

ГРУППА «РУСГИДРО»

**КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров открытого акционерного общества «Федеральная гидрогенерирующая компания ГидроОГК» (ОАО «РусГидро»):

Мы провели аудит прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности **ОАО «РусГидро»** и его дочерних обществ (далее - «Группа»), которая включает комбинированный и консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года, комбинированные и консолидированные отчет о прибылях и убытках, отчет о движении денежных средств и отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание

Не изменяя мнения о достоверности комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, мы обращаем внимание на то, что указано в Примечании 3 к прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности. Данная комбинированная и консолидированная финансовая отчетность включает в себя показатели выделенных доходов и расходов генерирующих подразделений, относящихся к периоду с 1 января по 1 апреля или 1 июля 2005 года и осуществленных в составе ОАО «Мосэнерго», ОАО «Ставропольэнерго» и ОАО «Дагэнерго», предшествующих юридических лиц, осуществляющих другие виды деятельности, а также показатели выделенных доходов и расходов за период с 1 января 2005 года по 1 ноября 2006 года, относящихся к сдаче в аренду основных средств ОАО «Новосибирская ГЭС», выделенного из состава предшественника ОАО РАО «ЕЭС России». В связи с тем, что при выделении указанных доходов и расходов для целей формирования отчетности использовались различные допущения, описанные в Примечании 3, данные показатели, связанные с производством тепловой и электрической энергии в составе предшествующих структур и включенные в данную комбинированную и консолидированную финансовую отчетность, не могут быть использованы для оценки результатов деятельности в составе Группы в будущем.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

2 августа 2007 года
Москва, Российская Федерация

Группа «РусГидро»

Комбинированный и консолидированный Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

	Прим.	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	104,924,112	66,992,921
Прочие внеоборотные активы	6	5,088,489	3,833,648
Итого внеоборотные активы		110,012,601	70,826,569
Краткосрочные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	5,571,822	1,220,076
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	19,169,442	3,231,434
Товарно-материальные запасы	9	703,711	554,187
Прочие оборотные активы	10	1,196,150	157,154
Итого оборотные активы		26,641,125	5,162,851
ИТОГО АКТИВЫ		136,653,726	75,989,420
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал	11	140,954,760	103,951,323
Эмиссионный доход	11	391,080	-
Резерв, связанный с присоединением	11	(74,012,535)	(56,579,465)
Нераспределенная прибыль		14,535,081	(1,017,185)
Капитал акционеров ОАО «РусГидро»		81,868,386	46,354,673
Доля меньшинства		20,986,163	16,517,022
ИТОГО КАПИТАЛ		102,854,549	62,871,695
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	12	6,924,869	567,647
Долгосрочные заемные средства	14	14,492,995	445,964
Прочие долгосрочные обязательства	15	283,144	3,393,745
Итого долгосрочные обязательства		21,701,008	4,407,356
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	2,685,623	3,423,337
Кредиторская задолженность и начисления	16	8,333,982	3,978,464
Текущие обязательства по налогу на прибыль		59,832	74,329
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	1,018,732	1,234,239
Итого краткосрочные обязательства		12,098,169	8,710,369
Итого обязательства		33,799,177	13,117,725
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		136,653,726	75,989,420

Председатель Правления

В.Ю. Синюгин

Главный бухгалтер

О.В. Отто

23 июля 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности

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

Группа «РусГидро»**Комбинированный и консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Доходы от текущей деятельности	18	20,564,692	15,110,883
Прочие операционные доходы	18	3,903,379	3,252,036
Расходы по текущей деятельности	19	(23,336,656)	(14,488,400)
Восстановление ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	5	28,315,873	-
Прибыль от текущей деятельности		29,447,288	3,874,519
Финансовые доходы	20	283,865	35,816
Финансовые расходы	20	(463,986)	(136,474)
Финансовые расходы, нетто		(180,121)	(100,658)
Прибыль до налогообложения		29,267,167	3,773,861
Расходы по налогу на прибыль	12	(7,998,523)	(1,580,145)
Прибыль за период		21,268,644	2,193,716
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «РусГидро»		17,288,651	2,027,773
Доле меньшинства		3,979,993	165,943
Прибыль на обыкновенную акцию для прибыли, причитающейся акционерам ОАО «РусГидро» - базовая и разводненная (в российских рублях)	21	0.1424	0.0168
Средневзвешенное количество акций в обращении – базовое и разводненное	21	121,414,115	120,920,110

Председатель Правления

В.Ю. Синюгин

Главный бухгалтер

О.В. Отто

23 июля 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности

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

Группа «РусГидро»

Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		29,267,167	3,773,861
Износ основных средств	19	3,093,545	3,219,419
Убыток от выбытия основных средств	19	2,641,530	8,850
Финансовые расходы, нетто	20	180,121	100,658
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	19	392,163	155,590
Восстановление ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	5	(28,315,873)	-
Прочие		102,528	4,528
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		7,361,181	7,262,906
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение) дебиторской задолженности и авансов выданных		(15,722,617)	(2,249,721)
(Увеличение) прочих оборотных активов		(60,667)	(58,660)
(Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов		(149,524)	18,463
Уменьшение / (увеличение) прочих внеоборотных активов		651,741	(544,810)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		891,524	473,254
(Уменьшение)/ увеличение задолженности по налогам		(215,508)	301,603
(Уменьшение) прочих долгосрочных обязательств		(121,742)	(58,636)
Налог на прибыль уплаченный		(1,962,949)	(1,296,617)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		(9,328,561)	3,847,782
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(15,532,039)	(7,351,532)
Займы выданные	6	(1,900,000)	-
Приобретение векселей и других краткосрочных инвестиций, нетто		(423,383)	(2,132,985)
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(17,855,422)	(9,484,517)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		1,325,886	4,515,740
Поступления по долгосрочным заемным средствам		14,300,000	91,045
Погашение займов		(3,390,423)	(3,057,326)
Проценты уплаченные		(456,553)	(117,372)
Дивиденды, выплаченные Группой акционерам РАО «ЕЭС России»	11	(931,089)	(580,896)
Дивиденды, выплаченные Группой миноритарным акционерам	11	(317,664)	(155,620)
Поступления от эмиссии акций	11	20,000,000	101,795
Приобретение обществом РАО «ЕЭС России» акций дополнительного выпуска дочерних компаний Группы	11	892,427	1,092,342
Авансы, полученные от РАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам	15, 16	1,291,358	4,567,606
Возмещение авансовых платежей, полученных от РАО «ЕЭС России» по инвестиционным контрактам	15, 16	(834,520)	-
Платежи по финансовому лизингу		(343,693)	(234,211)
Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности		31,535,729	6,223,103
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		4,351,746	586,368

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности

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

Группа «РусГидро»

**Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб. за исключением информации в расчете на акцию)

Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	7	1,220,076	633,708
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	7	5,571,822	1,220,076

Председатель Правления

В.Ю. Синюгин

Главный бухгалтер

О.В. Отто

23 июля 2007 года

Группа «РусГидро»

Комбинированный и консолидированный Отчет об изменениях в капитале за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

	Акционер- ный капитал, состоящий из обыкновен- ных акций	Эмиссион- ный доход	Неоплачен- ный акционер- ный капитал	Резерв, связанный с присоедине- нием	Нераспреде- ленная прибыль	Капитал, относимый на счет акционеров ОАО «РусГидро»	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2005 года	103,951,323	-	(2,059,795)	(56,380,240)	(2,906,002)	42,605,286	15,320,378	57,925,664
Оплата неоплаченной части акционерного капитала (Примечание 11)	-	-	2,059,795	-	-	2,059,795	-	2,059,795
Влияние изменений доли меньшинства (Примечание 11)	-	-	-	-	(111,067)	(111,067)	1,203,409	1,092,342
Влияние формирования отдельной отчетности выделенных предприятий (Примечание 11)	-	-	-	(199,225)	-	(199,225)	-	(199,225)
Прибыль за период	-	-	-	-	2,027,773	2,027,773	165,943	2,193,716
Дивиденды объявленные (Примечание 11)	-	-	-	-	(27,889)	(27,889)	(172,708)	(200,597)
На 31 декабря 2005 года	103,951,323	-	-	(56,579,465)	(1,017,185)	46,354,673	16,517,022	62,871,695
На 1 января 2006 года	103,951,323	-	-	(56,579,465)	(1,017,185)	46,354,673	16,517,022	62,871,695
Выпуск акций (Примечание 11)	37,003,437	391,080	-	(17,149,516)	-	20,245,001	-	20,245,001
Влияние изменений доли меньшинства (Примечание 11)	-	-	-	-	(24,185)	(24,185)	916,612	892,427
Приобретение дочерних компаний (Примечание 11)	-	-	-	(110,327)	-	(110,327)	-	(110,327)
Влияние формирования отдельной отчетности выделенных предприятий (Примечание 11)	-	-	-	(173,227)	-	(173,227)	-	(173,227)
Прибыль за период	-	-	-	-	17,288,651	17,288,651	3,979,993	21,268,644
Дивиденды объявленные (Примечание 11)	-	-	-	-	(1,712,200)	(1,712,200)	(427,464)	(2,139,664)
На 31 декабря 2006 года	140,954,760	391,080	-	(74,012,535)	14,535,081	81,868,386	20,986,163	102,854,549

Председатель Правления

В.Ю. Синюгин

Главный бухгалтер

О.В. Отто
23 июля 2007 года

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности

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

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания ГидроОГК» или ОАО «РусГидро» (далее «Общество») было образовано как дочернее общество, находящееся в полной собственности ОАО РАО «ЕЭС России». ОАО «РусГидро» создано 26 декабря 2004 года в соответствии с постановлениями Правительства «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации».

Основной деятельностью Группы «РусГидро» (далее «Группа») является производство и реализация электроэнергии. Юридический адрес Общества: РФ, Красноярский край, г. Красноярск, ул. Республики, д. 51. Группа включает в себя гидроэлектростанции, расположенные на территории Российской Федерации. Информация относительно значимых дочерних обществ раскрывается в Примечании 26.

Условия ведения деятельности Группы. Несмотря на улучшение ситуации в экономике Российской Федерации, ей по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К ним относятся, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Отношения с государством и влияние на деятельность Группы. По состоянию на 31 декабря 2006 года Российское Акционерное Общество «Единая энергетическая система России» («РАО ЕЭС») владело 100 % голосующих обыкновенных акций ОАО «РусГидро» (на 31 декабря 2005 года - 100%). Правительство Российской Федерации является конечной контролирующей стороной деятельности Группы.

