого, в армянских драмах	Армянский драм	–	–	107
Итого, в грузинских лари	Грузинский лари	115	–	–
Финансовая аренда			–	–
Финансовая аренда (ix)	Российский рубль	823	1 040	1 364
Финансовая аренда	Доллар США	552	633	–
Финансовая аренда	Евро	678	2	1
Итого долгосрочные кредиты и займы		46 511	35 899	38 037
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды		(1 997)	(3 301)	(4 659)
		44 514	32 598	33 378

¹ Группа хеджирует риски, связанные с плавающей ставкой процента, привязанной к ЛИБОР, по займу ГК "Внешэкономбанк", выраженному в долларах США (Примечание 18).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка

	<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>На 1 января 2010 г. (пересчитано)</i>
Кредиты и займы с фиксированной процентной ставкой			
Российский рубль	6,85 - 10,10%	8,50 - 14,00%	10,5 - 19,5%
Доллар США	8,00 - 20,00%	10,00 - 20,00%	10,00 - 20,00%
Евро	4,77% - 20,00%	7,50 - 20,00%	20,00%
Японская иена	11,20 - 18,00%	8,00%	11,10 - 12,60%
Грузинский лари	18,00%		0
Кредиты и займы с переменной процентной ставкой			
Российский рубль	8,75%	5,49 - 15,40%	9,25-25,67%
Доллар США	2,64 - 6,44%	6,44 - 6,62%	3,34 - 6,54%
Евро	5,04 - 8,54%	5,92 - 8,14%	14%
Финансовая аренда			
Российский рубль	4,55 - 13,76%	4,32 - 13,11%	12,6%
Доллар США	15,40%	14,79%	9,00 - 16,00%
Евро	4,80 - 5,00%	4,90%	4,90%

Эффективная процентная ставка (продолжение)

Эффективная процентная ставка – это ставка, которая точно дисконтирует расчетные будущие денежные платежи и поступления в течение ожидаемого срока действия финансового инструмента или в течение более короткого срока до чистой балансовой стоимости финансового актива или обязательства.

На 31 декабря 2011 года оценочная справедливая стоимость всех долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам) составила 45 381 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 35 634 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 37 948 млн. руб.). Стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

- (i) На 31 декабря 2011 года на балансе одной из компаний Группы – ООО "Мтквари Энергетика" – было три займа с общей балансовой стоимостью 148 млн. руб., привлеченных предшественником этой компании и полученных Группой в результате приобретения этой компании в 2003 году.

Первоначально эти три займа были получены правительством Грузии у международных кредитно-финансовых институтов (Всемирного банка, ЕБРР и KfW) для реабилитации определенных генерирующих активов и были переданы предшественнику этого предприятия Группы в ходе приватизации.

В настоящее время задолженность по этим займам должна погашаться следующим образом:

- (a) Министерству финансов Грузии (Международная ассоциация развития/ Всемирный банк) – 36 млн. долл. США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2021 по 2072 год; процентная ставка составляет 7%;
- (b) Министерству финансов Грузии (ЕБРР) – 14,4 млн. долл. США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2021 по 2072 год; процентная ставка составляет 8,2%;
- (c) Министерству финансов, Министерству топлива и энергетики Грузии, Национальному банку Грузии (KfW) – 30 млн. евро в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2021 по 2070 год; процентная ставка составляет 0,75%.

Все три займа имеют общие условия приоритетности погашения займов, изложенные ниже:

- ▶ Предприятие должно покрывать все текущие операционные расходы.
- ▶ Предприятие должно погасить основную сумму долга и соответствующие проценты по займам к выплате в пользу Материнской компании в размере максимальной совокупной основной суммы долга в 50 млн. долл. США.
- ▶ Предприятие должно погасить задолженность по субординированным займам, то есть займам, выданным правительством Грузии, которые изначально были получены от Всемирного банка, ЕБРР и KfW, указанных выше.
- ▶ Предприятие должно погасить основную сумму долга и соответствующие проценты по займам к выплате в пользу Материнской компании свыше предельной суммы в размере 50 млн. долл. США, указанной выше во втором пункте.

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка (продолжение)

Руководство Группы рассмотрело способность ООО "Мтквари Энергетика" погашать существующие и будущие обязательства в соответствии с вышеуказанным графиком погашения задолженности по займам и пришло к заключению, что погашение этих трех займов начнется не ранее 2021 года, при этом последний платеж будет сделан в 2072 году. Амортизированная стоимость этих займов была рассчитана с учетом будущих денежных потоков, связанных с погашением этих займов, дисконтированных по ставке 20%, которая представляет собой рыночную процентную ставку по займам для ООО "Мтквари Энергетика" на дату получения этих займов.

Материнская компания находится в процессе заключения ряда генеральных соглашений о зачете с Правительством Грузии с целью погашения кредитов, полученных от Министерства финансов, посредством дополнительного выпуска акций АО "Теласи". 27 декабря 2011 года Материнская компания подписала меморандумом о взаимопонимании по данному вопросу.

При оценке будущих денежных потоков были пересмотрены ключевые допущения, что привело к изменению амортизированной стоимости займов на 31 декабря 2011 года. Группа признала финансовые доходы на сумму 4 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, и процентные расходы, связанные с амортизацией дисконтирования по вышеуказанным займам ООО "Мтквари Энергетика" в сумме 53 млн. руб. за год, закончившийся 31 декабря 2010 года.

- (ii) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских иен по ставке 1,8% была открыта для финансирования электроэнергетической программы Армении "Электрические сети". Кредит подлежит погашению в период с 10 февраля 2009 года по 10 февраля 2039 года. Кредит получен в форме консультационных услуг и авансов, отраженных компанией в составе незавершенного строительства.

Так как процентная ставка по этому кредитному договору была существенно ниже рыночных, первоначально заем был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок, действовавших на дату первоначального признания (8%). После первоначального признания заем будет отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

- (iii) На 31 декабря 2011 года Группа имела кредит в сумме 163 млн. долл. США с эффективной процентной ставкой в размере 5,3% (в 2010 году – 6,56%, в 2009 году – 6,53%) для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited, владеющей 49% долей участия в компании ЗАО "Молдавская ГРЭС", инвестиция в которую впоследствии была переведена в Материнскую компанию в декабре 2011 года. Кредит подлежит погашению 11 ноября 2015 года.

- (iv) В марте 2009 года Группа получила кредит в размере 2 133 млн. руб. Эффективная процентная ставка в 2011 году составила 8,5% (в 2010 году – 10,5%, в 2009 году – 14%). Долгосрочный кредит предназначен для финансирования строительства второго энергоблока Сочинской ТЭС, которая является одним из филиалов ООО "Интер РАО – Электрогенерация" со второй половины 2011 года. Кредит подлежит погашению 29 сентября 2018 года.

В декабре 2011 года, в соответствии с новым договором, кредиты (iii) и (iv) были рефинансированы одной из дочерних компаний Группы INTER RAO Credit B.V. В результате процентная ставка по заему (iii) не изменилась, а по заему (iv) маржа уменьшилась на 0,9%. Материнская компания выступит гарантом по данному договору.

- (v) 23 июня 2011 года договор прямого финансирования строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, заключенный с ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 21), был переоформлен в договор о предоставлении долгосрочного кредита, процентная ставка по которому составила 0,83%. Кредит был дисконтирован по ставке 9%. Дисконт в размере 4 510 млн. руб. был отражен в составе процентного дохода. Процентные расходы (амортизация), составили 568 млн. руб. Основная часть кредита и проценты, начисленные за весь период, будут выплачены в 2015 году. В июне 2011 года все обязательства по кредиту были переданы одной из компаний Группы ЗАО "ИНТЕР РАО Капитал". Материнская компания выступает в качестве гаранта по договору о передаче обязательств. В сентябре 2011 года Группа подписала дополнительное соглашение к договору о предоставлении долгосрочного кредита и заключила с ОАО "Межрегионэнергострой" соглашение о предоставлении опциона "колл" (Примечание 18).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка (продолжение)

- (vi) В феврале 2011 года АО "Теласи" получило кредит от ЕБРР в размере 25 млн. долл. США с плавающей процентной ставкой ЛИБОР+3,5%, для продолжения финансирования инвестиционной программы по реабилитации электрической сети низкого напряжения. Кредит подлежит погашению 4 ноября 2020 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (vii) На 30 апреля 2009 года ЗАО "Электрические сети Армении" получило кредит на сумму 42,0 млн. евро с плавающей процентной ставкой, равной ЛИБОР+Маржа, для целей финансирования инвестиционной программы по реабилитации и модернизации распределительных электрических сетей. В 2011 году маржа была изменена и в настоящий момент варьируется в пределах от 3,5% до 5,0%. Кредит подлежит погашению в октябре 2018 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.
- (viii) На 17 июня 2009 года ЗАО "Электрические сети Армении" получило кредит на сумму 22,5 млн. евро с плавающей процентной ставке, равной ЕВРИБОР+7,0%, для целей финансирования инвестиционной программы по реабилитации и модернизации распределительных электрических сетей. В первой половине 2011 года маржа была изменена в соответствии с условиями договора и в настоящий момент составляет 5,0%. Кредит подлежит погашению в октябре 2018 года. На 15 октября 2009 года Материнская компания подписала с кредитором договор гарантии, по которому она несет солидарную ответственность по указанному кредиту.
- (ix) На 31 декабря 2011 года обязательство по договору финансовой аренды, выраженное в рублях, включало, главным образом, обязательство перед ЗАО "Бизнес-Альянс" в сумме 773 млн. руб. по финансовой аренде оборудования для второго энергоблока Сочинской ТЭС, которая является одним из филиалов ОАО "Интер РАО – Электрогенерация" со второй половины 2011 года. Энергоблок был введен в эксплуатацию в конце 2009 финансового года. В соответствии с условиями аренды арендодатель возлагает все затраты, возникающие в результате изменения плавающей процентной ставки (ЕВРИБОР) и/или обменного курса (шведская крона/евро и рубль/евро), на ОАО "Интер РАО – Электрогенерация".
- (x) На 23 сентября 2011 года INTER RAO Credit B.V. получила кредит от ING Bank N.V. в размере 74 млн. долл. США с эффективной процентной ставкой 2.64% для финансирования приобретения ОАО "Храми ГЭС I" и ОАО "Храми ГЭС II" (Примечание 5). Кредит подлежит погашению в сентябре 2016 года. Материнская компания выступает гарантом по данному договору.