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) – оптовой реализации электроэнергии и через Региональную энергетическую комиссию (РЭК) – реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы деятельность всех вырабатывающих мощностей координируется ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (далее «СО-ЦДУ»). Деятельность СО-ЦДУ контролируется ОАО РАО «ЕЭС России».

Тарифы на электрическую и тепловую энергию для предприятий Группы определяются на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии, и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу «затраты-плюс», т.е. себестоимость плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете в Российской Федерации (ПБУ), существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). На практике на определение тарифов оказывают значительное влияние факторы социального и политического характера, что, как правило, влечет существенные задержки в принятии решений об увеличении тарифов либо их увеличении, в размере меньшем, чем требуется для покрытия роста затрат. Однако, с 2006 года и до настоящего момента, т.е. 2007 года, возрастающий спрос на электроэнергию и мощность наряду с увеличивающимся сектором свободной торговли на рынке оптовой электроэнергии обеспечили более высокий темп роста выручки (Примечание 1).

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

Изменения, происходящие в отрасли. Российская Электроэнергетика в данный момент находится в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой Группа ОАО РАО «ЕЭС России» и ее правопреемники (включая ОАО «РусГидро») смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Важнейшим шагом на пути к конкурентоспособной модели оптового рынка электроэнергии (мощности) стало принятие Новых Правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода (НОРЭМ), утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 31.08.2006 №529, которые вступили в силу с 1 сентября 2006 года. В соответствии с новыми правилами работы оптового рынка система взаимоотношений покупателей и поставщиков электрической энергии и мощности в секторе регулируемой торговли преобразуется в систему регулируемых двусторонних договоров между продавцами и покупателями электроэнергии. Начиная с 1 сентября 2006 года производство и потребление электрической энергии и мощности полностью осуществляется в рамках регулируемых договоров.

Начиная с 2007 года объемы электрической энергии и мощности, реализуемые на оптовом рынке электроэнергии по регулируемым ценам, начнут существенно снижаться. Величина снижения установлена Правительством Российской Федерации в соответствии с прогнозами социально-экономического развития. В 2007 году до 90% запланированного объема производства электрической энергии и мощности будет осуществляться по регулируемым ценам. Период с 2006 до приблизительно 2011 года является переходным. По окончании этого периода будет сформирован полностью конкурентный оптовый рынок электроэнергии.

Руководство Группы считает, что в конечном итоге будет создана стабильная нормативная база и конкурентный рынок электроэнергии, что позволит Группе привлекать необходимые средства для устойчивого развития финансово-хозяйственной деятельности. Однако в этом вопросе не может быть полной уверенности.

Образование Группы. Открытое акционерное общество «РусГидро» было образовано как дочернее общество, находящееся в полной собственности материнской компании ОАО РАО «ЕЭС России». ОАО «РусГидро» создано 26 декабря 2004 года в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 01 сентября 2003 года № 1254-р, в котором утвержден состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК). Со стороны ОАО РАО «ЕЭС России» (материнская компания) в уставный капитал Общества были внесены (Примечание 11):

- акции дочерних обществ и аффилированных компаний: ОАО «Волжская ГЭС», ОАО «Жигулевская ГЭС», ОАО «Воткинская ГЭС», ОАО «Саяно-Шушенская ГЭС имени Непорожного», ОАО «Зейская ГЭС», ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС» ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Каббалк ГЭС», ОАО «Сулакэнерго», ОАО «Нижегородская ГЭС», ОАО «Саратовская ГЭС», ОАО «Камская ГЭС», ОАО «Каскад Верхневолжских ГЭС», ОАО «Управляющая компания Волжский Гидроэнергетический Каскад» (УК ВоГЭК);
- денежные средства.

В августе 2006 года в процессе дальнейшей реструктуризации отрасли ОАО РАО «ЕЭС России» произвело следующие вложения в Общество в обмен на акции дополнительной эмиссии (Примечание 11):

- акции дочерних обществ: ОАО «Чебоксарская ГЭС», ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания», ОАО «Загорская ГЭС», ОАО «Ставропольская электрогенерирующая компания», ОАО «Научно-исследовательский гидротехнический институт им. Б.В.Веденеева», ОАО «Научно-исследовательский институт электроэнергетических сооружений», ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Зеленчукские ГЭС»;
- активы Новосибирской ГЭС;
- денежные средства;
- прочие активы.

В мае 2007 года Советом директоров Общества одобрен ускоренный план перевода компаний на «единую акцию» путём присоединения (Примечание 27). После присоединения все основные дочерние общества будут являться не отдельными юридическими лицами, а филиалами Общества.

Примечание 2. Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2006 года оборотные активы Группы превышали ее краткосрочные обязательства на 14 542 956 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2005 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее оборотные активы на 3 547 518 тыс. руб.

Как уже было указано выше, Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральная служба по тарифам не всегда дает разрешение на повышение тарифов пропорционально росту затрат Группы, и поэтому отдельные тарифы недостаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, при увеличении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и, соответственно, не включаются дополнительные затраты, учитываемые по Международным Стандартам Финансовой Отчетности. В результате этого тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств. Однако возрастающий спрос на электроэнергию и мощность наряду с увеличивающимся сектором свободной торговли на рынке оптовой электроэнергии вызвали более высокий темп роста выручки в 2006 году и до настоящего момента (Примечание 1).

Руководство Группы предпринимает следующие меры для решения указанных выше вопросов и улучшения финансового положения Группы:

- внедрение улучшенных процедур финансового планирования;
- ведение переговоров со стратегическими инвесторами, определение и оценка проектов, требующих финансовых вложений;
- ведение переговоров с федеральными и региональными органами власти и регулируемыми организациями по вопросу фактического повышения тарифов для обеспечения достаточного объема долгосрочных инвестиций в активы Группы по производству, передаче и распределению энергии;
- привлечение долгосрочных заемных средств/выпуска акций для инвестиций в новые генерирующие активы.

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

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

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

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

Учет инфляции. В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса.

Поскольку характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции, с 1 января 2003 года Группа не применяет положения МСФО 29.

Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представляли начальные данные финансовой отчетности последующих периодов.

Учет предшественника. Процесс реструктуризации Группы описан в Примечании 1.

В данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, Группой было учтено присоединение предприятий, находящихся под общим контролем, при этом в рамках учетной политики также использовался «метод учета предшественника». Соответственно, активы и обязательства присоединенных предприятий были учтены по исторической стоимости, отраженной в финансовой отчетности ОАО РАО «ЕЭС России» в соответствии с МСФО. Данные, относящиеся к сравнительному периоду, пересчитаны исходя из предположения, что объединение предприятий произошло с начала самого раннего из представленных периодов. Следовательно, деятельность ОАО «Чебоксарской ГЭС», ОАО «Дагестанской региональной генерирующей компании», ОАО «Загорской ГАЭС», ОАО «Ставропольской электрической генерирующей компании», ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева», ОАО «НИИЭС», ОАО «Зарамагских ГЭС», ОАО «Зеленчукских ГЭС» и ОАО «Северо-Осетинской генерирующей компании» была учтена в комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы, начиная с 1 января 2005 года.

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, полученных при объединении предприятий, находящихся под общим контролем, и номинальной стоимостью внесенного акционерного капитала отражена в отчете о движении капитала как резерв, связанный с присоединением.

Активы ОАО «Новосибирская ГЭС», переданные ОАО РАО «ЕЭС России» в качестве вноса в уставный капитал Общества, сдавались в аренду ОАО «Новосибирскэнерго» до 31 декабря 2006 года, при этом передача включала арендное соглашение. Взносы основных средств и выплаты по соответствующим договорам аренды, были учтены на основании объединения предприятий, находящихся под общим контролем, и отражены в отчетности по методу балансовой стоимости предшественника в соответствии с принципами учетной политики, которые были введены в действие с 1 января 2005 года. При выделении суммы доходов, полученных от сдачи имущества в аренду, амортизационных отчислений и соответствующих налогов, в отношении переданных активов, были признаны за полный календарный год. Переданные активы были представлены в отчетности по методу учета предприятия-правопредшественника с 1 января 2005 года.

Принцип непрерывности деятельности. Прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходят в ходе обычной деятельности. На способность к восстановлению активов и будущую деятельность Группы может значительно повлиять текущая и будущая экономическая конъюнктура. Прилагаемая Отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Новые стандарты бухгалтерского учета. Несколько новых Стандартов вступают в силу начиная с 1 января 2006 года. Ниже представлены новые или скорректированные Стандарты и Интерпретации, которые в настоящий момент или в будущем могут оказать эффект на деятельность Группы, а также их влияние на учетную политику Группы:

- МСФО (IAS) №39 (изменение) «Справедливая стоимость».
- Интерпретация КИМФО №4 «Определение признаков лизинга в договорных отношениях».
- МСФО (IAS) №39 (изменение) «Учет прогнозируемых внутрифирменных операций с точки зрения хеджирования денежных потоков».
- МСФО (IAS) №39 (изменение) «Договоры финансовых гарантий».
- МСФО (IAS) №21 (изменение) «Чистые инвестиции в зарубежную деятельность».

- МСФО (IAS) №19 (изменение) «Актuarные прибыли и убытки, пенсионные планы Группы и раскрытие информации».
- Интерпретация КИМФО №5 «Права на доли, возникающие в связи с фондами ликвидации, реконструкции и экологического восстановления».
- Интерпретация КИМФО №6 «Обязательства, возникающие в связи с участием в специализированном рынке – отходы электротехнического и электронного оборудования».
- МСФО (IFRS) №6 «Разработка и оценка минеральных ресурсов» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты.

Применение вышеуказанных новых или скорректированных Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовую позицию Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года и по состоянию на 31 декабря 2005 года и на результаты ее деятельности за 2 года, закончившихся на эти даты.

Прочие новые стандарты и интерпретации. Перечисленные далее новые Стандарты и Интерпретации еще не приняты и, соответственно, не применялись при подготовке настоящей Отчетности:

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2007 года или после этой даты. Стандарт требует более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах Группы, путем выделения количественных аспектов незащищенности от рисков и методов управления рисками. Раскрытие количественных показателей позволит предоставить информацию о том, насколько предприятие подвержено рискам, основываясь на информации предоставленной руководством компании. Раскрытие качественных и количественных аспектов распространяется на кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включая анализ чувствительности рыночного риска. МСФО 7 заменяет собой МСФО (IAS) 30, «Раскрытие информации в финансовой отчетности Банков и других подобных Финансовых организаций», а также МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и презентация». Поправка к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» заключается в предоставлении раскрытия капитала Общества и информации о том, как оно управляет капиталом. В настоящее время, Группа производит оценку влияния применения нового МСФО 7 и поправки к МСФО (IAS) 1 на раскрытия в финансовой отчетности.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт применяется к предприятиям, долговые или ценные бумаги которых обращаются на публичных торгах, или финансовая отчетность которых зарегистрирована (или в процессе регистрации) в управляющем органе с целью выпуска любого вида финансовых инструментов на публичный рынок. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и прочей информации об операционных сегментах и определяет в каком виде должна быть представлена данная информация.. Группа начнет применять МСФО 8 с 1 января 2009 года. В настоящее время руководство Группы производит оценку влияния данного нового Стандарта на раскрытие информации в финансовой отчетности Группы.
- Интерпретация КИМФО №7 «Применение подхода по изменению начальных остатков по МСФО (IAS) 29» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО (IFRIC) 7 с 1 января 2007 года, хотя ни одно из обществ Группы не использует валюту страны с гиперинфляционной экономикой в качестве своей функциональной валюты и, таким образом, Интерпретация КИМФО (IFRIC) 7 неактуальна для Группы.
- Интерпретация КИМФО №8 «Область применения МСФО (IFRS) 2» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО (IFRIC) 8 с 1 января 2007 года, однако, как предполагается, применение данного стандарта не окажет влияния на отчетность Группы.

- Интерпретация КИМФО №9 «Переоценка встроенных производных инструментов» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июня 2006 года или после этой даты. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО (IFRIC) 9 с 1 января 2007 года, однако, как предполагается, применение данного стандарта не окажет влияния на отчетность Группы.
- Интерпретация КИМФО №10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 ноября 2006 года или после этой даты. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО (IFRIC) 10 с 1 января 2007 года, однако, как предполагается, применение данного стандарта не окажет влияния на отчетность Группы.
- Интерпретация КИМФО №11, МСФО (IFRS) 2 – «Группа и выкупленные собственные акции» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 марта 2007 года или после этой даты. Группа начнет применять новую интерпретацию с 1 января 2008 года, однако, как предполагается, применение данной интерпретации не окажет влияния на отчетность Группы.
- Интерпретация КИМФО №12 «Концессионные договоры на обслуживание» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО (IFRIC) 12 с 1 января 2008 года, однако, как предполагается, применение данной интерпретации не окажет влияния на отчетность Группы.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 - «Программы лояльности клиентов» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2008 года или после этой даты. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО (IFRIC) 13 с 1 января 2008 года, однако, как предполагается, применение данной интерпретации не окажет влияния на отчетность Группы.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 14 к МСФО 19 - «Ограничение активов по пенсионным планам с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты. Группа начнет применять Интерпретацию КИМФО 14 с 1 января 2008 года. В настоящее время руководство Группы производит оценку влияния данного нового Стандарта на раскрытие информации в финансовой отчетности Группы.
- Поправка к МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам». Поправка применяется к расходам по займам включаемых в стоимость квалифицированных активов, датой капитализации которых является 1 января 2009 года и после этой даты. Поправка исключила ранее допустимую возможность отнесения на расходы затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для подготовки данных активов к использованию или продаже. Группа начнет применять новую Поправку с 1 января 2009 года. В настоящее время руководство Группы производит оценку влияния данного нового Стандарта на финансовую отчетность Группы.

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности. Резерв под обесценение дебиторской задолженности сформирован на основе оценки руководством Группы погашения дебиторской задолженности отдельных контрагентов. В том случае, если отмечается снижение кредитоспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают оцененные, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

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

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезной службы основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезной службы активов руководство принимает во внимание порядок использования, техническое состояние, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

Методология по выделению данных. Данная консолидированная и комбинированная финансовая отчетность включает в себя показатели доходов и расходов ОАО «Загорской ГАЭС», ОАО «Ставропольской электрогенерирующей компании» и ОАО «Дагестанской региональной генерирующей компании», до их выделения из предшествующих юридических лиц:

Наименование электростанции	Наименование предшественника	Период выделения данных
ОАО «Загорская ГАЭС»	ОАО «Мосэнерго»	за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2005 года
ОАО «Ставропольская электрогенерирующая компания»	ОАО «Ставропольэнерго»	за 3 месяца, закончившихся 31 марта 2005 года
ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания»	ОАО «Дагэнерго»	за 6 месяцев, закончившихся 30 июня 2005 года

В процессе преобразования данных отчетностей отдельных электростанций, упомянутых выше, с помощью процедуры выделения, были сделаны следующие допущения:

- суммы выручки от реализации электроэнергии основаны на фактическом объеме отпуска электроэнергии, умноженном на фактические тарифы, утвержденные РСТ для электростанций (ОАО «Загорская ГАЭС», ОАО «Ставропольская электрогенерирующая компания» и «Дагестанская региональная электрогенерирующая компания») после их выделения из состава предшественников в 2005 году;
- суммы операционных расходов рассчитаны на основании фактических данных;
- расходы по амортизации рассчитаны на основании стоимости основных средств по МСФО, используемой предшественником;
- общие и административные расходы не распределялись, а рассчитывались на основе фактических данных;
- текущий налог на прибыль рассчитывался на основе применения эффективной налоговой ставки предшественника;
- отложенный налог на прибыль рассчитывался на основе изменений отложенных налоговых активов / обязательств за период с 1 января 2005 года до даты образования электростанции как отдельного юридического лица;
- стоимость основных средств определена на основе данных учета предшественника по МСФО и представлялась на 1 января 2005 года с использованием счетов поступления и выбытия по каждой электростанции до их выделения;

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

- кредиторская задолженность, задолженность по налогам, дебиторская задолженность, запасы были основаны на фактических данных;
- данные по каждой из электростанций, выделенных из компаний-предшественников на отдельный баланс, включают долю миноритарных акционеров.

Методология выделения данных по ОАО «Новосибирская ГЭС» описана в разделе «Учет предшественника».

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «РусГидро» и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО «РусГидро». Наличие контроля признается, в частности, когда ОАО «РусГидро» контролирует, прямо или косвенно через дочерние общества, более 50 процентов голосующих акций.

Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность, начиная с момента перехода к Группе фактического контроля над ними, и прекращают консолидироваться с момента фактического прекращения контроля. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.

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

Передача дочерних обществ между компаниями, находящимися под общим контролем.

Передача дочерних обществ между компаниями, находящимися под общим контролем, учитывается по методу учета предшественника. В соответствии с вышеуказанным методом комбинированная финансовая отчетность Общества представлена так, как если бы Группа существовала на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочернего общества, переданного между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости передающей стороны. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью акционерного капитала и других произведенных взносов в капитал учитывается в промежуточной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности как изменение собственного капитала.

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

Официальный обменный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2006 года, составлял 26,33:1,00 (на 31 декабря 2005 года – 28,78:1,00); официальный обменный курс российского рубля к евро на 31 декабря 2006 года составлял 34,70:1,00 (на 31 декабря 2005 года 34,19:1).

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

Основные средства отражены по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Условная стоимость первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за весь период вплоть до 31 декабря 2002 года. Корректировки были сделаны в отношении поступлений, выбытий и амортизации. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива или его полезность использования.

Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, восстанавливается, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

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

Начисление износа по основным средствам производится равномерно в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента ввода его в эксплуатацию. Для объектов основных средств, которые были оценены независимыми оценщиками по состоянию на 31 декабря 1997 года, применялась ставка амортизации, основанная на остаточном расчетном сроке полезного использования на дату оценки. Срок полезного использования основных средств ежегодно переоценивается.

Сроки полезного использования, выраженные в годах, по типам основных средств, представлены ниже:

Тип основных средств	Приобретенные до 31 декабря 1997 года	Приобретенные после 31 декабря 1997 года	Пересмотренный срок полезного использования, начиная с 1 января 2006 года
Производство тепловой и электрической энергии	22-28	20-50	3-40
Передача электроэнергии	26-30	25	26
Тепловые сети	15	20	18
Прочие	8	10	8

Проценты по займам, полученные для финансирования строительства основных средств, не капитализируются в составе стоимости строительства объекта основных средств.

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

Финансовые вложения. Финансовые вложения классифицируются как «имеющиеся для продажи» (available for sale) в том случае, если есть намерение владеть ими в течение неопределенного времени. Такие финансовые вложения отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Если руководство Группы намерено владеть финансовыми вложениями в течение периода менее 12 месяцев после отчетной даты, или финансовые вложения имеют срок погашения менее 12 месяцев, или возникает необходимость продать финансовые вложения для увеличения оборотного капитала, то такие финансовые вложения отражаются в составе прочих оборотных активов и классифицируются как торгуемые вложения (trading investments). Финансовые вложения в долевые ценные бумаги, которые не котируются на фондовых биржах, и справедливая стоимость которых не может быть разумно определена другими способами, отражаются по стоимости за вычетом убытка от обесценения. Убыток от обесценения признается в составе прибыли или убытка в момент возникновения в результате одного или нескольких событий, происшедших после первоначального признания вложений, «имеющихся для продажи» (available for sale).

Группа не имеет инвестиций «удерживаемых до погашения» (held-to-maturity) или «предназначенных для продажи» (trading investments).

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

Дебиторская задолженность и авансы выданные. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками корректируется с учетом резерва, сформированного под ее обесценение. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности 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 по рыночной ставке процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

Наличие разниц в тарифах, установленных Федеральной службой по тарифам, при продаже и покупке электроэнергии через ФОРЭМ приводило к возникновению нераспределенных остатков (тарифного небаланса). Эти остатки и соответствующая выручка были сторнированы, поскольку погашение сторонами тарифного небаланса не предполагается.

Соответствующие отложенные обязательства по уплате НДС в бюджет, признанные в отношении вышеупомянутого тарифного небаланса, отражены в отчетности до момента списания небалансов для целей налогообложения.