В июне 2010 года АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" привлекло два кредита в размере 385 млн. долл. США и 12 000 млн. руб. от Евразийского банка развития и ГК "Внешэкономбанк" со сроком погашения в 2025 году. Акционеры Компании выдали в пользу банков гарантию в размере 50% от суммы обоих кредитов, а Совет директоров Компании передал в залог принадлежащие Компании акции АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" в качестве обеспечения. Обязательства Компании по гарантии и залого ограничены 50% от суммы обоих кредитов, полученных предприятием; в отношении оставшихся 50% гарантию и аналогичный залог должен предоставить второй собственник предприятия – АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына". На 31 декабря 2011 года АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" не получало никаких выплат по данным кредитным договорам.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде – минимальные арендные платежи

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Менее 1 года	580	517	563
От 1 года до 5 лет	1 901	1 599	1 115
Свыше 5 лет	7	12	193
	2 488	2 128	1 871
Будущие расходы по финансовой аренде (лизингу)	(435)	(453)	(506)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде	2 053	1 675	1 365

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка (продолжение)

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде представлена следующим образом:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Менее 1 года	438	355	398
От 1 года до 5 лет	1 611	1 310	767
Свыше 5 лет	4	10	200
	2 053	1 675	1 365

Таблица сроков погашения заемных средств:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Срок погашения			
От 1 года до 2 лет	10 245	5 767	6 915
От 2 до 5 лет	31 766	24 179	24 855
Свыше 5 лет	2 503	2 652	1 608
	44 514	32 598	33 378

Изменение процентной ставки приводит к изменению либо справедливой стоимости займов (займы с фиксированной ставкой процента) либо будущих потоков денежных средств (займы с плавающей ставкой процента). Материнская компания разработала официальную политику в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет более благоприятной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Краткосрочные кредиты и займы:				
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	5,00 - 11,00%	1 358	2 428	7 722
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	5,04 - 18,00%	1 559	2 946	4 261
Проценты к уплате (включая проценты по краткосрочным кредитам и проценты по краткосрочной части долгосрочных кредитов)	4,55 - 15,40%	438	355	398
		103	207	310
Итого		3 458	5 936	12 691

На 31 декабря 2011 года банковский кредит, предоставленный ЗАО "Эйч-Эс-Би-Си Банк Армения" обеспечен собственностью балансовой стоимостью 33 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 25 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 22 млн. руб.) (Примечание 6 (б)).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

20. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка (продолжение)

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
<i>С плавающей ставкой:</i>			
Истекающие в течение одного года	7 520	6 798	9 509
Истекающие более чем через один год	11 500	6 050	8 300
	19 020	12 848	17 809
<i>С фиксированной ставкой:</i>			
Истекающие в течение одного года	2 376	4 219	8 599
Истекающие более чем через один год	18 676	6 475	4 106
	21 052	10 694	12 705
Итого	40 072	23 542	30 514

21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Финансовые обязательства			
Кредиторская задолженность	32 850	23 795	17 968
Краткосрочные производные финансовые инструменты	93	1 750	75
Дивиденды к выплате	79	741	26
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	4 403	4 642	2 448
Итого	37 425	30 928	20 517
Нефинансовые обязательства			
Целевое финансирование	–	14 430	–
Авансы полученные	14 026	9 436	9 049
Задолженность перед персоналом	3 183	1 994	1 169
Краткосрочные резервы	1 752	1 274	882
Итого	18 961	27 134	11 100
	56 386	58 062	31 617

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2011 года, включают справедливую стоимость форвардных контрактов на покупку/ продажу иностранной валюты в размере 83 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 41 млн. руб.; 1 января 2010 г.: ноль) и валютный опцион на сумму 10 млн. руб. (Примечание 18).

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2010 года, включают справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж в сумме 1 706 млн. руб. (1 января 2010 г.: 75 млн. руб.) и справедливую стоимость форвардных контрактов на покупку/ продажу иностранной валюты в размере 3 млн. руб. (1 января 2010 г.: ноль), срок действия которых истекает 23 декабря 2011 года.

На 31 декабря 2010 года целевое финансирование в сумме 14 430 млн. руб. представляло собой финансирование, полученное от ОАО "Межрегионэнергострой" для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 от лица этой компании по инвестиционному договору. 23 июня 2011 года договор прямого финансирования был переоформлен в договор о предоставлении долгосрочного кредита (Примечание 20 (v)).

На 31 декабря 2011 года прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы представляли собой обязательство перед FORTUM POWER AND HEAT OY по договору купли-продажи акций ОАО "ПСК" (Группа компаний) на сумму 1 140 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 1 272 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

21. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2011 года прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы представляли собой краткосрочную часть обязательства RAO Intertech B.V. по уплате взносов в уставный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V. на сумму 583 млн. руб. (Примечание 22)

На 31 декабря 2011 года полученные авансы на сумму 14 026 млн. руб. связаны в основном с продажей электроэнергии и представлены авансами, полученными от клиентов ОАО "Мосэнергосбыт" (Группа компаний), ОАО "ПСК" (Группа компаний) и ООО "РН-Энерго".

В составе краткосрочных резервов был отражен резерв под урегулирование иска, поданного против одной из компаний Группы в отношении Российского законодательства о конкуренции на сумму 1 138 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 138 млн. руб.; 1 января 2010 г.: ноль). По состоянию на дату утверждения данной консолидированной финансовой отчетности Группа находится в стадии судебных слушаний.

Ниже представлен отчет об изменении краткосрочных резервов:

	<i>Резерв под судебные разбира- тельства</i>	<i>Резерв по налоговым обязательст- вам</i>	<i>Прочие резервы</i>	<i>Всего</i>
На 1 января 2010 г. (пересчитано)	343	465	74	882
Начисление резерва	1 169	–	119	1 288
Использовано резерва в течение года	(233)	–	(121)	(354)
Восстановление резерва	(46)	(466)	(26)	(538)
Переклассификация	–	–	(2)	(2)
Пересчет валют	(5)	1	2	(2)
На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 228	–	46	1 274
На 1 января 2011 г. (пересчитано)	1 228	–	46	1 274
Начисление резерва	188	174	227	589
Использовано резерва в течение года	(7)	–	(3)	(10)
Восстановление резерва	(43)	(865)	–	(908)
Приобретение компаний Группы	30	774	–	804
Выбытие компаний Группы	–	–	(1)	(1)
Пересчет валют	3	1	–	4
На 31 декабря 2011 г.	1 399	84	269	1 752

Восстановление резерва за год, закончившийся 31 декабря 2011 года в размере 319 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года – начисление резерва в размере 750 млн. руб.) было признано прочим резервом в расходах от операционной деятельности в консолидированном отчете о совокупном доходе.

22. Прочие долгосрочные обязательства

	<i>31 декабря 2011 г.</i>	<i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>1 января 2010 г. (пересчитано)</i>
Финансовые обязательства			
Долгосрочные производные финансовые инструменты	6 054	124	3
Прочие долгосрочные обязательства	554	134	67
Итого финансовые обязательства	6 608	258	70
Нефинансовые обязательства			
Пенсионные обязательства	2 038	1 342	1 263
Авансы полученные	2 453	–	–
Резерв под восстановление участков	559	289	282
Целевое финансирование	–	–	9 402
Государственные субсидии	510	485	270
Единые социальные налоги к уплате по пенсионным обязательствам	179	–	–
Итого нефинансовые обязательства	5 739	2 116	11 217
Итого	12 347	2 374	11 287

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

22. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2011 года в сумме 6 054 млн. руб., представляют собой справедливую стоимость процентных свопов Материнской компании, заключенных для целей хеджирования рисков по плавающей процентной ставке ЛИБОР по кредиту, полученному от ГК "Внешэкономбанк", выраженному в долларах США, в размере 121 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 124 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 3 млн. руб.) (Примечание 20), а также опционов "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного Материнской компанией, в размере 5 933 млн. руб. (Примечание 12).

На 31 декабря 2011 года прочие долгосрочные финансовые обязательства включали обязательства RAO Intertech B.V. на сумму 542 млн. руб. по уплате взносов в уставный капитал RUS Gas Turbines Holding B.V., предприятия, учрежденного совместно с General Electric и Государственной корпорацией "Ростехнологии" в соответствии с акционерным соглашением от 16 сентября 2011 года. Общая сумма взносов также включала краткосрочную часть обязательств на сумму 583 млн. руб. (Примечание 21).

На 31 декабря 2011 года полученные авансы были представлены в основном авансами на сумму 2 373 млн. руб., полученными Материнской компанией от покупателей оборудования из Эквадора и Венесуэлы (Примечание 31).

Государственные субсидии представлены в основном займами с номинальной процентной ставкой, полученными от Правительства Армении (Примечание 20, (vi) и (vii)).

Обязательства по созданию резерва на восстановление природных ресурсов включают в себя восстановление земельных участков, предназначенных для сброса золы и шлаков генерирующими компаниями, которые используют уголь в производственных целях. Группа признала обязательство по восстановлению загрязненных участков, используемых для сброса золы и шлаков, по истечении срока их полезного использования.

	<u>2011 г.</u>	<u>2010 г.</u> <i>(пересчитано)</i>
Обязательства по созданию резерва на восстановление природных ресурсов на 1 января	289	282
Приобретение компаний Группы	229	–
Амортизация дисконта	25	6
Изменение в допущениях по существующим обязательствам	16	1
Обязательства по созданию резерва на восстановление природных ресурсов на 1 января	559	289

На 31 декабря 2011 года ставки дисконтирования, используемые для расчета чистой дисконтированной стоимости будущего оттока денежных средств, связанных с восстановлением природных ресурсов, находились в диапазоне от 6,05% до 8,03% годовых.

В соответствии с трудовыми договорами Группа предоставляет своим сотрудникам определенное пенсионное вознаграждение по окончании трудовой деятельности. Выплаты по окончании трудовой деятельности включают в себя пенсионные выплаты из негосударственного пенсионного фонда, единовременные выплаты на юбилей сотрудников и при выходе на пенсию, пенсионные выплаты неработающим пенсионерам-ветеранам и компенсация стоимости похорон.

Размер обязательств, как правило, зависит от стажа работы, заработной платы на момент выхода на пенсию и суммы выплат по трудовым договорам. Выплата пособий производится Группой по мере наступления сроков выплаты.

В таблице ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионерам, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных годах.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

22. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Приведенная стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	2 512	1 952	1 271
За вычетом: справедливой стоимости активов плана	—	—	—
Дефицит в фондах плана	2 512	1 952	1 271
Чистый актуарный убыток, не отраженный в балансе	(85)	(164)	(80)
Непризнанная стоимость услуг прошлых периодов	(389)	(446)	72
Пенсионные обязательства, отраженные в балансе	2 038	1 342	1 263

Суммы, отраженные в комбинированном и консолидированном отчетах о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г.
Стоимость услуг текущего периода	123	52
Процентные расходы	186	112
Признанный актуарный убыток	3	21
Признанная стоимость услуг прошлых периодов	18	224
Итого	330	409
Доходы от сокращения плана	(28)	(23)
Выбытие пенсионного плана (ООО "РН-Энерго")	—	(217)
Итого	302	169

Изменения в текущей стоимости обязательств Группы по пенсионному плану с установленными выплатами и активы плана представлены ниже:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Текущая стоимость пенсионных обязательств на начало периода	1 952	1 271
Стоимость услуг текущего периода	123	52
Процентные расходы	186	112
Актуарный убыток	(58)	253
Стоимость услуг прошлых периодов	(3)	596
Выплаченные пенсии	(146)	(90)
Доходы от сокращения плана	(24)	—
Выбытие пенсионного плана (ООО "РН-Энерго")	—	(217)
Приобретение компаний Группы	542	—
Прочее	(60)	(25)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец периода	2 512	1 952

Активы плана

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Взносы работодателя	146	90
Выплаченные пенсии	(146)	(90)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	—	—

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.
Пенсионные обязательства на начало года	1 342	1 263
Чистые расходы, признанные в отчете о совокупном доходе	302	169
Выплаченные пенсии	(146)	(90)
Приобретение компаний Группы	540	—
Пенсионные обязательства на конец периода	2 038	1 342

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

22. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Ставка дисконтирования	8,50%	9,00%	8,00%
Увеличение заработной платы	7,50%	7,50%	5,00%
Темп инфляции	6,00%	6,00%	7,00%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года

Оценка текучести кадров проводилась по модели, разработанной на основе опыта.

Согласно наилучшим оценкам Группы в следующем году необходимо уплатить взносы в размере 147 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 112 млн. руб.).

Статус фондирования обязательств по пенсионному обеспечению, прочим выплатам пенсионерам и долгосрочным обязательствам, а также прибыли/убытки, возникающие в связи с корректировками на основе прошлого опыта, представлен ниже:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами	2 512	1 952	1 271
Активы плана	-	-	-
Дефицит в фондах плана	2 512	1 952	1 271
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, прибыль/(убыток)	(90)	(77)	(51)

23. Задолженность по налогам

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Налог на добавленную стоимость	4 077	2 692	991
Налог на имущество	495	417	216
Штрафы и пени	38	103	178
Прочие налоги	617	502	721
	5 227	3 714	2 106

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 134 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 152 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 158 млн. руб.), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговым органам только после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности.

24. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Продажа электроэнергии и мощности	517 277	445 211
Государственные субсидии/ дотации	18	96
Прочая выручка	18 949	19 079
	536 244	464 386

Выручка от продажи электроэнергии и мощности включает 15 152 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 11 969 млн. руб.), относящиеся к выручке от продаж на Nord Pool Spot, скандинавской энергетической бирже.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

25. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Производные инструменты (деривативы) на покупку / продажу электроэнергии	2 859	761
Штрафы и пени	1 735	863
Доход от продажи инвестиций, имеющих в наличии для продажи и классифицируемых как предназначенные для продажи (Прим. 11,16)	1 553	–
Доход от аренды	383	349
Выбытие пенсионного плана (ООО "РН-Энерго")	–	217
Доход, полученный в результате оказания управленческих услуг и технической поддержки	–	72
Прочее	1 245	842
	7 775	3 104

26. Расходы от операционной деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	216 686	213 242
Плата за услуги по передаче электроэнергии	148 084	123 119
Расходы на топливо	77 239	47 663
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	28 221	21 079
Обесценение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	21 130	288
Амортизация основных средств	12 503	7 045
Создание/(восстановление) резерва под обесценение основных средств	3 758	(7 483)
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	3 699	3 814
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	3 624	2 103
Прочие материалы производственного назначения	2 960	2 120
Агентские вознаграждения	2 950	1 770
Налоги, за исключением налога на прибыль	2 816	2 406
Расходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	2 312	1 562
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	2 201	1 014
Расходы на водоснабжение	2 199	1 441
Расходы по операционной аренде	2 154	2 881
Обесценение активов, классифицированных как предназначенные для продажи	1 980	–
Расходы на передачу тепловой энергии	1 150	1 047
Транспортные расходы	965	888
Расходы на страхование	937	513
Расходы на безопасность	737	563
Услуги связи	572	533
Услуги банков	512	923
Амортизация нематериальных активов	494	383
Командировочные расходы	490	316
Социальные расходы	469	469
Себестоимость оборудования для перепродажи	421	–
Убыток от списания основных средств	394	176
Материальные расходы (содержание офиса)	279	208
Списание сомнительных долгов, по которым резерв ранее не создавался	236	330
Пени и штрафы, кроме налоговых	172	330
Приобретение тепловой энергии	94	180
Обесценение гудвила	43	–
Обесценение нематериальных активов	31	–
Амортизация инвестиционной собственности	19	20
Убыток от продажи / выбытия компании Группы (Восстановление)/ создание прочих резервов	19	–
(Восстановление)/ создание резерва под обесценение инвестиционной собственности	(199)	748
	(93)	171
Прочие расходы	6 244	6 443
	548 502	438 305

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

27. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Финансовые доходы		
Процентный доход	7 871	524
Доходы по дивидендам	881	–
Положительные курсовые разницы, нетто	151	–
Прочие финансовые доходы	196	520
	9 099	1 044
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Финансовые расходы		
Процентный расход	3 224	3 793
Отрицательные курсовые разницы, нетто	–	423
Опционы "колл" и "пут"	10 826	1 429
Прочие финансовые расходы	367	124
	14 417	5 769

Эффект дисконтирования по договору о предоставлении долгосрочного кредита с ОАО "Межрегионэнергострой" (Примечание 20 (v)) в размере 4 510 млн. руб. был отражен в составе процентного дохода, а в составе процентных расходов была отражена сумма восстановления эффекта дисконтирования в 568 млн. руб.

В составе финансовых расходов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, отражена сумма 8 474 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 1 429 млн. руб.), связанная с признанием справедливой стоимости опционов "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного в июне 2010 года (Примечание 18).

В составе финансовых расходов за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, отражена сумма 2 352 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: ноль), связанная с признанием справедливой стоимости опциона "колл" в рамках соглашения с ОАО "Межрегионэнергострой", подписанного в сентябре 2011 года (Примечание 18).

28. Расход по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Расходы по текущему налогу на прибыль	6 162	3 902
Расходы по отложенному налогу	4 208	3 190
Корректировка налоговой декларации	(3)	–
Резерв по налогу на прибыль	–	(51)
	10 367	7 041

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (31 декабря 2010 г.: 20%). Ставка налога на прибыль в Финляндии составляет 26% (31 декабря 2010 г.: 26%), в Грузии – 15% (31 декабря 2010 г.: 15%), в Литве – 15% (31 декабря 2010 г.: 20%), в Армении – 20% (31 декабря 2010 г.: 20%) и в Казахстане – 20% (31 декабря 2010 г.: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО "Молдавская ГРЭС", основана на налогообложении выручки по ставке 3,0% (31 декабря 2010 г.: 3,8%).

В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых осуществляют свою деятельность компании Группы, налоговые убытки различных компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

28. Расход по налогу на прибыль (продолжение)

Сверка прибыли до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.</i>	<i>За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>
Прибыль до налогообложения	(51 822)	(25 679)
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20%	10 364	5 136
Эффект применения различных ставок налога	(647)	(346)
Эффект от использования различной налоговой базы (ЗАО "Молдавская ГРЭС")	180	224
Налоговый эффект от признания опционов "колл" и "пут", договора о новации и программы опционов	1 781	815
Использование не признанных ранее налоговых убытков	310	(7)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	659	593
Эффект от приобретения доли, обеспечивающей контроль	(8 864)	(9)
Резерв по налогу на прибыль	–	(51)
Признание ранее непризнанных вычитаемых временных разниц	126	(4)
Эффект от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи (включая обесценение)	8 314	–
Эффект от переоценки (ОАО "Башкирэнерго") (Прим. 9)	(2 845)	–
Прочее	989	690
Расход по налогу на прибыль	10 367	7 041

Эффект от приобретения доли, обеспечивающей контроль, на сумму 8 864 млн. руб. относится к отложенному налоговому обязательству, признанному в отношении основных средств в ОАО "ОГК-3" (Примечание 5).

Эффект от приобретения финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и активов, классифицируемых как предназначенные для продажи, состоит из непризнанного отложенного налога, относящегося к приобретению данных инвестиций на сумму 8 314 млн. руб.

29. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитных рисков и риска ликвидности. Управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением.

Указанная политика в области рисков устанавливает принципы общего управления рисками и политику, распространяющуюся на специфические области, такие как валютный риск и кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Группы.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

31 декабря 2011 г.	Прим.	Займы и дебиторская задолженность	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	–	–	40 651	40 651
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи	16	–	–	5 151	5 151
Производные финансовые инструменты	17	–	606	–	606
Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	12,14	35 282	–	–	35 282
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	259	–	–	259
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	12,17	38 709	–	–	38 709
Векселя	17	2 865	–	–	2 865
Денежные средства и их эквиваленты	15	43 518	–	–	43 518
Итого активы		120 633	606	45 802	167 041

31 декабря 2011 г.	Прим.	Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	20	–	45 918	–	45 918
Обязательства по финансовой аренде	20	–	–	2 053	2 053
Производные финансовые инструменты	21,22	6 147	–	–	6 147
Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	21,22	–	37 886	–	37 886
Итого обязательства		6 147	83 804	2 053	92 004

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

31 декабря 2010 г. (пересчитано)	Прим.	Займы и дебиторская задолженность	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	–	–	202	202
Производные финансовые инструменты	12,17	–	2 724	–	2 724
Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	12,14	38 543	–	–	38 543
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	862	–	–	862
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	17	1 275	–	–	1 275
Денежные средства и их эквиваленты	15	31 270	–	–	31 270
Итого активы		71 950	2 724	202	74 876
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
		Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
31 декабря 2010 г. (пересчитано)	Прим.				
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	20	–	36 859	–	36 859
Обязательства по финансовой аренде	20	–	–	1 675	1 675
Производные финансовые инструменты	21,22	1 874	–	–	1 874
Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	21,22	–	29 312	–	29 312
Итого обязательства		1 874	66 171	1 675	69 720

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

1 января 2010 г. (пересчитано)	Прим.	Займы и дебиторская задолженность	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	–	–	132	132
Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	12,14	23 890	–	–	23 890
Денежные средства, ограниченные в использовании	17	267	–	–	267
Банковские депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	17	730	–	–	730
Денежные средства и их эквиваленты	15	14 709	–	–	14 709
Итого активы		39 596	–	132	39 728

1 января 2010 г. (пересчитано)	Прим.	Обязательства, переоцениваемы е по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	20	–	44 704	–	44 704
Обязательства по финансовой аренде	20	–	–	1 365	1 365
Производные финансовые инструменты	21,22	78	–	–	78
Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	21,22	–	20 509	–	20 509
Итого обязательства		78	65 213	1 365	66 656

(а) Кредитный риск

Группа подвержена кредитному риску, который представляет собой риск неспособности контрагента выплатить требуемые суммы в полном объеме в установленный срок. Кредитный риск контролируется на уровне Группы, а также на уровне отдельной компании Группы. Финансовые активы, которые потенциально подвержены кредитному риску, представлены в таблице ниже за вычетом резерва на обесценение и преимущественно представлены дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженностью.

В Группе разработаны процедуры, обеспечивающие уверенность в том, что продажа товаров и услуг производится только покупателям с приемлемой кредитной историей. В число таких процедур входит оценка финансового положения заказчика, предыдущий опыт и другие релевантные факторы. Балансовая стоимость дебиторской задолженности, за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение, отсутствует.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов (Примечание 15), они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

На 31 декабря 2011 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена задолженностью покупателей и заказчиков на сумму 28 384 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 27 845 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 19 030 млн. руб.), и прочей дебиторской задолженностью на сумму 6 898 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 10 698 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 4 860 млн. руб.). На 31 декабря 2011 года общая сумма дебиторской задолженности составила 35 282 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 38 543 млн. руб.; 1 января 2010 г.: 23 890 млн. руб.).

Главная задача Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

Подверженность Группы кредитному риску в основном связана с дебиторской задолженностью, поэтому существенное влияние на нее оказывает качество таких дебиторов. С учетом того, что деятельность различных предприятий в составе Группы неоднородна, кредитные риски будут разными для различных типов дебиторской задолженности (жилищное хозяйство, оптовая торговля и т.д.).

Ввиду невозможности на практике определить независимые кредитные рейтинги для каждого покупателя или торгового партнера, а также принимая во внимание неоднородность различных групп покупателей и партнеров, Группа оценивает риски, связанные с дебиторской задолженностью, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов.

Для целей более надежного мониторинга кредитного риска Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии со своим собственным пониманием степени кредитного риска. Группа следит за тем, чтобы резерв под обесценение дебиторской задолженности отражал классификацию дебиторской задолженности по группам кредитного риска, чтобы обеспечить последовательность в классификации задолженности и действиях в отношении различных групп дебиторской задолженности.