Как часть государственной реформы электроэнергетики, введение с 1 сентября 2006 года новых правил работы оптового рынка (Примечание 1) исключает возможность образования тарифного небаланса, система взаимоотношений покупателей и поставщиков электрической энергии и мощности в секторе регулируемой торговли преобразуется в систему регулируемых двусторонних договоров между продавцами и покупателями электроэнергии с установленными в них тарифами.

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

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

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, принятым или действующим на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в сальдированной сумме только в рамках отдельных предприятий Группы.

Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

Движения по отложенным налогам признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением налога относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае отложенный налог отражается в составе капитала.

Отложенный налог на прибыль не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ Группы, так как временные разницы, по всей вероятности, не будут восстановлены в обозримом будущем. В мае 2007 года Советом директоров Общества одобрен ускоренный план перевода компаний на «единую акцию» путём присоединения (Примечание 27). После присоединения все основные дочерние общества будут являться не отдельными юридическими лицами, а филиалами Общества.

Кредиторская задолженность и начисления. Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Если при реструктуризации кредиторской задолженности ее справедливая стоимость отличается более чем на десять процентов от первоначальной стоимости, то справедливая стоимость реструктурированной задолженности определяется как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по процентной ставке, доступной Группе на дату реструктуризации. Сумма дисконтирования отражается в отчете о прибылях и убытках (финансовые расходы) как прибыль от реструктуризации, а долгосрочная часть дисконтированной кредиторской задолженности переклассифицируется по статьям прочих долгосрочных обязательств. Дисконтированная сумма амортизируется в течение всего периода реструктуризации и отражается как расходы на выплату процентов.

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

Затраты по займам. Группа согласно стандарту МСФО (IAS) №23 «Затраты по займам» признает расходы по заемным средствам в составе расходов в том периоде, в котором они понесены.

Пенсии и выходные пособия. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения и отражаются в отчете о прибылях и убытках по статье «Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой».

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 бухгалтерском балансе в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыль или убытки. Обязательства по плану с установленными выплатами рассчитываются с помощью метода прогнозируемой учетной единицы. Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану и сроки, погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

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

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

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

Налоговые органы разрешают производить уплату разницы между входным и выходным НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно как актив и 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.

Финансовая аренда (лизинг). Если Группа является лизингополучателем активов по договору лизинга, по условиям которого к ней переходят все риски и выгоды, связанные с использованием этих активов, то арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из двух величин – справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого лизингового платежа распределяется между обязательством и финансовыми выплатами с тем, чтобы обеспечить постоянное соотношение по задолженности по лизингу. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых выплат будущих периодов) включаются в состав задолженности. Расходы по процентам учитываются в Отчете о прибылях и убытках в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение всего срока их полезного использования или более короткого срока действия договора аренды, если Группа не имеет достаточной уверенности в том, что получит право собственности на данные активы по окончании срока действия договора аренды.

Операционная аренда. В случае, когда Группа является арендатором по договору операционной аренды, по которому арендодатель получает все выгоды и несет все риски от использования данного имущества, суммарные арендные платежи, включая те, по которым ожидается прекращение срока службы оборудования, отражаются в отчете о прибылях и убытках пропорционально сроку аренды.

Когда активы Группы сдаются по договору операционной аренды, получаемые арендные платежи признаются доходом от сдачи имущества в аренду равномерно на протяжении всего срока аренды.

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

Признание доходов. Доходы отражаются по факту поставки электрической и тепловой энергии, а также по факту реализации не относящихся к энергетике товаров и услуг в течение периода. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

Сегментная отчетность. В основном Группа действует в одном географическом регионе и в одной отрасли – выработка электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации. Выработка электрической и тепловой энергии представляет собой взаимозависимые виды деятельности, которые подвержены аналогичным факторам риска и генерируют аналогичные прибыли, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого сегмента.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

Доля меньшинства. Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. При приобретении миноритарных долей, разница между балансовой стоимостью миноритарной доли и суммы, выплачиваемой для ее приобретения, относится на убытки, учитываемые напрямую в собственном капитале.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда отчетность утверждена к выпуску.

Отчисления в социальные фонды. В той мере, в какой затраты Общества, связанные с финансированием социальных программ, направлены на улучшение инфраструктуры города в целом без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем и не ограничиваются выплатами своим работникам, они отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Группа «РусГидро»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Примечание 5. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производство тепловой и электро-энергии	Передача электро-энергии	Тепловые сети	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2005 года	99,834,362	7,152,915	532,299	6,052,200	47,584,376	161,156,152
Поступления	993,401	6,432	-	311,772	14,826,363	16,137,968
Передача	1,875,841	372,986	-	1,169,019	(3,417,846)	-
Выбытие	(234,753)	(85,346)	-	(65,335)	(5,235,825)	(5,621,259)
Конечное сальдо на 31 декабря 2006 года	102,468,851	7,446,987	532,299	7,467,656	53,757,068	171,672,861
Накопленный износ (включая обесценение)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2005 года	(65,428,362)	(4,135,265)	(456,074)	(3,624,530)	(20,519,000)	(94,163,231)
Начислено за период	(2,348,376)	(308,602)	(54,714)	(381,853)	-	(3,093,545)
Восстановление убытка от экономического обесценения	26,966,289	1,036,960	1,400	311,224	-	28,315,873
Выбытие	169,071	59,532	-	59,655	1,903,896	2,192,154
Конечное сальдо на 31 декабря 2006 года	(40,641,378)	(3,347,375)	(509,388)	(3,635,504)	(18,615,104)	(66,748,749)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	34,406,000	3,017,650	76,225	2,427,670	27,065,376	66,992,921
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	61,827,473	4,099,612	22,911	3,832,152	35,141,964	104,924,112
Первоначальная стоимость	Производство тепловой и электро-энергии	Передача электро-энергии	Тепловые сети	Прочие основные средства	Незавершенное строительство	Итого
Начальное сальдо на 31 декабря 2004 года	97,303,042	6,836,904	531,967	5,863,477	43,945,590	154,480,980
Поступления	1,288,280	102,433	-	160,561	6,274,083	7,825,357
Передача	1,409,810	284,158	7,715	668,967	(2,370,650)	-
Выбытие	(166,770)	(70,580)	(7,383)	(640,805)	(264,647)	(1,150,185)
Конечное сальдо на 31 декабря 2005 года	99,834,362	7,152,915	532,299	6,052,200	47,584,376	161,156,152
Накопленный износ (включая эффект экономического обесценения)						
Начальное сальдо на 31 декабря 2004 года	(63,230,130)	(3,914,557)	(409,692)	(3,418,645)	(20,519,000)	(91,492,024)
Начислено за период	(2,264,223)	(287,825)	(53,765)	(613,606)	-	(3,219,419)
Выбытие	65,991	67,117	7,383	407,721	-	548,212
Конечное сальдо на 31 декабря 2005 года	(65,428,362)	(4,135,265)	(456,074)	(3,624,530)	(20,519,000)	(94,163,231)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	34,072,912	2,922,347	122,275	2,444,832	23,426,590	62,988,956
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	34,406,000	3,017,650	76,225	2,427,670	27,065,376	66,992,921

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся электростанции.

Начисление амортизации начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

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

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

Резерв под экономическое обесценение основных средств. Резерв под экономическое обесценение основных средств, включенный в состав сальдо по накопленной амортизации, по состоянию на 31 декабря 2006 года составлял 19 774 025 тыс. руб. (на 31 декабря 2005 года – 49 620 345 тыс. руб.).

Руководство пришло к выводу, что на отчетную дату имелись признаки восстановления ранее признанных убытков от обесценения в связи со значительными и благоприятными для Группы изменениями, которые произошли или, по предположениям, могут произойти в рыночной и экономической среде, где действует Группа. К указанным изменениям относятся следующие:

1. На основании последних тенденций пересмотрены в сторону повышения ожидания в отношении спроса на электрическую и тепловую энергию в регионах, где осуществляют свою деятельность предприятия Группы;
2. Имеет место более высокая степень определенности относительно сектора свободной торговли электроэнергией, законодательно подтвержденная правительством Российской Федерации в августе 2006 года (Примечание 1).

Эти события привели к изменению в допущениях, применяемых для определения ценности использования активов, которые включают в себя единицы, генерирующие денежные потоки. Анализ обесценения был выполнен путем сопоставления возмещаемой стоимости отдельной единицы, генерирующей денежные потоки, и ее остаточной стоимости. Для целей указанного анализа каждая из входящих в состав Группы гидроэлектростанций рассматривалась как соответствующая единица, генерирующая денежные потоки. Возмещаемая стоимость, как правило, основывалась на стоимости использования, рассчитанной на основании оценочных значений будущих потоков денежных средств с использованием различных допущений, включая следующие:

1. Тарифы на электрическую энергию в регулируемом секторе будут повышены на 19,0%, 20,0% и 22,3% для каждого года, оканчивающегося 31 декабря 2008, 2009 и 2010 года, соответственно;
2. Рост прочих операционных затрат будет учитываться Региональной службой по тарифам в ходе определения регулируемых тарифов на электрическую энергию по принципу «затраты-плюс»;
3. Темпы инфляции не превысят 7,7% в год;
4. Процент роста основных переменных затрат не превысит уровня инфляции;
5. Ставка дисконтирования до налогообложения, используемая для определения возмещаемой стоимости основных средств, составляет 18,4%.

Тарифы на электрическую энергию (в регулируемом секторе), утвержденные соответствующими регулирующими органами на год, оканчивающийся 31 декабря 2007 года, увеличены на 16,5% по сравнению с годом, окончившимся 31 декабря 2006 года.

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Оценки, сделанные руководством, свидетельствуют о том, что возмещаемая стоимость основных средств будет не ниже, чем их остаточная стоимость, включая эффект восстановления убытка от обесценения. В связи с этим Группа восстановила ранее начисленный убыток от обесценения в размере 28 315 873 тыс. руб. Реверсированный убыток от обесценения и соответствующий отложенный расход по налогу в размере 6 795 809 тыс. руб. признаны в Отчете о прибылях и убытках за год, окончившийся 31 декабря 2006 года.

Финансовый лизинг. Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды (лизинга). Срок амортизации арендованных активов соответствует сроку аренды. По состоянию на 31 декабря 2006 года в состав объектов по выработке электрической и тепловой энергии включены активы, которыми Группа владеет на основании договоров финансовой аренды, балансовой стоимостью 1 036 564 тыс. руб. (на 31 декабря 2005 года – 473 826 тыс. руб.).