<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
A	27 233	–	27 233	77%
B'	2 178	(283)	1 895	5%
B''	4 882	(1 323)	3 559	10%
B'''	5 124	(2 672)	2 452	7%
C	10 422	(10 397)	25	0%
Займы, выданные сотрудникам	264	(149)	115	0%
Связанные стороны	3	–	3	0%
Итого	50 106	(14 824)	35 282	100%

<i>На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
A	32 320	–	32 320	84%
B'	1 535	(216)	1 319	3%
B''	7 079	(2 608)	4 471	12%
B'''	383	(227)	156	0%
C	7 670	(7 604)	66	0%
Займы, выданные сотрудникам	300	(176)	124	0%
Связанные стороны	175	(88)	87	0%
Итого	49 462	(10 919)	38 543	100%

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

<i>На 1 января 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>Номинальная стоимость</i>	<i>Резерв под обесценение дебиторской задолженности</i>	<i>Балансовая стоимость</i>	<i>Доля в общей сумме, %</i>
A	18 943	–	18 943	79%
B'	1 886	(283)	1 603	7%
B''	3 714	(1 295)	2 419	10%
B'''	1 255	(734)	521	2%
C	6 722	(6 609)	113	0%
Займы, выданные сотрудникам	321	(206)	115	0%
Связанные стороны	176	–	176	1%
Итого	33 017	(9 127)	23 890	100%

Группа использовала три основных класса дебиторов в зависимости от присущего им уровня кредитного риска – А (высокий), В (средний), С (низкий).

Класс А – компании, характеризующиеся стабильными результатами деятельности, которые редко задерживали оплату или не выполняли свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается минимальным. В отношении такой дебиторской задолженности резерв не начисляется.

Класс В – стороны, возможность которых выполнять свои финансовые обязательства перед Группой в определенной степени подвержена кредитному риску. Данная группа подразделяется далее на три подкласса:

Класс В' – стороны, кредитоспособность которых является удовлетворительной и задержка оплаты со стороны которых была краткосрочной и временной по характеру, при этом в силу вступают соответствующие соглашения; кредитный риск, связанный с такими компаниями и физическими лицами, считается низким.

Класс В'' – стороны, характеризующиеся невысокой кредитоспособностью, время от времени имеют место достаточно частые задержки в оплате, существует определенная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается допустимым.

Класс В''' – стороны, характеризующиеся неудовлетворительной кредитоспособностью, случаются частые и/или систематические задержки в оплате (которые могут быть объяснены), существует значительная неуверенность в их способности выполнить свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается средним.

Основная причина деления класса В на три подкласса заключается в формировании инструмента для более строгого мониторинга статуса дебиторской задолженности и результатов, к которым привели предпринятые действия по управлению кредитным риском.

Класс С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, в основном бытовыми абонентами в Российской Федерации и Грузии, считается высоким. Группа не может отключать данных дебиторов или отказывать потенциальным должникам в оказании услуг по социальным и политическим причинам.

Политика и процедуры управления кредитным риском предусматривают финансовые иски и судебные процедуры. Компании Группы также могут использовать широкий диапазон процедур превентивного управления кредитным риском, где это возможно в соответствии с правилами, действующими на национальных энергетических рынках. Среди таких процедур – предварительная оценка кредитного риска еще до заключения договора или осуществления сделки.

Классификация и политика в отношении кредитного риска, связанного с некоторыми дебиторами, рассматриваются в индивидуальном порядке. Речь идет о задолженности компаний, активы которых находятся в доверительном управлении (АО "Храми ГЭС-I" (до 31 марта 2011 года), АО "Храми ГЭС-II" (до 31 марта 2011 года), ЗАО "Армянская атомная электростанция"), а также займах, выданных сотрудникам Материнской компанией. Руководство считает, что существует высокая степень вероятности, что такая задолженность будет погашена.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние компании и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от функциональной валюты конкретной дочерней компании или Материнской компании. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом долларом США и евро. В 2010 году Группа начала использовать несколько форвардных контрактов в целях управления валютными рисками Группы (Примечания 17 и 21).

Финансовые активы и обязательства Группы, выраженные в иностранной валюте, представлены ниже (на основе данных отчетности отдельных компаний, при этом включены остатки по внутрихозяйственным расчетам и не включена дебиторская задолженность, которая рассматривается как чистые инвестиции, или обязательства, относящиеся к данным активам):

На 31 декабря 2011 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	2 312	11 081	48	13 441
Банковские депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	–	3 708	–	3 708
Денежные средства и их эквиваленты	819	2 166	3	2 988
Денежные средства, ограниченные в использовании	164	–	–	164
Производные финансовые инструменты (активы)	138	–	–	138
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(4 978)	(17 567)	(1 329)	(23 874)
Обязательства по финансовой аренде	(1 424)	(552)	–	(1 976)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(92)	(121)	–	(213)
Кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(1 146)	(850)	(220)	(2 216)
Чистая валютная позиция	(4 207)	(2 135)	(1 498)	(7 840)

На 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	5 077	5 037	32	10 146
Денежные средства и их эквиваленты	1 220	1 451	13	2 684
Денежные средства, ограниченные в использовании	168	–	–	168
Производные финансовые инструменты (активы)	183	–	–	183
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(4 317)	(9 035)	(796)	(14 148)
Обязательства по финансовой аренде	(864)	(633)	–	(1 497)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(2 461)	(124)	–	(2 585)
Кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(1 142)	(1 149)	(1 201)	(3 492)
Чистая валютная позиция	(2 136)	(4 453)	(1 952)	(8 541)

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск (продолжение)

<i>На 1 января 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>Евро</i>	<i>Доллар США</i>	<i>Прочие</i>	<i>Итого</i>
Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	2 522	8 571	410	11 503
Денежные средства и их эквиваленты	1 499	974	142	2 615
Денежные средства, ограниченные в использовании	117	–	–	117
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(2 476)	(13 672)	(324)	(16 472)
Обязательства по финансовой аренде	(1 041)	–	–	(1 041)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	–	(3)	–	(3)
Кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(740)	(1 149)	(485)	(2 374)
Чистая валютная позиция	(119)	(5 279)	(257)	(5 655)

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя главным образом из ожиданий в отношении волатильности валютных курсов. При снижении/повышении курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже) и неизменных прочих переменных, предполагаемое влияние на прибыль и капитал за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, выразилось бы в получении прибыли в размере 153 млн. руб. и понесении убытка в размере 369 млн. руб. согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию, соответственно (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: прибыль в размере 494 млн. руб. и убыток в размере 549 млн. руб., соответственно).

<i>На 31 декабря 2011 г.</i>	<i>Долл. США/ евро</i>	<i>Руб. / долл. США</i>	<i>Руб. / евро</i>	<i>Армян. драм/ долл. США</i>	<i>Армян. драм/ евро</i>	<i>Армян. драм/ япон. иена</i>	<i>Груз. лари/ долл. США</i>	<i>Груз. лари/ евро</i>	<i>Груз. лари/ армян. драм</i>
Верхняя граница	11,00%	(13,22)%	(3,68)%	5,38%	16,97%	(3,00)%	(6,35)%	3,95%	12,53%
Нижняя граница	(11,00)%	14,81%	2,19%	(5,38)%	(15,79)%	3,57%	6,35%	(5,35)%	(11,03)%

<i>На 31 декабря 2010 г.</i>	<i>Долл. США/ евро</i>	<i>Руб. / долл. США</i>	<i>Руб. / евро</i>	<i>Армян. драм/ долл. США</i>	<i>Армян. драм/ евро</i>	<i>Армян. драм/ япон. иена</i>	<i>Груз. лари/ долл. США</i>	<i>Груз. лари/ евро</i>	<i>Груз. лари/ армян. драм</i>
Верхняя граница	13,27%	(3,92)%	8,83%	(11,79)%	(0,08)%	(19,89)%	(7,18)%	5,13%	(4,96)%
Нижняя граница	(7,17)%	(7,02)%	(13,69)%	14,47%	6,26%	24,84%	3,58%	(3,85)%	10,52%

<i>На 1 января 2010 г.</i>	<i>Долл. США/ евро</i>	<i>Руб. / долл. США</i>	<i>Руб. / евро</i>	<i>Армян. драм/ долл. США</i>	<i>Армян. драм/ евро</i>	<i>Армян. драм/ япон. иена</i>	<i>Груз. лари/ долл. США</i>	<i>Груз. лари/ евро</i>	<i>Груз. лари/ армян. драм</i>
Верхняя граница	(12,56)%	8,97%	(5,96)%	1,84%	(11,32)%	(5,68)%	(1,17)%	(13,63)%	2,34%
Нижняя граница	1,95%	(12,32)%	(11,79)%	12,87%	14,59%	18,66%	6,82%	8,83%	4,94%

В основе ожидаемых отклонений лежит расчет возможного изменения обменных курсов на базе анализа тенденций последнего времени.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск (продолжение)

(ii) Риск изменения процентных ставок

Прибыль и операционные денежные потоки Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Изменение процентной ставки в основном приводит к изменению либо справедливой стоимости кредитов и займов (кредиты и займы с фиксированной ставкой процента) либо будущих потоков денежных средств (кредиты и займы с плавающей ставкой процента). В настоящее время у Материнской компании разработана официальная политика в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет более благоприятной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

Задолженность с переменной процентной ставкой	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
ЛИБОР	8 441	4 968	6 190
ЕВРИБОР	3 032	2 599	655
ЦБ РФ	2 133	2 449	2 457
МосПрайм	—	3 711	2 834

Ниже представлено предполагаемое влияние на уровень прибыли/ (убытка) за отчетный период, обусловленного изменением плавающей ставки процента при неизменных прочих переменных:

	Возможное отклонение ставки ЛИБОР		Возможное отклонение ставки МосПрайм	
	снижение на	увеличение на	снижение на	увеличение на
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	25 б.п. 17	90 б.п. (61)	— —	— —
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	15 б.п. 6	50 б.п. (20)	80 б.п. 24	255 б.п. (76)
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год, закончившийся 1 января 2010 г. (пересчитано)	105 б.п. 52	105 б.п. (52)	465 б.п. 105	165 б.п. (37)

	Возможное отклонение ставки ЕВРИБОР		Возможное отклонение ставки ЦБ РФ	
	снижение на	увеличение на	снижение на	увеличение на
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	15 б.п. 4	60 б.п. (15)	25 б.п. 4	100 б.п. (17)
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	5 б.п. 1	85 б.п. (18)	25 б.п. 5	175 б.п. (34)
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год, закончившийся 1 января 2010 г. (пересчитано)	25 б.п. 1	65 б.п. (3)	380 б.п. 75	380 б.п. (75)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(в) Риск ликвидности

Подход Группы к управлению ликвидностью состоит в том, чтобы по мере возможности обеспечить постоянный уровень ликвидности, достаточный для своевременного погашения финансовых обязательств как в нормальных, так и в сложных условиях, без понесения чрезмерных убытков и без угрозы для репутации Группы. При управлении риском ликвидности Группа стремится применять принцип осмотрительности, что предполагает наличие достаточного объема денежных средств, а также возможности финансирования посредством привлечения достаточного объема кредитных средств.

В следующей таблице представлен анализ финансовых обязательств Группы по срокам погашения, в основе которого лежат договорные сроки погашения соответствующих обязательств. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договорами, рассчитанные по обменным курсам на конец отчетных периодов.

	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Свыше 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Кредиты и займы	4 509	10 859	36 799	4 227	11 982	68 376
Кредиторская задолженность	37 386	629	3	5	5	38 028
Задолженность по финансовой аренде	580	634	1 267	7	–	2 488
Производные финансовые инструменты (обязательства)	93	121	5 933	–	–	6 147
Итого на 31 декабря 2011 г.	42 568	12 243	44 002	4 239	11 987	115 039
	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Свыше 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Кредиты и займы	7 886	7 814	25 388	5 398	5 384	51 870
Кредиторская задолженность	29 168	134	3	6	5	29 316
Задолженность по финансовой аренде	517	476	1 123	12	–	2 128
Производные финансовые инструменты (обязательства)	1 750	–	124	–	–	1 874
Итого на 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	39 321	8 424	26 638	5 416	5 389	85 188
	<i>Менее 1 года</i>	<i>От 1 года до 2 лет</i>	<i>От 2 до 5 лет</i>	<i>От 5 до 20 лет</i>	<i>Свыше 20 лет</i>	<i>Итого</i>
Кредиты и займы	17 057	11 661	31 242	3 678	5 725	69 363
Кредиторская задолженность	20 684	1	3	8	–	20 696
Задолженность по финансовой аренде	563	312	803	193	–	1 871
Производные финансовые инструменты (обязательства)	75	–	3	–	–	78
Итого на 1 января 2010 г. (пересчитано)	38 379	11 974	32 051	3 879	5 725	92 008

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(г) Управление капиталом

В основе управления капиталом Группы лежит выполнение следующих задач: обеспечение деятельности Группы в качестве непрерывно функционирующего предприятия, получение прибыли акционерами и сохранение достаточного уровня капитала для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка.

Компания осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и управленческой отчетности дочерних компаний, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. Группа осуществляет анализ соотношения собственного и заемного финансирования (Примечания 18 и 20, соответственно). По состоянию на 31 декабря 2011 года Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

В отношении российских компаний Группы применяются следующие внешние требования к акционерному капиталу, которые были установлены для акционерных обществ законодательством Российской Федерации:

- ▶ величина акционерного капитала не может быть ниже 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- ▶ если размер акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, акционерный капитал должен быть сокращен до суммы, не превышающей сумму чистых активов;
- ▶ если минимально допустимая величина акционерного капитала превышает сумму чистых активов компании по РСБУ, то такая компания подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2011 года компании Группы, зарегистрированные в Российской Федерации, выполняли все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

(д) Производные инструменты (деривативы) на покупку / продажу электроэнергии

Группа подвержена финансовому риску в отношении производных финансовых инструментов на покупку/продажу электроэнергии на бирже NASDAQ OMX¹ компанией RAO Nordic Oy. В компании действует политика по управлению рисками, направленная на обеспечение допустимых показателей прибыли и убытков по указанным производным финансовым инструментам. Компания принимает риск, связанный с открытыми позициями по производным финансовым инструментам на покупку/продажу электроэнергии, совокупный размер, которого составляет 80% от установленного рискового капитала в сумме 5 млн. евро. Для ограничения потенциальных убытков и прибылей до 2 млн. евро и 4 млн. евро Компания устанавливает лимиты "stop loss" и "take profit". При достижении предельных значений все открытые позиции, находящиеся в области риска, должны быть закрыты с реализацией убытка или прибыли. Прочие процедуры, применяемые в рамках мер по управлению рисками, включают определение максимального объема открытых позиций по производным финансовым инструментам на покупку/продажу электроэнергии и использование методов оценки портфеля торговых операций с ценными бумагами, таких как стресс-тестирование, стоимость с учетом риска и т.д.

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на конец отчетного периода или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для схожих финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Информация о справедливой стоимости кредитов и займов представлена в Примечании 20.

¹ Ранее Nord Pool

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

Финансовые активы и обязательства, оцениваемые при помощи допущений, основанных на суммах текущих сделок на наблюдаемом рынке, представляют собой активы и обязательства, ценообразование в отношении которых осуществляется при использовании профессиональных услуг, при отсутствии информации о ценах на активном рынке они представляют собой финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости на основании брокерских котировок, инвестиции в инвестиционные фонды, оцениваемые по справедливой стоимости на основе информации от руководителей таких фондов, и активы, оцениваемые по собственным моделям Группы, в соответствии с которыми большая часть допущений является информацией, представленной на наблюдаемом рынке. Отсутствие исходных данных наблюдаемого рынка означает, что расчет справедливой стоимости, полностью или частично использующий методы (модели) оценки, базируется на допущениях, которые не только не основаны на информации о ценах на аналогичные инструменты на наблюдаемом рынке, но и отличаются от имеющихся рыночных данных. В рамках данной категории основные виды активов представлены долевыми и долговыми инструментами, не зарегистрированными на фондовых биржах. Методы оценки используются при отсутствии исходных данных на наблюдаемом рынке, а также применяются, в случае если на дату оценки, возможно, имеет место незначительная рыночная активность в отношении актива или обязательства. Тем не менее, задачи оценки справедливой стоимости остаются неизменными, т.е. такая оценка выполняется для определения исходящей цены с точки зрения Группы. Таким образом, отсутствие исходных данных, наблюдаемых на рынке, отражает собственные допущения Группы о допущениях участников рынка, используемых для ценообразования в отношении актива или обязательства (в том числе, допущения по рискам). В основе исходных данных лежит самая достоверная информация, которая также может включать собственные данные Группы.

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

Группа использует следующую иерархическую структуру методов оценки для определения и раскрытия информации о справедливой стоимости финансовых инструментов:

- Уровень 1: котировки (нескорректированные) на активных рынках по идентичным активам или обязательствам;
- Уровень 2: методы оценки, все исходные данные для которых, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности сумму справедливой стоимости, прямо или косвенно основываются на информации, наблюдаемой на рынке;
- Уровень 3: методы оценки, использующие исходные данные, оказывающие существенное влияние на отражаемую в отчетности справедливую стоимость, которые не основываются на информации, наблюдаемой на рынке.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

В следующей таблице представлен анализ финансовых инструментов, представленных в отчетности по справедливой стоимости, в разрезе уровней иерархии источников справедливой стоимости:

31 декабря 2011 г.	Прим.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы					
Производный финансовый инструмент					
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	17	17	–	–	17
Валютный опцион	17	121	–	–	121
Производный инструмент на покупку/продажу электроэнергии	17	468	–	–	468
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Котируемые инвестиции	11	40 454	–	–	40 454
Активы, классифицируемые как предназначенные для продажи					
Котируемые инвестиции	16	5 151	–	–	5 151
Финансовые активы, отнесенные к категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Долгосрочные банковские депозиты	12	–	–	42	42
Итого финансовые активы		46 211	–	42	46 253
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Валютный опцион	21	10	–	–	10
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	21	83	–	–	83
Процентный своп	22	121	–	–	121
Финансовые обязательства, отнесенные к категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Опционы "пут" и "колл"	22	–	5 933	–	5 933
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	20	–	45 381	–	45 381
Итого финансовые обязательства		214	51 314	–	51 528

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

<i>31 декабря 2010 г. (пересчитано)</i>	<i>Прим.</i>	<i>Уровень 1</i>	<i>Уровень 2</i>	<i>Уровень 3</i>	<i>Итого</i>
Финансовые активы					
Производный финансовый инструмент					
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	17	183	–	–	183
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Котируемые инвестиции	11	76	–	–	76
Финансовые активы, отнесенные к категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток					
Опционы "пут" и "колл"	12	–	2 541	–	2 541
Итого финансовые активы		259	2 541	–	2 800
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Валютный своп	21	3	–	–	3
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	21	41	–	–	41
Производный инструмент на покупку/продажу электроэнергии	21	1 706	–	–	1 706
Процентный своп	22	124	–	–	124
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	20	–	35 634	–	35 634
Итого финансовые обязательства		1 874	35 634	–	37 508
1 января 2010 г. (пересчитано)					
Финансовые активы					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи					
Котируемые инвестиции	11	53	–	–	53
Итого финансовые активы		53	–	–	53
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производный инструмент на покупку/продажу электроэнергии	21	75	–	–	75
Процентный своп	22	3	–	–	3
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	20	–	37 948	–	37 948
Итого финансовые обязательства		78	37 948	–	38 026

Ниже приводится описание определения справедливой стоимости финансовых инструментов, которые отражаются по справедливой стоимости, при помощи методик оценки. Они включают в себя оценку Группой допущений, которые могли бы использоваться участником рынка при определении стоимости инструментов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

29. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке (Уровень 2), представляют собой, главным образом, опционы "пут" и "колл", описанные в Примечании 18. Используемые методы оценки включают применение метода Монте-Карло в рамках модели Блэка-Шоулза, где основные котировки соответствуют процессу геометрического броуновского движения, а их колебания – ликвидности безрисковых процентных ставок. Данная модель включает большое количество исходной информации, в том числе о котировках акций на даты оценки, их волатильности и безрисковых процентных ставках.

По состоянию на дату первоначального признания опционов "пут" и "колл" (18 июня 2010 года) в результате использования метода оценки, в рамках которой все исходные данные основаны на информации наблюдаемых рынков, в консолидированном отчете о совокупном доходе был признан убыток в размере 977 млн. руб.

В соответствии с указанным методом оценки в период с даты первоначального признания по 31 декабря 2010 года в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе был признан дополнительный убыток в размере 452 млн. руб.

За 2011 год в составе прибылей и убытков консолидированного отчета о совокупном доходе был признан убыток в размере 8 474 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года рыночная стоимость акций составляла 0,03488 руб. за акцию; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04770 руб. за акцию. Цена опционов "пут" и "колл" составляла 0,04609 руб. и 0,04381 руб. за акцию, соответственно; по состоянию на дату первоначального признания – 0,04020 руб. и 0,04209 руб. за акцию, соответственно.

При увеличении или снижении рыночной стоимости акций на 10% по состоянию на 31 декабря 2011 года и неизменных прочих переменных возможное влияние на прибыль и убытки за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, было бы выражено в виде дополнительной прибыли или убытков в размере 1 846 млн. руб., соответственно.

30. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Менее 1 года	1 315	2 423	916
От 1 года до 5 лет	1 689	1 850	1 012
Более 5 лет	3 452	2 783	3 144
	6 456	7 056	5 072

В представленную выше таблицу включена аренда Группой земельных участков, принадлежащих местным органам власти. Плата за аренду земельных участков определяется на основании договоров аренды. Договоры аренды заключаются на различные сроки. Часть таких договоров аренды заключается на один год с правом продления в будущем.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за 2011 год были отражены расходы по операционной аренде на сумму 2 154 млн. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.: 2 881 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

31. Договорные обязательства

Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой и правительством Грузии в июне 2007 года, в период с 1 января 2007 года до 31 декабря 2015 года Группа обязана инвестировать 56,3 млн. долларов США в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей электропередач, принадлежащих компании Группы – АО "Теласи". В марте 2011 года был подписан дополнительный меморандум, в соответствии с которым инвестиционные обязательства на 31 декабря 2011 года представлены следующим образом:

Год	Инвестиции, млн. грузинских лари
2012-2013 гг.	80,5
2014-2016 гг.	78,3
2017-2019 гг.	66,0
2020-2022 гг.	73,6
2023-2025 гг.	78,0

По мнению руководства, на 31 декабря 2011 года реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком на 2011 год.

В соответствии с вышеуказанным меморандумом, Материнская компания также взяла на себя обязательства по финансированию строительства гидроэлектростанции (или нескольких гидроэлектростанций) в Грузии общей мощностью 100 МВт. Завершение строительства электростанции (станций) планируется не позднее 1 сентября 2015 года. Кроме того, было принято решение, что с 1 сентября 2015 года и в течение последующих 7 лет АО "Теласи" обязуется приобрести весь объем электроэнергии, произведенной на новой электростанции, при условии, что возможное повышение тарифа на приобретение электроэнергии для АО "Теласи" не окажет отрицательного воздействия на тарифы для потребителей. В случае если электростанция (станции) не будут введены в эксплуатацию до 1 сентября 2015 года, АО "Теласи" будет обязано приобрести в течение следующих 7 лет (начиная с 1 сентября 2015 года) не менее 15% от общего годового объема электроэнергии, которую оно должно приобрести у гидроэлектростанций или других электростанций, работающих на возобновляемых источниках энергии, которые были введены в эксплуатацию в Грузии после 20 июня 2007 года.

На 31 декабря 2011 года одна из компаний Группы ОАО "Электролуч" имеет краткосрочные инвестиционные обязательства перед ЗАО "НТ СМУ-333" по реконструкции и модернизации офисных зданий 2, 3 и 3а на сумму 656 млн. руб. Все работы по реконструкции и модернизации планируется завершить в июле 2012 года.