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

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Менее одного года	278 668	105 040
От одного года до пяти лет	2 490 834	199 223
Свыше пяти лет	200 017	1 040 545
Итого	2 969 519	1 344 808

Земельные участки, арендуемые Обществом – территории, на которых находятся электростанции, тепловые станции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5-49 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные нормы арендных платежей.

Группа сдает в аренду основные средства, относящиеся к выработке электрической и тепловой энергии, третьим сторонам на условиях операционной аренды. По состоянию на 31 декабря 2006 года балансовая стоимость активов, переданных в операционную аренду (объекты по выработке электрической и тепловой энергии), составляет 3 163 001 тыс. руб. (на 31 декабря 2005 года – 3 404 000 тыс. руб.).

Примечание 6. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Инвестиции «имеющиеся для продажи» (available for sale) (учтенные по стоимости их приобретения)	1 982 590	1 976 007
Возмещаемый НДС	627 882	1 529 246
Дебиторская задолженность по долгосрочным займам (эффективная процентная ставка: MOSPRIME + 5,2%, срок погашения 2020г.)	1 900 000	-
Прочие внеоборотные активы (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 62 731 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года и 62 731 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года, эффективная процентная ставка: 15,5%, срок погашения - 2008 – 2013 гг.)	578 017	328 395
Итого	5 088 489	3 833 648

Инвестиции «имеющиеся для продажи» (available for sale) (учитываемые по стоимости их приобретения). В состав «имеющихся для продажи» инвестиций, учитываемых по стоимости их приобретения, входит 15,9% в ОАО «Бурейская ГЭС» в сумме 1 958 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года (1 958 000 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года).

Дебиторская задолженность по долгосрочным займам. В 2006 году Компания предоставила заемные средства на сумму 1 900 000 тыс. руб. ОАО «Бурейская ГЭС», дочерней компании ОАО РАО «ЕЭС России».

Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	1 793 752	811 074
Эквиваленты денежных средств (договорная процентная ставка: 2,5 – 8,75 %)	3 778 070	409 002
Итого	5 571 822	1 220 076

Эквиваленты денежных средств по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, состоят из краткосрочных рублевых банковских вкладов сроком не более 3 месяцев.

Сумма остатков денежных средств на валютных счетах, выраженная в долларах США, составила 726 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года (527 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года). Сумма остатков денежных средств, выраженная в евро, составила 1 805 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года (4 211 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года).

Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 142 083 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года и 126 825 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года)	753 173	857 041
Векселя Эффективная процентная ставка 12,0 % годовых (Примечание 25)	13 787 925	3 526
Авансы, выданные поставщикам, и предоплаты (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 2 207 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года и 2 207 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года)	733 118	675 819
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	377 241	53 955
НДС к возмещению	2 503 653	879 601
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 26 029 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года и 26 029 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года)	1 014 332	761 492
Итого	19 169 442	3 231 434

По состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года сальдо по статье «Прочая дебиторская задолженность» включает авансовые платежи по налогам в сумме 1 194 341 тыс. руб. и 96 118 тыс. руб., соответственно. Данные авансовые платежи будут зачтены в счет будущих налоговых обязательств.

Сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности установлена руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности в будущем, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков.

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Руководство Группы считает, что предприятия Группы смогут осуществить погашение дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма существенно не отличается от их справедливой стоимости.

Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Сырьё и материалы	563 183	332 206
Прочие товарно-материальные запасы	140 528	221 981
Итого	703 711	554 187

Вышеуказанные сальдо по товарно-материальным запасам показаны за вычетом резерва на их устаревание в сумме 62 963 тыс. руб. и 48 875 тыс. руб. на 31 декабря 2006 года и на 31 декабря 2005 года соответственно.

Стоимость товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2006 года и на 31 декабря 2005 года не включает запасы, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям.

Примечание 10. Прочие оборотные активы

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Векселя: доход при погашении – от 9,8% до 13,2% годовых (Примечание 25)	725 094	-
Прочие краткосрочные инвестиции	471 056	157 154
Итого	1 196 150	157 154

Примечание 11. Капитал

Основа представления движения капитала. Группа была сформирована путем присоединения ряда компаний, находившихся под общим контролем. В результате последовательного применения учетной базы предшественника (Примечание 3) основной компонент чистого капитала Группы скорее является первоначальной стоимостью активов, внесенных в ходе формирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливой стоимостью. Аналогичным образом, для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды и по состоянию на 1 января 2005 года, как если бы Группа существовала в ее окончательной структуре с 1 января 2005 года (Примечание 3). Так как Группа фактически была сформирована в результате нескольких эмиссий акций после 1 января 2005 года, в отчете о движении капитала отражено увеличение уставного капитала на указанные даты в суммах, равных номинальной стоимости выпущенных акций, которая, в свою очередь, базируется на справедливой стоимости внесенных чистых активов. В связи с применением учета данных предшественника, эффект от такого увеличения капитала был сбалансирован соответствующим изменением резерва, связанного с присоединением, и признанием доли меньшинства.

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

<i>(Количество акций, если не указано иное)</i>	Обыкновенные акции на 31 декабря 2006 года	Обыкновенные акции на 31 декабря 2005 года
Выпущенные акции	140 954 759 856	103 951 322 702
Номинальная стоимость (в рублях)	1,00	1,00

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

Внос в акционерный капитал Общества в 2005 году осуществлялся следующим образом:

- получено 103 849 528 тыс. российских рублей в виде вноса принадлежащего ОАО РАО «ЕЭС России» контрольного пакета акций ОАО «Волжская ГЭС», ОАО «Жигулевская ГЭС», ОАО «Воткинская ГЭС», ОАО «Саяно-Шушенская ГЭС имени Непорожного», ОАО «Зейская ГЭС», ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Каббалк ГЭС», ОАО «Сулакэнерго», ОАО «Нижегородская ГЭС», ОАО «Саратовская ГЭС», ОАО «Камская ГЭС», ОАО «Каскад Верхневолжских ГЭС», ОАО «Управляющая компания Волжский Гидроэнергетический Каскад» (УК ВоГЭК);
- вносы денежными средствами составили 101 795 тыс. руб.

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

- получено 14 346 885 тыс. руб. в виде вноса принадлежащего ОАО РАО «ЕЭС России» контрольного пакета акций ОАО «Чебоксарская ГЭС», ОАО «Дагестанская региональная электрогенерирующая компания», ОАО «Загорская ГЭС», ОАО «Ставропольская электрическая генерирующая компания», ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева» и ОАО «НИИЭС»;
- 91 058 тыс. российских рублей получено в виде вноса ОАО РАО «ЕЭС России» 12,4% акций ОАО «Зарамагские ГЭС» и 1,6% акций ОАО «Зеленчукские ГЭС»;
- 2 711 573 тыс. российских рублей получено в виде взносов активов ОАО «Новосибирская ГЭС» (производственных фондов);
- вносы денежными средствами составили 20 000 000 тыс. руб.;
- 245 001 тыс. российских рублей получено в виде взносов различных прочих активов.

Оплата неоплаченной части акционерного капитала. В 2005 году неоплаченная часть акционерного капитала в сумме 2 059 795 тыс. руб. была оплачена путем внесения 15,9% ОАО «Бурейская ГЭС» (Примечание 6), а остальная часть в сумме 101 795 тыс. руб. была оплачена денежными средствами.

Влияние изменения доли меньшинства. В 2006 году ОАО «Зеленчукские ГЭС» осуществило дополнительный выпуск обыкновенных акций в количестве 89 242 749 штук номинальной стоимостью 10,00 руб. каждая. Все акции были полностью оплачены ОАО РАО «ЕЭС России». Сумма денежных взносов составила 892 427 тыс. руб., и эффект от частичного выбытия активов ОАО «Зеленчукские ГЭС» был отражен в составе статьи «Капитал» на дату дополнительного выпуска акций.

В 2005 году доля Группы в ОАО «Сулакэнерго» снизилась с 61,2% до 53,6%, а доля в ОАО «Зарамагские ГЭС» - с 88,4% до 77,5 % в связи с дополнительным выпуском акций данными дочерними предприятиями Группы. Все дополнительно выпущенные акции были полностью оплачены ОАО РАО «ЕЭС России» в сумме 1 092 342 тыс. руб.

Влияние данных отчетности предприятий, выделенных правопреемниками на отдельный баланс. В 2006 и 2005 годах Группой было отражено влияние данных отчетности за установленный период предприятий: ОАО «Загорская ГАЭС», ОАО «Ставропольская электрогенерирующая компания» и ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания», а также ОАО «Новосибирская ГЭС» и соответствующего договора аренды, т.е. предприятий, выделенных на отдельный баланс из структуры предприятий-правопреемников (Примечание 3).

В состав резерва, связанного с присоединением в 2006 и 2005 годах в суммах 173 227 тыс. руб. и 199 225 тыс. руб. соответственно включены обособленные (выделенные) данные за соответствующий период (с 1 января 2005 года по 1 апреля 2005 года или по 1 июля 2005 года) о доходах и расходах электро- и теплогенерирующих подразделений, выделенных на отдельный баланс предприятиями-правопреемниками ОАО «Мосэнерго», ОАО «Ставропольэнерго» и ОАО «Дагэнерго», имевших также другие виды хозяйственной деятельности, а также обособленные (выделенные) данные (за период с 1 января 2005 года по 1 ноября 2006 года) о доходах и расходах, полученных от сдачи в аренду имущества ОАО «Новосибирская ГЭС», выделенного на отдельный баланс предприятием-правопреемником ОАО РАО «ЕЭС России».

Приобретение дочерних обществ. В 2006 году Группа приобрела 56,00% ОАО «Североосетинская генерирующая компания» у ОАО «Севкавказэнерго», дочернего общества ОАО РАО «ЕЭС России», за денежные средства в сумме 110 327 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2006 года данная сумма еще не была выплачена.

Приобретение ОАО «Североосетинская генерирующая компания» отражено в отчетности с использованием метода учета предшественника, примененного с 1 января 2005 года. Активы и обязательства дочернего общества, переданные между организациями, находящимися под общим контролем, признаны по балансовой стоимости предприятия-предшественника. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и стоимостью покупки учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности как корректировка резерва, связанного с присоединением, в Отчете об изменениях капитала.

Дивиденды. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности ОАО «РусГидро», подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательство и другие нормативные акты могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей финансовой отчетности.