В соответствии с договором о приватизации акционеры ЗАО "Молдавская ГРЭС", доля участия Группы в котором составляет 100%, и которое было приобретено в 2005 году, имеют ряд инвестиционных обязательств. Выполнение этих инвестиционных обязательств со стороны ЗАО "Молдавская ГРЭС" зависит от их ежегодного утверждения уполномоченным государственным органом Приднестровья (Молдавия). На 31 декабря 2011 года Компания полностью завершила выполнение инвестиционной программы, и сумма оставшихся обязательств равна нулю.

На 31 декабря 2011 года обязательства в отношении капитального строительства третьего энергоблока ОАО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", одной из совместно контролируемых компаний Группы, составили 1 321 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года обязательства капитального характера новых предприятий, которые в результате размещения дополнительных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" стали дочерними компаниями Группы, представлены следующим образом:

Дочерняя компания	млн. руб.
ОАО "ОГК-3"	43 180
ОАО "ОГК-1"	19 802
ОАО "ТГК-11"	4 949

Вышеуказанные обязательства состоят, в основном, из договорных обязательств в отношении ОАО "Технопромэкспорт" (ОАО "ОГК-1") и ОАО "М-Альянс" (ОАО "ТГК-11") на строительство электростанции комбинированного цикла. Обязательства капитального характера ОАО "ОГК-3" состоят из договоров с ОАО "Технопромэкспорт" на строительство блоков 8 и 9 Черепецкой ГРЭС, с ЗАО "Атомстройэкспорт" на строительство энергетического комплекса "Южноуральская ГРЭС-2" и с компанией GE PACKAGED POWER INC. на покупку двух газотурбинных установок для использования на Джубгинской ТЭС.

(в миллионах российских рублей)

31. Договорные обязательства (продолжение)**Инвестиционные обязательства и обязательства по капитальным затратам (продолжение)**

В соответствии с соглашениями, подписанными Группой, сумма инвестиционных обязательств Группы в отношении филиалов Материнской компании в Российской Федерации составила 341 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 817 млн. руб., 1 января 2010 г.: 2 412 млн. руб.).

Гарантии

На 31 декабря 2011 года Группа имеет следующие гарантии:

- ▶ Гарантия, предоставленная BNP Paribas S.A. В ноябре 2010 года Группа заключила договор купли-продажи между Variven, S.A ("Покупатель") и "ИНТЕР РАО ЕЭС" ("Продавец") с целью продажи и покупки 13 комплектов газотурбинных установок LM2500+G4. Общая сумма договора составляет 309 млн. долл. США (9 949 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года), при этом выплачивается авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 62 млн. долл. США (1 996 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года) при условии предоставления гарантийного письма. Стоимость одного комплекта составляет 23,8 млн. долл. США (766 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года). В качестве обеспечения исполнения обязательства Покупателя по договору BNP Paribas S.A. предоставил гарантийное письмо в размере 30% от стоимости одного комплекта или 7 млн. долл. США (или 225 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года). Оба гарантийных письма были предоставлены BNP Paribas S.A. в пользу Покупателя. В связи с предоставлением гарантийного письма, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" заключило договор контргарантии с ОАО "Банк ВТБ" (далее – "Банк ВТБ") в пользу BNP Paribas S.A.
- ▶ Гарантия, предоставленная Banco PICHINCHA S.A. В октябре 2010 года Группа заключила договор на покупку и установку между HIDROTOAPI EP ("Покупатель") и "ИНТЕР РАО ЕЭС" ("Продавец") с целью продажи, покупки и установки 7 комплектов турбинных установок для реализации проекта "Toachi-Pilation" в Эквадоре. Общая сумма договора составляет 145 млн. долл. США (4 668 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года), при этом выплачивается авансовый платеж в размере 20% от общей стоимости договора, или на сумму 29 млн. долл. США (934 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года) при условии предоставления гарантийного письма. В качестве обеспечения исполнения обязательств Продавца по договору Banco PICHINCHA S.A. предоставил гарантийное письмо в размере 5% от общей суммы договора или 7 млн. долл. США (или 225 млн. руб. по курсу Центрального банка Российской Федерации на 31 декабря 2011 года). Оба гарантийных письма были предоставлены Banco PICHINCHA S.A. в пользу Покупателя. В связи с предоставлением гарантийного письма, ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" заключило договор контргарантии с Nordea Bank (далее – "Nordea") в пользу Banco PICHINCHA S.A.
- ▶ 28 декабря 2009 года RAO Nordic Oy, одна из дочерних компаний Группы, заключила ряд договоров для целей обеспечения своей операционной деятельности. На 31 декабря 2011 года Материнская компания выдала финансовую гарантию на сумму 95 млн. евро (3 959 млн. руб.) с процентной ставкой 16%. Материнская компания выступила гарантом по данному договору.

Информация о гарантиях, выданных по ряду договоров о предоставлении кредитов и займов, представлена в Примечании 20.

Ограничения, наложенные Федеральной антимонопольной службой

Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации выпустила ряд ограничений в отношении приобретений Группой долей, обеспечивающих контроль и долей, не обеспечивающих контроль в 2011 году: торговые ограничения в отношении ОАО "Томскэнергосбыт", ОАО "Башкирэнерго", ОАО "Волга ТГК", ОАО "ТГК-6", ОАО "Мосэнергосбыт", ОАО "Санкт-Петербургская сбытовая компания", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "ОГК-3", а также ограничения на право владения на протяжении 4 лет в отношении ОАО "Кубаньэнергосбыт", ОАО "Томскэнергосбыт", ОАО "Башкирэнерго", ОАО "Волга ТГК", ОАО "ТГК-6", ОАО "Саратовэнерго", ОАО "ОГК-3". В связи с ограничениями, установленными Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации, в сентябре-октябре 2011 года Группа передала в доверительное управление 14,40% обыкновенных акций ОАО "Волга ТГК", 1,09% обыкновенных акций ОАО "ТГК-6", 1,66% от общего количества акций ОАО "Башкирэнерго" и 6,28% от общего количества акций ОАО "Томскэнергосбыт". На 31 декабря 2011 года и после отчетной даты Группа придерживается ограничений, установленных Федеральной антимонопольной службой Российской Федерации.

(в миллионах российских рублей)

32. Условные обязательства

(а) Политическая обстановка

Результаты деятельности и доходы Группы продолжают периодически в различной степени подвергаться влиянию изменений в политической, законодательной, финансовой и регулирующей сфере, а также изменений в области охраны окружающей среды в России, Грузии, Армении, Молдавии (включая непризнанную международным сообществом Приднестровскую Республику), Литве и Казахстане.

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации и других странах СНГ находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока еще не доступны.

В мае 2008 года руководство Материнской компании утвердило основные принципы политики страхования рисков, присущих деятельности Материнской компании. В политике рассмотрены риски в отношении имущества, работы гидротехнического оборудования и высоко опасного оборудования.

В 2010 году совет директоров одобрил новое издание положений, касающихся страхования Группы, которое устанавливает стандарты в отношении страхового покрытия и процедуры взаимодействия между Материнской компанией и ее дочерними и ассоциированными компаниями. На основании данных положений ключевые дочерние компании разработали соответствующие положения. Таким образом, в 2010 году Группа приняла единые корпоративные стандарты в отношении страхового покрытия активов. С 2011 года активы Группы, расположенные на территории Российской Федерации, застрахованы на восстановительную стоимость их возмещения. Кроме того, с 2011 года Группа проводит оценку технического риска и оценку основных зарубежных активов.

С 2011 года Группа начала страховать ответственность директоров (членов совета директоров, членов правления Материнской компании и отдельных компаний Группы), должностных лиц и определенных компаний Группы за действия, совершенные ими в указанном качестве перед третьими сторонами.

(в) Судебные разбирательства

Судебные разбирательства

В ходе своей обычной деятельности Группа может стать одной из сторон судебных разбирательств. Руководству Группы не известно о каких-либо существующих на дату подписания настоящей финансовой отчетности или потенциально возможных претензий к Группе, которые могли бы оказать существенное влияние на Группу, помимо представленных ниже.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Претензии подрядчиков	95	3	461
Претензии покупателей	52	9	270
	147	12	731

Статья "Претензии клиентов" на 31 декабря 2011, 2010 и 1 января 2010 года включает несколько судебных исков со средней (а не высокой) вероятностью вынесения неблагоприятного для Группы решения, поэтому в консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва.

(г) Условные налоговые обязательства

Налоговая система Российской Федерации и других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность, является относительно новой и характеризуется наличием часто изменяющихся нормативных документов, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов, которые во многих случаях содержат неоднозначные, порой противоречивые формулировки, которые могут по-разному интерпретироваться налоговыми органами. Правильность расчета налогов является предметом рассмотрения и детальных проверок со стороны целого ряда органов власти, имеющих право налагать существенные штрафные санкции и взыскивать пени. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

(в миллионах российских рублей)

32. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

Кроме того, законодательство, включая налоговое, не охватывает детально все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли Российской Федерации. В результате могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые являлись частью процесса реорганизации и реформирования.

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах, в которых Группа осуществляет деятельность и которые являются более существенными, чем в других странах. По мнению руководства, налоговые обязательства были полностью отражены исходя из интерпретации действующего налогового законодательства, официальных комментариев к нормативным документам и решений судебных органов.

Однако соответствующие органы могут придерживаться иного толкования законодательства, и если им удастся обосновать свою позицию, то влияние на консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние компании, расположенные в странах, в которых они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Ценовая политика может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы. Однако существует риск расхождения во мнениях с компетентными органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию; кроме того, возможно появление судебной практики, которая может негативно отразиться на финансовом положении Группы, причем уровень такого влияния может быть значительным.

В состав Группы входит несколько операционных и инвестиционных компаний, осуществляющих деятельность в нескольких различных налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и в силу специфики текущей и предыдущей торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, они вынуждены сталкиваться с нормами налогового законодательства, подразумевающими необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции компаний Группы могут быть оспорены по состоянию на 31 декабря 2011 года, и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов, сумма возможных претензий по таким позициям составит до 464 млн. руб. (31 декабря 2010 г.: 1 406 млн. руб., 1 января 2010 г.: 240 млн. руб.), из которых сумма в 143 млн. руб. относится на возможное начисление налога на прибыль по процентным доходам Inter RAO Holding B.V., связанным с дебиторской задолженностью и займам, выданным ее дочерним компаниям, 134 млн. руб. относится на возможное доначисление водного налога в ОАО "ОГК-1", оспаривание налоговыми органами производится на основании результатов выездной налоговой проверки за 2008 и 2009 годы.

По состоянию на 30 июня 2011 года ОАО "ОГК-3" оценило риск возможных претензий со стороны налоговых органов в связи с недоплатой водного налога в размере 1 345 млн. руб. Последующие судебные разбирательства в 2011 и 2012 годах привели к переоценке степени возможного риска платежей по данному налогу в сторону значительного уменьшения по состоянию на 31 декабря 2011 года.

Действующие принципы определения цены и ценообразования вступили в юридическую силу в 1999 году. В соответствии с указанными принципами налоговый орган вправе вынести решение о доначислении налога и пени применительно к контролируемым сделкам, если цена сделки отклоняется от рыночной на 20%. К контролируемым относятся сделки между взаимосвязанными сторонами и некоторые виды сделок между независимыми сторонами, такие как внешнеторговые сделки и сделки со значительными (более чем на 20%) отклонениями цены.

Действующие принципы определения рыночных цен отличаются неопределенностью, что открывает широкие возможности для их толкования российскими налоговыми органами и судами. Из-за неопределенности толкования принципов определения рыночных цен налоговые органы могут оспорить цены, примененные Компанией, и предложить их корректировку. Если суд согласится с предложенными корректировками и они будут произведены на основании судебного решения, то это может иметь негативные последствия для консолидированного финансового положения Компании и результатов ее операционной деятельности. В процессе своей деятельности Компания различными способами финансирует свои дочерние предприятия, что может привести к определенным налоговым рискам. Руководство Компании считает, что связанные с этим налоговые позиции Компании устойчивы и не окажут существенного влияния на консолидированное финансовое положение или результаты операций Компании.

(в миллионах российских рублей)

32. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

С 1 января 2012 г. принципы определения рыночной цены изменены, и перечни лиц, которые могут быть признаны взаимозависимыми, и сделок, являющихся контролируруемыми, расширены. Поскольку правоприменительная практика по новым правилам еще не сложилась и некоторые нормы нового закона содержат противоречия, их нельзя назвать вполне определенными. Руководство Компании разрабатывает подходы в отношении налоговых последствий определения рыночных цен с целью не допустить существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Компании.

Вопросы охраны окружающей среды

Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации, Грузии, Армении, Казахстане и Молдавии. В настоящее время в этих странах ужесточается природоохранное законодательство и позиции государственных органов относительно его соблюдения. Компании Группы проводят периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, нормативно-правовых актов и порядка рассмотрения гражданских споров, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде, за исключением обязательств по созданию резерва на восстановление природных ресурсов.

Обязательства по созданию резерва на восстановление природных ресурсов включают в себя восстановление земельных участков, предназначенных для сброса золы и шлаков генерирующими компаниями, которые используют уголь в производственных целях (Примечание 22).

(д) Права собственности на линии электропередачи

В настоящее время в Грузии отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий электропередачи, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы (АО "Теласи"). В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что АО "Теласи" должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или оплачивать третьим сторонам аренду этих земельных участков. АО "Теласи" использует земельные участки, принадлежащие третьим сторонам, для доступа к линиям передач, что приводит к возникновению отношений сервитута с собственниками земли. Быстро меняющиеся условия на рынке недвижимости Грузии, а также некоторые претензии, предъявленные в 2009 году, указывают на то, что сервитут на землю может стать платным в отношении текущего и прошлых периодов. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей финансовой отчетности количественная оценка дополнительных расходов АО "Теласи" (в случае их возникновения) не представляется возможной, и соответственно, резерв на такие потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

33. Операции со связанными сторонами

(а) Материнская компания и отношения контроля

Российская Федерация осуществляет фактический контроль над ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и обладает контрольной долей участия в Компании в размере более 50%. Более подробная информация о сделках с компаниями, контролируемые Российской Федерацией, представлена в Примечании (г).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам правления принадлежит 0,028% обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС".

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу за выполнение им соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение года были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу, включенные в строку "Заработная плата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда" (Примечание 26):

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Заработная плата и премии	391	554
Программа опционов на акции для сотрудников	–	1 116
	391	1 670

Программа опционов на акции для сотрудников. В июне 2008 года и декабре 2010 года совет директоров Компании одобрил создание опционной программы (далее по тексту – "Программа (i)" и "Программа (ii), соответственно"), участниками которой являлись члены правления и другие ключевые сотрудники Группы (далее по тексту – "участники Программы").

В отношении обеих Программ расчет количества акций, на приобретение которых имеют право участники Программы, осуществляется пропорционально стажу работы в Компании при условии соблюдения положений Трудового кодекса или на основании решения Председателя правления. При нарушении ряда установленных положений трудового договора и увольнении сотрудника по собственному желанию участник Программы теряет право на приобретение акций.

Программа (i)

Участие в Программе (i) и точное количество акций, указанное в индивидуальных опционных соглашениях участников, определяются решением совета директоров Компании. 21 сентября 2009 года совет директоров Компании одобрил окончательный формат и условия Программы (i) опционов на акции. В условиях указано точное количество акций, на получение которых имеют право участники Программы, и цена их исполнения.

Соответствующие соглашения, устанавливающие стоимость и количество приобретаемых акций, были подписаны участниками Программы непосредственно после указанной даты.

В рамках Программы (i) было распределено до 46 000 000 000 обыкновенных акций. 23 000 000 000 обыкновенные акции были предназначены для предоставления в виде опционов членам правления Компании, оставшиеся акции – для других ключевых сотрудников Группы. В качестве обыкновенных акций в рамках Программы (i) были использованы собственные акции, полученные ОАО "ИНТЕР РАО Капитал", оператором Программы (i). Участники Программы могут реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 23 июня 2010 года по 23 мая 2011 года включительно. За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, было реализовано 1 683 880 021 акций в рамках опционной программы, с соответствующим поступлением денежных средств в размере 12 млн. руб.

Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:

	Все акции, предоставленные в рамках Программы (i)	Акции, приходящиеся на членов правления
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 1 января 2010 года	46 000 000 000	23 000 000 000
Опционы, предоставленные в 2010 году	(44 316 119 979)	(23 000 000 000)
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 31 декабря 2010 года	1 683 880 021	–
Опционы, предоставленные в 2011 году	(1 647 564 472)	–
Опционы, отозванные в 2011 году	(36 315 549)	–
Количество нереализованных акций в рамках опционной программы на 31 декабря 2011 года	–	–

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

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.

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Средневзвешенная цена (в руб.)	0,0368	0,0486
Ожидаемая волатильность	110,59%	110,59%
Срок опциона, дней	608	608
Безрисковая процентная ставка	10,05%	10,05%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)	0,022703211	0,022703211

Программа (ii)

Участие в Программе (ii) и точное количество акций, указанное в индивидуальных опционных соглашениях участников, определяются решением совета директоров Компании. В 2011 году совет директоров Компании одобрил окончательный формат и условия Программы (ii) опционов на акции. В условиях указано точное количество акций, на получение которых имеют право участники Программы, и цена их исполнения.

Участники Программы могут реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 2013 года по 2015 год включительно.

Изменения в размере выданных опционов представлены в таблице ниже:

	Все акции, предоставленные в рамках Программы (ii)	Акции, приходящиеся на членов правления
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 31 декабря 2010 года	126 763 437 501	65 583 000 000
Опционные соглашения, заключенные в 2011 году		
Количество нереализованных акций в рамках опционной программы на 31 декабря 2011 года	126 763 437 501	65 583 000 000

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

	31 декабря 2011 г.
Средневзвешенная цена (в руб.)	0,0368
Ожидаемая волатильность	40,00%
Срок опциона, лет	3,9
Безрисковая процентная ставка	6,60%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)	0,013601241

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания цен на ее акции, находящиеся в свободном обращении. За год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа отразила в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на выплату вознаграждений сотрудникам расходы в размере 1 134 млн. руб., относящийся к справедливой стоимости заключенных опционных соглашений (за год, закончившийся 31 декабря 2010 г. Группа отразила убыток на сумму 105 млн. руб.).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

Для исполнения Программы (ii) опционов на акции компания выдала беспроцентные займы ключевому персоналу. На 31 декабря 2011 года сумма дисконтирования по данным займам составляет 37 млн. руб. (на 31 декабря 2010 г.: 0).

(в) Операции с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями

Полный список совместно контролируемых и ассоциированных компаний Группы приведен в Примечании 9. Все операции с совместно контролируемыми и ассоциированными компаниями осуществлялись на рыночных условиях.

Ниже представлена информация об операциях Группы с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Выручка:		
Совместно контролируемые компании	577	21
Ассоциированные компании	–	–
Прочие операционные доходы:		
Совместно контролируемые компании	3	1
Ассоциированные компании	17	11
Процентный доход:		
Совместно контролируемые компании	36	–
Ассоциированные компании	–	–
Доход по дивидендам:		
Совместно контролируемые компании	367	78
Ассоциированные компании	–	–
	1 000	111
Приобретение электроэнергии:		
Совместно контролируемые компании	45	579
Ассоциированные компании	–	–
Приобретение мощности:		
Совместно контролируемые компании	342	419
Ассоциированные компании	–	–
Прочие расходы:		
Совместно контролируемые компании	487	12
Ассоциированные компании	–	–
Процентные расходы:		
Совместно контролируемые компании	–	1
Ассоциированные компании	15	–
	889	1 011
Капитальные затраты:		
Совместно контролируемые компании	1 746	–
Ассоциированные компании	–	–

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями (продолжение)

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Дебиторская задолженность:			
Совместно контролируемые компании	727	5	33
Ассоциированные компании	239	–	–
Займы выданные:			
Совместно контролируемые компании	416	190	6
Кредиторская задолженность:			
Совместно контролируемые компании	199	1	–
Ассоциированные компании	17	–	–

(г) Операции с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией

Информация о сделках с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией, представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	
Выручка:			
Продажа электроэнергии и мощности	135 428	164 878	
Прочая выручка	874	2 960	
Прочие операционные доходы	135	359	
	136 437	168 197	
Операционные расходы			
Приобретение электроэнергии и мощности	57 734	89 554	
Плата за услуги по передаче электроэнергии	139 910	114 025	
Расходы на топливо (газ)	24 056	9 674	
Расходы на топливо (уголь)	189	–	
Прочие закупки	36	26	
Прочие расходы	6 285	4 960	
	228 210	218 239	
Капитальные вложения	1 265	1 274	
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	
Доходы и расходы:			
Процентные доходы	(586)	(78)	
Эффект дисконтирования по долгосрочному займу (Прим. 27)	(4 510)	–	
Прочие финансовые доходы	(31)	(120)	
Доходы по дивидендам	(118)	–	
Процентные расходы	1 563	1 985	
Опционы "пут" и "колл" (Прим. 27)	10 826	1 429	
	7 145	3 216	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Прочие внеоборотные активы и обязательства:			
Долгосрочные производные финансовые инструменты – активы (Прим. 12)	–	2 541	–
Долгосрочные производные финансовые инструменты – обязательства (Прим. 22)	6 054	–	–

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией (продолжение)

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Инвестиции в прочие внеоборотные активы	662	4 877	
Прочие внеоборотные активы	–	–	1 985
Прочие оборотные активы	–	275	–
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Долгосрочная дебиторская задолженность:			
Прочая дебиторская задолженность	27	2 811	12
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(22)	(20)	(2)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	5	2 791	10
Краткосрочная дебиторская задолженность:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, включая резерв	12 268	13 743	7 986
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(6 058)	(4 036)	(2 172)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	6 210	9 707	5 814
Авансы выданные	434	699	331
Авансы, выданные на капитальное строительство	208	437	1 023
Дивиденды полученные	–	–	–
Прочая дебиторская задолженность	461	3 843	1 136
	7 313	14 686	8 304
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Кредиторская задолженность:			
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	7 498	12 505	9 082
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	1 203	35	526
Прочая кредиторская задолженность	303	1 149	750
Авансы полученные	3 741	2 353	2 426
Целевое финансирование (Прим. 21, 22)	–	14 430	9 402
	12 745	30 472	22 186
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Задолженность по кредитам и займам:			
Краткосрочные кредиты и займы	1 134	1 226	5 271
Долгосрочные кредиты и займы	23 246	15 935	21 338
Проценты по кредитам и займам	30	127	167
	24 410	17 288	26 776

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми Российской Федерацией (продолжение)

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Денежные средства и их эквиваленты	1 821	3 007	3 424
Прочие оборотные активы (банковские депозиты)	12 698	4	866
Финансовые операции:		За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Кредиты и займы полученные		13 404	17 935
Кредиты и займы погашенные		(19 290)	(27 431)

В июле 2011 года дочерняя компания ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" заключила договор с компанией, контролируемой государством, на продажу электроэнергии на период до 30 июня 2026 года на стандартных коммерческих условиях, предусматривающих полную оплату при отказе от поставок. Все операции с компаниями, контролируруемыми государством в Российской Федерации, осуществлялись на рыночных условиях.