Указанные ниже суммы объявленных Группой дивидендов были отражены в отчетности как обязательства Группы. Соответственно сумма капитала Группы за отчетные периоды была уменьшена на величину объявленных дивидендов.

	На 31 декабря 2006 года	Дивиденды объявленные	Дивиденды, выплаченные акционерам	На 31 декабря 2005 года
ОАО «РусГидро»	809 000	1 712 200	(931 089)	27 889
Дочерние общества Группы	246 990	427 464	(317 664)	137 190
Итого	1 055 990	2 139 664	(1 248 753)	165 079

Примечание 12. Налог на прибыль**Расходы по налогу на прибыль**

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Текущий налог на прибыль	1 641 301	1 388 406
Расходы по отложенному налогу на прибыль	6 357 222	191 739
Итого	7 998 523	1 580 145

В 2006 и 2005 годах налогооблагаемая прибыль Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24 процента.

В соответствии с российским налоговым законодательством освобождение от налогообложения прибыли одних обществ Группы нельзя получить за счет убытков, понесенных другими обществами. Соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Прибыль до налогообложения	29 267 167	3 773 861
Теоретическая сумма налога на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24%	(7 024 120)	(905 727)
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения	(974 403)	(674 418)
Итого	(7 998 523)	(1 580 145)

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и РСБУ приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24 процента, которая предположительно будет применима, когда активы или обязательства будут реализованы.

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2005 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10 418 412	6 093 600	4 324 812
Основные средства	10 103 040	6 266 357	3 836 683
Прочее	315 372	(172 757)	488 129
Отложенные активы по налогу на прибыль	(3 493 543)	263 622	(3 757 165)
Основные средства	(2 450 002)	633 522	(3 083 524)
Дебиторская задолженность	(697 085)	(231 400)	(465 685)
Прочее	(346 456)	(138 500)	(207 956)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, нетто	6 924 869	6 357 222	567 647

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

В составе движения в части основных средств включен отложенный расход по налогу на прибыль в размере 6 795 809 тыс. руб., относящийся к восстановлению ранее признанного убытка от обесценения до налогообложения в сумме 28 315 873 тыс. руб. (Примечание 5).

	На 31 декабря 2005 года	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2004 года
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	4 324 812	21 017	4 303 795
Основные средства	3 836 683	(165 968)	4 002 651
Прочее	488 129	186 985	301,144
	-		
Отложенные активы по налогу на прибыль	(3 757 165)	170 722	(3 927 887)
Основные средства	(3 083 524)	397 389	(3 480 913)
Дебиторская задолженность	(465 685)	(223 177)	(242 508)
Прочее	(207 956)	(3 490)	(204 466)
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, нетто	567 647	191 739	375 908

Финансовые вложения в дочерние общества. В отчетности Группы не отражены обязательства по отложенному налогу на прибыль в отношении налогооблагаемых временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, поскольку существует вероятность того, что данные временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. В мае 2007 года Советом директоров Общества одобрен ускоренный план перевода компаний на «единую акцию» путём присоединения (Примечание 27). После присоединения все основные дочерние общества будут являться не отдельными юридическими лицами, а филиалами Общества. По состоянию на 31 декабря 2006 года предполагаемая сумма обязательств по отложенным налогам в отношении временных разниц, которые не отражены в отчетности, составила 15 150 212 тыс. руб. (15 962 814 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года).

Примечание 13. Пенсионное обеспечение

Ниже приводится оценка величины пенсионных обязательств активов пенсионного плана, а также актуарных допущений по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года.

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в комбинированном и консолидированном Бухгалтерском балансе:

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	450 236	144 058
Текущая стоимость нефондированных пенсионных обязательств	450 236	144 058
Непризнанная чистая актуарная прибыль	6 320	4 701
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(303 083)	-
Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе	153 473	148 759

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

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

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Стоимость текущих услуг	2 074	2 023
Расходы по процентам	9 629	9 537
Стоимость прошлых услуг	-	-
Итого	11 703	11 560

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Пенсионные обязательства на начало года	144 058	141 268
Стоимость услуг	2 074	2 023
Расходы по процентам	9 629	9 537
Актuarная (прибыль) / убыток	(1 619)	(4 701)
Стоимость прошлых услуг	303 083	-
Выплаченные пенсии	(6 989)	(4 069)
Пенсионные обязательства на конец периода	450 236	144 058

Движения по статье «Чистая сумма обязательств», признанной в Бухгалтерском балансе по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года:

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Чистая сумма обязательств на начало года	148 759	141 268
Чистая сумма расходов, признанная в Отчете о прибылях и убытках	11 703	11 560
Выплаченные пенсии	(6 989)	(4 069)
Взносы работодателя	-	-
Чистая сумма обязательств на конец года	153 473	148 759

Основные актуарные допущения:

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Номинальная ставка дисконтирования	6,8%	6,8%
Номинальное увеличение пенсионных пособий (до наступления срока выплаты)	7,1%	7,1%
Номинальное увеличение выплачиваемых пенсий (после наступления срока выплаты)	7,1%	7,1%
Ставка для расчета выплат по аннуитетным контрактам	6,8%	6,8%
Фактическая ставка дисконтирования	1,7%	1,7%
Фактическое увеличение пенсионного пособия (до наступления срока выплаты)	2,0%	2,0%
Фактическое увеличение выплачиваемых пенсий (после наступления срока выплаты)	2,0%	2,0%

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Примечание 14. Краткосрочные и долгосрочные заемные средства*Долгосрочные заемные средства*

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
ЕБРР (транш 1)	Рубли	3.65%+MOSPRIME	2020	2 000 015	-
ЕБРР (транш 2)	Рубли	2.75%+MOSPRIME	2014	850 000	-
ЕБРР (транш 3)	Рубли	3.05%+MOSPRIME	2016	3 150 000	-
Выпуск облигаций	Рубли	8.10%	2011	5 000 000	-
Банк «Morgan Stanley Bank International Ltd»	Рубли	8.75%	2013	3 000 000	-
ОАО КБ «Стройкредит»	Рубли	12.50%	2007	-	145 000
ОАО КБ «Внешторгбанк»	Рубли	12.50%	2007	-	85 000
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	15.50%		793 365	477 170
Итого				14 793 380	707 170
За вычетом краткосрочной части обязательств по финансовой аренде				(300 385)	(190 372)
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				-	(70 834)
Всего долгосрочные заемные средства				14 492 995	445 964

Европейский банк реконструкции и развития («ЕБРР»). В сентябре 2006 года Группа получила от Европейского банка реконструкции и развития кредит в виде трех траншей на сумму 6 300 000 тыс. российских рублей. На 31 декабря 2006 года сумма первого транша указана за вычетом операционных издержек, сумма которых составила 299 985 тыс. руб.

Данные средства будут использованы для финансирования программы модернизации и переоборудования гидроэлектростанций Волго-Камского каскада. Соорганизаторами кредита являются банки Standard Bank PLC, Bank Austria Creditanstalt AG и ЗАО «ИНГ Банк (Евразия)». Организаторы кредита: банки ЗАО «Ситибанк», Credit Suisse и Banque Societe Generale Vostok. Ключевыми организаторами траншей являются Calyon, Fortis SA/NV и ЗАО «Райффайзенбанк Австрия». Проценты по кредиту выплачиваются ежеквартально. Группа ограничена определёнными финансовыми и прочими обязательствами в рамках кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группой соблюдались все ее обязательства по кредитной линии.

Выпуск облигаций. В июле 2006 года Группа выпустила облигации в рамках открытого размещения на Московской межбанковской валютной бирже. Общая стоимость облигаций выпуска составила 5 000 000 тыс. российских рублей. Облигации были проданы по номинальной стоимости 1 000 руб. каждая. Доходность одной облигации составляет 8,1% в год.

Процентный доход по облигациям выплачивается один раз в полгода (182 дня). Ставка дохода по купонам 2-10 та же, что и по купону 1. Облигации подлежат погашению в июле 2011 года. Финансирование выпуска облигаций группы «РусГидро» осуществлял инвестиционный банк «КИТ Финанс». Поступления, полученные от выпуска облигаций, будут использованы для финансирования завершения строительства Богучанской ГЭС и нужд дочерних обществ Группы.

Банк «Morgan Stanley Bank International/32Ltd» («Морган Стэнли»). В декабре 2006 года

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

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Группа получила кредит от банка «Морган Стэнли» в сумме 3 000 000 тыс. руб. Данные средства предназначены для финансирования проектов капитального строительства, предусмотренных инвестиционной программой Общества. Процентная ставка по кредиту составляет 8,75% годовых. Срок погашения кредита декабрь 2013 года. Проценты по кредиту оплачиваются ежемесячно. Группа ограничена определёнными финансовыми и прочими обязательствами в рамках кредитной линии. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группой соблюдались все ее обязательства по кредитной линии.

Краткосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Aluminum Group Ltd.	Рубли	12.0%	966 562	-
ОАО КБ «Межтопэнергобанк»	Рубли	14.3%	872 613	1 461 124
Settimel Holding Ins.	Рубли	12.0%	182 000	-
Сбербанк	Рубли	7.0-14.3%	-	903 550
АБ «Газпромбанк»	Рубли	9.8%	-	450 000
ОАО КБ «Внешторгбанк»	Рубли	11.0-12.5%	-	309 985
ОАО «Московский индустриальный банк»	Рубли	15.0%	-	16 664
ОАО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»	Рубли	13.00%	-	19 000
Прочие краткосрочные займы	Рубли	Разные	54 937	99
Обязательства по финансовой аренде	Рубли	15.50%	300 385	190 372
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли		-	70 834
Проценты к уплате	Рубли		309 126	1 709
Итого			2 685 623	3 423 337

Сроки погашения займов

Подлежат погашению	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
От одного года до двух лет	-	159 167
От двух до трех лет	-	-
От трех до четырех лет	-	-
От четырех до пяти лет	5 000 000	-
Свыше пяти лет	9 300 000	-
Итого	14 300 000	159 ,167

Богучанское энерго-металлургическое объединение («БЭМО»). В мае 2006 года ОАО «РусГидро» и группа «РУСАЛ» подписали соглашение о взаимопонимании в вопросах сотрудничества по вопросам поставок энергии для алюминиевого завода на Дальнем Востоке, Россия. Проект БЭМО включает в себя завершение строительства Богучанской ГЭС проектной мощностью 3000 гигаватт на реке Ангара и строительство Богучанского алюминиевого завода мощностью порядка 600 000 тонн в год, который станет одним из основных потребителей энергии, производимой Богучанской ГЭС. В соответствии с соглашением о взаимопонимании группы «РусГидро» и РУСАЛ будут совместно контролировать Богучанскую ГЭС и Богучанский алюминиевый завод. По состоянию на 31 декабря 2006 года структура БЭМО не была еще учреждена официально. В течение 2006 года от компаний Aluminum Group Ltd. и Settimel Holding Ins., которые являются аффилированными структурами Группы РУСАЛ, Группой были получены денежные авансы на финансирование строительства Богучанской ГЭС. Долг будет погашен в 2007 года после того, как будет сформирована структура БЭМО.