(д) Операции с прочими связанными сторонами

Все операции с прочими связанными сторонами осуществлялись на рыночных условиях. Ниже представлена информация об операциях с прочими связанными сторонами (кроме компаний, контролируемых Российской Федерацией, объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, и совместных предприятий) по каждому из отчетных периодов закончившихся 31 декабря, а также остатки по расчетам со связанными сторонами на 31 декабря 2011, 2010 и 1 января 2010 года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.
Выручка:	
Реализация электроэнергии и мощности	2 155
Прочие операционные доходы	57
Дивиденды полученные	222
	2 434
Операционные расходы	
Приобретение электроэнергии и мощности	1 905
	1 905
	31 декабря 2011 г.
Краткосрочная дебиторская задолженность:	
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	104
Краткосрочная дебиторская задолженность:	
Кредиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	332

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

33. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(д) Операции с прочими связанными сторонами (продолжение)

	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Задолженность по кредитам и займам:			
Долгосрочные кредиты и займы полученные	3 000	1 605	–
Краткосрочные кредиты и займы полученные	625	–	–
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Денежные средства и их эквиваленты:			
Остатки на текущих счетах	1 638	264	–
		За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Доходы и расходы:			
Процентные расходы		203	139

34. Компании, находящиеся в доверительном управлении

Ниже в таблице раскрыта информация о компаниях, находящихся в доверительном управлении Группы:

	Страна регистрации	31 декабря 2011 г., % голосующих акций	31 декабря 2010 г., % голосующих акций (пересчитано)	1 января 2010 г., % голосующих акций (пересчитано)
Генерирующие компании				
ОАО "Храми-I"*	Грузия	–	100%	100%
ОАО "Храми-II"*	Грузия	–	100%	100%
ЗАО "Армянская атомная электростанция"	Армения	100%	100%	100%

* Голосующие акций компаний находились в доверительном управлении до 31 марта 2011 года.

Данные компании не консолидировались в настоящей финансовой отчетности, когда находились в доверительном управлении. Ниже представлена информация об операциях с компаниями, находящимися в доверительном управлении.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	43	32
	43	32
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)
Прочие доходы:		
Прочие операционные доходы	1	6
	1	6

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

(в миллионах российских рублей)

34. Компании, находящиеся в доверительном управлении (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	
Закупки:			
Приобретение электроэнергии и мощности	1 666	1 744	
	1 666	1 744	
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	
Расходы:			
Прочие операционные расходы	–	88	
	–	88	
	За год, закончившийся 31 декабря 2011 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2010 г. (пересчитано)	
Процентные доходы и расходы:			
Процентные доходы	2	7	
	2	7	
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Дебиторская задолженность:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	3	5	4
Займы выданные	–	47	39
Прочая дебиторская задолженность	–	43	133
	3	95	176
	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г. (пересчитано)	1 января 2010 г. (пересчитано)
Кредиторская задолженность:			
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	210	240	219
	210	240	219

Перевод с оригинала на английском языке

Примечания к консолидированной финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в миллионах российских рублей)

35. Основные дочерние компании

В таблице ниже представлен перечень основных дочерних компаний Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы:

	Страна регистрации	31 декабря 2011 г.	31 декабря 2010 г.	1 января 2010 г.
		Доля в уставном капитале/доля голосующих акций	Доля в уставном капитале/доля голосующих акций (пересчитано)	Доля в уставном капитале/доля голосующих акций (пересчитано)
Трэйдинговые компании				
RAO Nordic Oy ¹	Финляндия	100,00%	100,00%	100,00%
UAB INTER RAO Lietuva ¹	Литва	51,00%	51,00%	51,00%
ТОО "Казэнергоресурс"	Казахстан	100,00%	76,00%	76,00%
Распределительные компании				
АО "Теласи"	Грузия	75,00%	75,00%	75,00%
ЗАО "Электрические сети Армении"	Армения	100,00%	100,00%	100,00%
Сбытовые компании				
ОАО "Мосэнергосбыт" (группа компаний) (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	50,92%	50,92%	50,92%
ОАО "ПСК" (группа компаний) (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	92,52%	88,27%	61,52%
ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания" (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	59,38%	59,38%	49,01%
ОАО "Саратовэнерго" (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	56,97%	56,97%	49,00%
ОАО "Алтайэнергосбыт" (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Промышленная энергетика" (Прим. 5)	Российская Федерация	51,00%	75,00%	–
ООО "РН-Энерго" (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%	100,00%
Генерирующие компании				
ООО "Мтквари Энергетика"	Грузия	100,00%	100,00%	100,00%
ЗАО "Международная энергетическая корпорация" (Прим. 5)	Армения Молдавия	–	90,00%	90,00%
ЗАО "Молдавская ГРЭС"	(Приднестровье)	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "ИНТЕР РАО - Электрогенерация"	Российская Федерация	100,00%	–	–
АО "Храмы ГЭС I" (Прим. 5)	Грузия	100,00%	–	–
АО "Храмы ГЭС II" (Прим. 5)	Грузия	100,00%	–	–
ОАО "ОГК-1" (группа компаний) (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	75,15%	74,17%	66,17%
ОАО "ОГК-3" (группа компаний) (Прим. 5)	Российская Федерация	85,47%	–	–
ОАО "ТГК-11" (группа компаний) (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	67,71%	67,31%	64,25%
ОАО "РазТЭС" (Прим. 2, 5)	Армения	100,00%	100,00%	100,00%
Прочие компании				
ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС Капитал"	Российская Федерация	100,00%	100,00%	100,00%
ООО "ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС"	Российская Федерация	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Восточная энергетическая компания"	Российская Федерация	100,00%	100,00%	100,00%
ОАО "Электролуч" (Прим. 5)	Российская Федерация	98,03%	97,78%	97,78%
ОАО "Объединенная энергосбытовая компания" (Прим. 2, 5)	Российская Федерация	100,00%	100,00%	100,00%
INTER RAO Credit B.V.	Нидерланды	100,00%	–	–

В июле-августе 2011 года Группа передала в доверительное управление 19% обыкновенных акций ОАО "ОГК-1" и 18% обыкновенных акций (эффективная процентная ставка – 18,78%) ОАО "ОГК-3".

¹ RAO Nordic Oy и UAB INTER RAO Lietuva также выступают в качестве холдинговых компаний для некоторых компаний Группы.

(в миллионах российских рублей)

36. События после отчетной даты

1. Структура Группы

а. Приобретения

25 января 2012 года Группа приобрела 0,1468% обыкновенных акций ОАО "Иркутскэнерго" за денежное вознаграждение в размере 157 млн. руб. у третьих лиц (Примечание 16).

14 февраля 2012 года Группа приобрела 0,0036% обыкновенных акций ОАО "Волжская ТГК" за денежное вознаграждение в размере 246 млн. руб. у третьих лиц.

2 марта 2012 года Группа приобрела 51% обыкновенных акций ОАО "Доминанта-Энерджи" и 51% обыкновенных акций ОАО "Доминанта-Менеджмент" за общее денежное вознаграждение в размере 250 млн. руб. у третьих лиц.

Данные компании образуют инжиниринговую группу "Доминанта", которая специализируется на строительстве распределённых (т.е. локализованных) энергетических и электросетевых объектов.

5 марта 2012 года Группа приобрела 1,97% обыкновенных акций ОАО "Электролуч", в результате чего Группа стала 100% акционером данной компании.

2 апреля 2012 года Группа приобрела 100% доли участия в ООО "Инвест Информ Проект", которое специализируется на создании корпоративных информационных систем и оказывает услуги технологического консультирования, за денежное вознаграждение в размере 45 млн. руб.

По состоянию на дату утверждения данной финансовой отчетности Группа оценивает эффект от вышеуказанных приобретений на финансовую отчетность Группы.

б. Выбытия

23 января 2012 года Группа продала третьим сторонам 3,2599% обыкновенных акций ОАО "Е.ОН Россия" (Прим. 16) за денежное вознаграждение в размере 4 830 млн. руб. третьим лицам. Ранее доля участия в данной компании была приобретена в результате дополнительного выпуска акций в 2011 году.

26 января 2012 года Группа передала 3,04% обыкновенных акций ОАО "Фортум" с целью погашения обязательства перед FORTUM POWER AND HEAT OY по договору о покупке акций ОАО "ПСК" (Примечание 21).

13 и 14 февраля 2012 года Группа продала 1 966 млн. собственных акций, выкупленных у акционеров, ОАО "ОГК-3" за денежное вознаграждение в размере 1 877 млн. руб., в результате чего эффективная доля Группы составила 81,93%.

12 марта 2012 года Группа подписала договор о продаже 26,43% обыкновенных акций ОАО "Энел ОГК-5" консорциуму инвесторов. Структура сделки подразумевает выплату фиксированного вознаграждения на сумму 625 млн. долл. США и получение Группой доли в будущей прибыли ОАО "Энел ОГК-5", через дивиденды в 2012-2014 годах. Ранее доля участия в данной компании была приобретена в результате дополнительного выпуска акций в 2011 году (Примечание 16).

В апреле 2012 года Материнская компания реализовала свои права, предусмотренный Федеральным законом об акционерных обществах и продала 1,97% акций ОАО "Кузбассэнерго" и 2,16% в ОАО Енисейская ТГК (ТГК-13) за денежное вознаграждение в размере 505 млн. руб., в рамках осуществляемых процедур по реорганизации этих компаний. Ранее доля участия в данной компании была приобретена в результате дополнительного выпуска акций в 2011 году (Примечание 11).

Руководство считает, что эффект от выбытия не существенен для консолидированной финансовой отчетности Группы.

(в миллионах российских рублей)

36. События после отчетной даты (продолжение)

1. Структура Группы (продолжение)

в. Изменения в структуре Группы

15 марта 2012 года совет директоров Компании одобрил проведение внеочередного общего собрания акционеров для принятия следующих решений:

- ▶ реорганизация Группы, путем передачи в 100% владение Материнской компании доли в генерирующих активах Группы (ОАО "ОГК-1" и ОАО "ОГК-3" войдут в состав ОАО "ИНТЕР РАО – Электрогенерация").
- ▶ реорганизация Группы посредством приобретения контрольной доли в генерирующем сегменте ассоциированной компании ОАО "Башкирэнерго".
- ▶ Дополнительный выпуск 7,958 млрд. обыкновенных акций Материнской компании номинальной стоимостью 0,02809767 рублей каждая.

а. Передача акций в доверительное управление

3 февраля 2012 года Группа передала ЗАО "АЛОП ИНВЕСТ" 0,4261% привилегированных акций и 0,04% обыкновенных акций из общего акционерного капитала ОАО "Башкирэнерго" и 6,9502% обыкновенных акций ОАО "Волжская ТГК" в соответствии с соглашением о доверительном управлении. Доверительное управление не повлияет ни на долю Группы в вышеперечисленных компаниях, ни на их учет.

29 марта 2012 года Группа расторгла соглашение о доверительном управлении акций ЗАО "Армянская атомная электростанция" с Министерством энергетики Армении.

2. Прочее

15 марта 2012 года рейтинговое агентство Fitch присвоило Материнской компании международный кредитный рейтинг BB+, прогноз стабильный, по глобальной шкале и AA (rus) по национальной шкале.

29 марта 2012 года NVGRES Holding Limited передала в залог акции своей 100% дочерней компании, ОАО "Нижневартовская ГРЭС", в качестве обеспечения платежей по долгосрочному договору на поставку газа с группой ТНК-ВР. В дополнение, ОАО Нижневартовская ГРЭС также передала в залог свое движимое и недвижимое имущество, права на землю, общей стоимостью 4 988 млн.руб.