Эффективные процентные ставки. 33Эффективная процентная ставка представляет

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

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения для займов с фиксированной процентной ставкой или текущую рыночную ставку для займов с плавающей процентной ставкой. Группой не были заключены никакие договора хеджирования рисков в отношении изменения процентных ставок.

Лизинг. Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизингу) и их дисконтированная стоимость приведены ниже:

	В течение одного года	В течение 2 - 5 лет	После 5 лет	Итого
Минимальные платежи по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2006 года	300 385	527 191	34 350	861 926
За вычетом будущих комиссионных сборов за предоставление средств	-	(66 724)	(1 837)	(68 561)
Текущая стоимость минимальных платежей по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2006 года	300 385	460 467	32 513	793 365
Минимальные платежи по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2005 года	190 372	576 984	78 376	845 732
За вычетом будущих комиссионных сборов за предоставление средств	-	(365 119)	(3 443)	(368 562)
Текущая стоимость минимальных платежей по договорам финансовой аренды по состоянию на 31 декабря 2005 года	190 372	211 865	74 933	477 170

Примечание 15. Прочие долгосрочные обязательства

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Авансы, полученные от ОАО РАО «ЕЭС России» (Примечание 25)	-	2 988 859
Обязательства по пенсионному обеспечению	153 473	148 759
Прочие долгосрочные обязательства	129 671	256 127
Итого	283 144	3 393 745

Авансы, полученные от ОАО РАО «ЕЭС России». В течение нескольких лет ОАО РАО «ЕЭС России» финансировало строительство Ирганайской ГЭС, входящей в состав ОАО «Сулакэнерго», и другие проекты капитального строительства. По состоянию на 31 декабря 2006 года данные обязательства были переклассифицированы как текущие в связи с завершением строительства и предполагаемым расчетом в 2007 году.

Вся кредиторская задолженность и начисления выражены в российских рублях.

Примечание 16. Кредиторская задолженность и начисления

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Расчеты с поставщиками	1 147 064	841 539
Авансы, полученные от ОАО РАО «ЕЭС России» (Примечание 25)	4 870 009	2 296 926
Авансы полученные	21 992	70 319
Дивиденды к выплате (Примечание 11)	1 055 990	165 079
Кредиторская задолженность перед персоналом	316 487	114 898
Прочая кредиторская задолженность	922 440	489 703
Итого	8 333 982	3 978 464

Авансы, полученные от ОАО РАО «ЕЭС России». По состоянию на 31 декабря 2006 года у Группы были заключены инвестиционные контракты с ОАО РАО «ЕЭС России» на финансирование строительства гидротехнических мощностей для ОАО «Сулакэнерго», ОАО «Богучанская ГЭС», ОАО «Зарамагские ГЭС», ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Верхневолжский каскад ГЭС» и ОАО «Каббалк ГЭС». Группа планирует погасить обязательства в 2007 году.

Неденежные расчеты. В 2006 году часть кредиторской задолженности и начислений Группы в сумме около 799 495 тыс. руб. (158 113 тыс. руб. в 2005 году) была погашена путем неденежных расчетов.

Вся кредиторская задолженность и начисления выражены в российских рублях.

Примечание 17. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Налог на добавленную стоимость	250 564	583 619
Налог на имущество	463 690	437 141
Единый социальный налог	44 870	19 083
Прочие налоги	259 608	194 396
Итого	1 018 732	1 234 239

Примечание 18. Доходы от текущей деятельности и прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Доходы от текущей деятельности	20 564 692	15 110 883
Прочие операционные доходы	3 903 379	3 252 036
Итого	24 468 071	18 362 919

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Примечание 19. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Расходы на покупную электроэнергию	4 222 949	1 455 826
Износ основных средств	3 093 545	3 219 419
Убыток от выбытия основных средств, нетто	2 641 530	8 850
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	2 575 874	1 972 055
Налоги, кроме налога на прибыль	1 911 379	1 664 044
Услуги сторонних организаций, включая:	4 189 620	2 973 688
<i>Затраты на ремонт и техническое обслуживание</i>	1 777 346	1 883 735
<i>Услуги аренды</i>	531 707	413 967
<i>Консультационные, юридические и информационные услуги</i>	277 097	91 123
<i>Расходы на страхование</i>	265 783	300 394
<i>Услуги охраны</i>	183 577	187 931
<i>Транспортные расходы</i>	77 527	10 589
<i>Комиссионные расходы</i>	68 983	3 750
<i>Услуги Центрального Диспетчерского Управления (ЦДУ)</i>	341 907	-
<i>Прочие услуги сторонних организаций</i>	665 693	82 199
Расходы на водоснабжение	967 586	957 326
Расходы на приобретение прочих материалов	601 120	412 696
Расходы на социальную сферу	212 408	100 041
Списание и начисление убытка от обесценения дебиторской задолженности	392 163	155 590
Прочие расходы	2 528 482	1 568 865
Итого	23 336 656	14 488 400

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

Примечание 20. Финансовые расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Процентные доходы	(142 770)	(35 816)
Прибыль при первоначальном признании краткосрочных займов	(141 095)	-
Увеличение дисконтирования краткосрочных займов	18 709	-
Расходы на выплату процентов	390 836	119 081
Расходы по финансовой аренде (лизингу)	54 441	-
Прочие расходы	-	17 393
Итого	180 121	100 658

Примечание 21. Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» - базовая и разводненная

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тыс. штук)	121 414 115	120 920 110
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «РусГидро» (тыс. руб.)	17 288 651	2 027 773
Средневзвешенная прибыль на акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0.1424	0.0168

Примечание 22. Договорные обязательства

Обязательства по реализации. Общества Группы осуществляют реализацию электроэнергии (мощности) в двух секторах оптового рынка энергии (мощности): свободном рынке и регулируемом рынке.

Группа заключила ряд договоров сроком на год на реализацию электроэнергии с ЗАО «Центр финансовых расчетов», энергосбытовыми компаниями и крупными промышленными потребителями. По состоянию на отчетную дату сумма договоров на продажу электроэнергии, заключенных, но еще не реализованных, составила 36 029 млн. руб. на 31 декабря 2006 года (20 564 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 года).

Обязательства в социальной сфере. Общества Группы вносят вклад в техническое обслуживание и поддержание местных инфраструктур, а также в улучшение благосостояния ее работников, занятых на производстве. В частности, общества Группы участвуют в строительстве, развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, транспортной инфраструктуры и удовлетворении прочих социальных нужд в тех регионах, в которых осуществляют свою хозяйственную деятельность.

Обязательства по приобретению основных средств. В мае 2006 года ОАО РАО «ЕЭС России», ОАО «РусГидро» и Группа «РУСАЛ» заключили контракт о совместном финансировании, строительстве и эксплуатации Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода (Примечание 14). Общая сумма финансирования, которое поступит от ОАО «РусГидро» и Группы «РУСАЛ», составит 100 619 млн. руб. (3 821,3 млн. долларов США). Группа «РусГидро» и Группа «РУСАЛ» обязуются финансировать данное строительство на равных условиях. Запуск в эксплуатацию первой очереди Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода запланирован на четвертый квартал 2009 года.

Сумма прочих капитальных затрат будущих периодов в соответствии с контрактными обязательствами составляет 8 360 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года (8 481 млн. руб. на 31 декабря 2005 года).

Примечание 23. Условные обязательства

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

Страхование. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

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

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

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

Финансовый эффект от потенциальных исков и разногласий не был раскрыт в Отчетности, чтобы не ставить под сомнение положение Группы.

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2006 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в Отчетности признаны надлежащие обязательства.

Охрана окружающей среды. Общества Группы и предприятия, правопреемником которых является Группа, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации. Правоприменительная практика в области охраны окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии становления, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Общества Группы периодически оценивают свои обязательства по охране окружающей среды.

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

Примечание 24. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски. Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая изменение валютного курса, изменение процентных ставок, собираемость дебиторской задолженности. Группа не имеет политики хеджирования финансовых рисков.

Кредитный риск. Финансовые активы, по которым у обществ Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы полагает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы, в основном, не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов.

Справедливая стоимость. Руководство Группы полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств Группы имеет незначительно отличается от их текущей стоимости.

Примечание 25. Операции со связанными сторонами

Основными связанными сторонами Группы являются ОАО РАО «ЕЭС России», директора, дочерние общества и компании, контроль над которыми осуществляет государство.

Далее раскрыта информация о существенных операциях и остатках по операциям между Группой и связанными сторонами в 2006 и 2005 годах, и по состоянию на 31 декабря 2006 года или на 31 декабря 2005 года.

ОАО РАО "ЕЭС РОССИИ"

Остатки по операциям с ОАО РАО «ЕЭС России»:

Краткосрочные

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Дебиторская задолженность	26 193	32 308
Дебиторская задолженность по векселям: эффективная процентная ставка: 12,0 % годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные)	6 219 850	-
Дивиденды к выплате (Примечание 11)	809 000	27 889
Авансы полученные (Примечание 16)	4 870 009	2 296 926
Кредиторская задолженность	127 339	294 793

Долгосрочные

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Авансы полученные (Примечание 15)	-	2 988 859

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Операции с дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России»

Остатки по операциям с дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России»:

Краткосрочные

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Дебиторская задолженность	1 172 804	804 847
Дебиторская задолженность по векселям: эффективная процентная ставка: 12,0 % годовых (включена в дебиторскую задолженность и авансы выданные)	7 568 075	3 526
Дебиторская задолженность по векселям: доход при наступлении срока погашения – от 9,8 до 13,2 % годовых (включена в состав прочих оборотных активов)	725 094	-
Кредиторская задолженность	1 018 677	61 954

Долгосрочные

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Дебиторская задолженность	67 053	93 195
Дебиторская задолженность по займу ОАО «Бурейская ГЭС» (эффективная процентная ставка: MOSPRIME + 5,2%, срок погашения 2020 г.)	1 900 000	-
Кредиторская задолженность	86 257	-

Операции с дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России»:

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Продажа электроэнергии и тепловой энергии	15 933 669	10 612 091
Прочие доходы	2 342 309	2 006 473
Расходы на покупную электроэнергию	3 862 955	1 636 957
Прочие расходы	326 576	168 676

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления

Вознаграждение выплачивается членам Правления Группы за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной контрактом заработной платы, неденежных льгот, а также премий, определяемых по результатам за период на основании показателей российской финансовой отчетности.

Вознаграждение и компенсации выплачиваются членам Совета директоров за их работу на этих должностях и за участие в заседаниях Совета директоров по результатам работы за отчетный период.

Общая сумма вознаграждений в форме заработной платы, выплаченных членам Совета директоров и членам Правления за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, составила 67 431 тыс. руб. (14 090 тыс. руб. в 2005 года). В 2006 и 2005 года Группа не имела иных форм поощрения сотрудников.

Предприятия, контролируемые государством

В процессе своей операционной деятельности Группа осуществляет операции с другими предприятиями, контролируемыми государством. Цены на электричество и тепловую энергию основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством. Сальдо и операции с другими предприятиями, контролируемыми государством, по двум отчетным периодам являются незначительными.

Примечание 26. Основные дочерние общества

Следующие основные дочерние общества были консолидированы в финансовой отчетности Группы. Все дочерние общества созданы и действуют на территории Российской Федерации.

Гидрогенерирующие компании

Название	Доля собственности/доля голосов	
	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
1. ОАО «Богучанская ГЭС»	64.2%/ 64.2%	64.2%/ 64.2%
2. ОАО «Чебоксарская ГЭС»	99.9%/ 99.9%	99.9%/ 99.9%
3. ОАО «УК ГидроОГК»	99.3%/ 99.3%	99.3%/ 99.3%
4. ОАО «Каббалк ГЭС»	50.3%/ 50.3%	50.3%/ 50.3%
5. ОАО «Камская ГЭС»	99.9%/ 100.0%	99.9%/ 100.0%
6. ОАО «Карачаево-Черкесская гидрогенерирующая компания»	100.0%/ 99.3%	100.0%/ 99.3%
7. ОАО «СШГЭС имени П.С. Непорожного»	78.9%/ 78.9%	78.9%/ 78.9%
8. ОАО «Нижебурейская ГЭС»	100.0%/ 86.9%	-
9. ОАО «Нижезейская ГЭС»	100.0%/ 86.9%	-
10. ОАО «Нижегородская ГЭС»	99.9%/ 100.0%	99.9%/ 100.0%
11. ОАО «Северо-Осетинская генерирующая компания»	56.0 %/ 43.4%	56.0 %/ 43.4%
12. ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания»	51.0%/ 51.0%	51.0%/ 51.0%
13. ОАО «Саратовская ГЭС»	99.9%/ 86.9%	99.9%/ 86.9%
14. ОАО «Сулакэнерго»	53.6%/ 53.6%	53.6%/ 53.6%
15. ОАО «Ставропольская электрическая генерирующая компания»	55.1%/ 71.9%	55.12%/ 71.9%
16. ОАО «Каскад Верхневолжских ГЭС»	99.9%/ 100.0%	99.9%/ 100.0%
17. ОАО «Волжская ГЭС»	83.3%/ 86.4%	83.3%/ 86.4%
18. ОАО «Воткинская ГЭС»	59.8%/ 74.2%	59.8%/ 74.2%
19. ОАО «Загорская ГАЭС»	50.9%/ 50.9%	50.9%/ 50.9%
20. ОАО «Зарамагские ГЭС»	89.9%/ 77.5%	89.9%/ 77.5%
21. ОАО «Зеленчукские ГЭС»	53.5%/ 53.5%	97.3%/ 97.3%
22. ОАО «Зейская ГЭС»	56.4%/ 72.2%	56.4%/ 72.2%
23. ОАО «Жигулевская ГЭС»	84.1%/ 99.3%	84.1%/ 99.3%

Группа «РусГидро»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года**

(в тыс. руб., за исключением информации в расчете на акцию)

Прочие компании

Название	Доля собственности/доля голосов	
	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
24. ЗАО «Богучанская ГЭС»	100.0%/ 100.0%	100.0%/ 100.0%
25. «HydroOGK Aluminium Company Limited» (Частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «Гидроогк аллюминийум компани лимитед»)	100.0%/ 100.0%	-
26. «HydroOGK Power Company Limited» (Частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «Гидроогк пауэр компани лимитед»)	100.0%/ 100.0%	-
27. ОАО «Научно-исследовательский гидротехнический институт им. Б.В.Веденеева»	99.9%/ 99.9%	99.9%/ 99.9%
28. ОАО «Электроремонт-ВКК»	100.0%/ 100.0%	100.0%/ 100.0%
29. ОАО «Гидроремонт-ВКК»	100.0%/ 100.0%	100.0%/ 100.0%
30. ОАО «Малая Мезенская ПЭС»	100.0%/ 86.9%	-
31. ОАО «Прометей»	100.0%/ 100.0%	-
32. ОАО «Научно-исследовательский институт электроэнергетических сооружений»	99.9%/ 99.9%	99.9%/ 99.9%
33. ОАО «Саяно-Шушенский гидроремонт»	100.0%/ 100.0%	100.0%/ 100.0%
34. ОАО «Саяно-Шушенский автотранспортный цех»	100.0%/ 100.0%	100.0%/ 100.0%
35. ОАО «Южно-Якутский гидро-энергетический комплекс»	100.0%/ 86.9%	-
36. ОАО «Турборемонт-ВКК»	100.0%/ 100.0%	100.0%/ 100.0%
37. ОАО «ЭСКО ЕЭС»	51.0%/ 51.0%	-
38. ОАО «Загорская ГАЭС-2»	100.0%/ 86.9%	-

В 2005 году доля участия в ОАО «Сулакэнерго» снизилась с 61,2% до 53,6%, а в ОАО «Зарамагские ГЭС» – с 88,4% до 77,5% в результате дополнительной эмиссии акций, проведенной указанными дочерними обществами Группы. Дополнительный выпуск акций полностью оплачен ОАО РАО «ЕЭС России» в объеме 1 092 342 тыс. руб. (Примечание 11).

В августе 2006 года в процессе дальнейшей реорганизации отрасли ОАО РАО «ЕЭС России» произвело дальнейшие вложения в Общество в обмен на дополнительную эмиссию акций (Примечание 11). Обществу передан контрольный пакет акций в ОАО «Чебоксарская ГЭС», ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания», ОАО «Загорская ГАЭС», ОАО «Ставропольская электрическая генерирующая компания», ОАО «НИИЭС» и ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева» (Примечание 11).

В течение 2006 года доля участия в ОАО «Зеленчукские ГЭС» снизилась с 97,3% до 53,5% в связи с дополнительной эмиссией, полностью оплаченной ОАО РАО «ЕЭС России» (Примечание 11).

В сентябре 2006 года Обществом учреждены две дочерние компании со стопроцентным участием – HydroOGK Power Company Limited и HydroOGK Aluminium Company Limited, зарегистрированные на Кипре в соответствии с рамочным соглашением по проекту БЭМО (Примечание 14).

В 2006 году Группой приобретены 56,0% акционерного капитала ОАО «Северо-Осетинская генерирующая компания» у ОАО «Севкавказэнерго», дочернего общества ОАО РАО «ЕЭС России» (Примечание 11).

Изменение доли собственности в других дочерних обществах произошло в связи с созданием новых юридических лиц в отчетном периоде, оканчивающемся 31 декабря 2006 года.

Примечание 27. События после отчетной даты

В феврале 2007 года Общество предоставило поручительство по займу на сумму 60 млн. долларов США ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС» (которое не относится к числу дочерних обществ Группы), предоставленному CF Structured Products B.V. Ставка по займу составляет 10,5% годовых, срок его погашения – 15 февраля 2013 года. Полученные денежные средства предназначены для финансирования завершения строительства Кашкатаутской ГЭС (Кабардино-Балкарская Республика), входящей в состав ОАО «Каскад Нижне-Черекских ГЭС».

В марте 2007 года Обществом был заключен договор с ОАО РАО «ЕЭС России» на покупку объектов движимого и недвижимого имущества, на общую сумму 1 271 млн. руб.

В марте 2007 года Общество предоставило поручительство по бридж-кредиту на сумму 520 млн. долларов США, привлеченному находящимся в совместном владении Группы «РусГидро» и Группы РУСАЛ ЗАО «Богучанский алюминиевый завод» (далее – «Завод») для финансирования проекта по созданию Богучанского энерго-металлургического объединения (БЭМО) (Примечание 14). Ставка по кредиту составляет LIBOR + 0,825% годовых, срок погашения – декабрь 2010 года. Поручительство Общества обеспечивает 50% обязательств Завода по кредитному договору; другие 50% обеспечены гарантией и поручительствами, предоставленными Группой РУСАЛ.

В мае 2007 года Обществом подписан кредитный договор с Morgan Stanley на сумму 1 500 млн. руб. Срок погашения кредита – май 2014 года. Ставка процента по кредиту привязана к ставке MOSPRIME.

В мае 2007 года Совет директоров Общества утвердил следующие решения:

- план ускоренного перевода компании на «единую акцию»
- по результатам работы ОАО «РусГидро» в 2006 году дивидендов не выплачивать
- за первый квартал 2007 года выплатить дивиденды из расчета 0,00793872 руб. на одну акцию общей суммой 1 119 млн. руб.

В июне 2007 года Общество передало 64,2% ОАО «Богучанская ГЭС» компании, зарегистрированной на Кипре и совместно контролируемой Группой «РусГидро» и Группой РУСАЛ. Передача состоялась согласно Меморандуму о взаимопонимании по вопросам сотрудничества в поставках электроэнергии для алюминиевого завода на Дальнем Востоке, подписанному в мае 2006 года (Примечание 14).

В июле 2007 года Федеральной службой по финансовым рынкам зарегистрирован дополнительный выпуск обыкновенных акций Общества общим числом 110 000 млн. штук по цене 1 руб. за акцию общей номинальной стоимостью в 110 000 млн. руб.