

**ОАО "Э.ОН РОССИЯ" И ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Э.ОН Россия» (ОАО «Э.ОН Россия»):

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Э.ОН Россия» и ее дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2011 г. и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, о совокупном доходе, об изменении капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также существенные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

Руководство несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за поддержание необходимой системы внутреннего контроля, позволяющей, по мнению руководства, составлять консолидированную финансовую отчетность, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий.

Ответственность аудитора

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

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с подготовкой и объективным представлением консолидированной финансовой отчетности, с тем чтобы разработать процедуры аудита, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной 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 консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

3 апреля 2012 г.

Москва, Российская Федерация

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

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Бизнес-центр «Белая площадь», Бутырский Вал, 10, г. Москва, 125047, Российская Федерация

Тел.: +7 (495) 967-6000, Факс: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о финансовом положении
по состоянию на 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Прим.	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	2, 6	86 716 212	79 599 684
Нематериальные активы	2, 7	881 195	427 306
Долгосрочные финансовые активы	2, 23	43 640	73 856
Прочие внеоборотные активы	23	322 646	148 216
Итого внеоборотные активы		87 963 693	80 249 062
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	2, 23	10 523 873	268 850
Дебиторская задолженность и авансы выданные	2, 9	5 300 131	6 981 571
Товарно-материальные запасы	2, 8	1 727 092	1 409 476
Предоплата по налогу на прибыль		583 551	6 005
Краткосрочные финансовые активы	2, 10, 23	14 175 215	14 297 908
Итого оборотные активы		32 309 862	22 963 810
ИТОГО АКТИВЫ		120 273 555	103 212 872
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Обыкновенные акции	11	25 219 482	25 219 482
Эмиссионный доход		40 052 405	40 052 405
Прочие резервы	11	501 397	774 247
Нераспределенная прибыль		42 696 355	28 089 694
Итого капитал акционеров ОАО "Э.ОН Россия"		108 469 639	94 135 828
Доля неконтролирующих акционеров		5 669	15 347
Итого капитал		108 475 308	94 151 175
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	2, 15	4 570 509	2 349 270
Пенсионные обязательства	2, 12	699 960	538 407
Итого долгосрочные обязательства		5 270 469	2 887 677
Краткосрочные обязательства			
Кредиторская задолженность и начисления	2, 13	5 045 215	5 202 665
Кредиторская задолженность по уплате налогов, кроме налога на прибыль	14	1 482 563	879 926
Краткосрочные финансовые обязательства	2, 23	-	91 429
Итого краткосрочные обязательства		6 527 778	6 174 020
Итого обязательства		11 798 247	9 061 697
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		120 273 555	103 212 872

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Баккмайер У.

3 апреля 2012 г.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о совокупном доходе за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Выручка	2, 16	66 089 285	50 321 877
Операционные расходы	17	(48 603 062)	(38 457 704)
Прочие операционные доходы	16	249 372	369 725
Прибыль от текущей деятельности		17 735 595	12 233 898
Финансовые доходы	18	1 117 469	718 065
Финансовые расходы	18	(675 831)	(369 688)
Прибыль до налогообложения		18 177 233	12 582 275
Расходы по налогу на прибыль	15	(3 580 250)	(2 331 720)
Прибыль за год		14 596 983	10 250 555
Прочий совокупный доход:			
(Убыток)/Прибыль от изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи		(30 217)	22 523
Актuarный убыток, за вычетом налога		(18 037)	(83 135)
Убыток от хеджирования денежных потоков, за вычетом налога		(224 596)	(331 933)
Итого прочий совокупный убыток за период		(272 850)	(392 545)
Итого совокупный доход, признанный за период		14 324 133	9 858 010
Чистая прибыль/(убыток) за период, причитающаяся:			
Акционерам ОАО "Э.ОН Россия"		14 606 661	10 248 820
Доле неконтролирующих акционеров		(9 678)	1 735
Совокупный доход/(убыток), причитающийся:			
Акционерам ОАО "Э.ОН Россия"		14 333 811	9 856 275
Доле неконтролирующих акционеров		(9 678)	1 735
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия" – базовая и разводненная (в российских рублях)	20	0,232	0,163

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Бакмайер У.

3 апреля 2012 г.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о движении капитала за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО "Э.ОН Россия"					Доля неконтролирующих акционеров	Итого акционерный капитал
	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль	Всего		
На 31 декабря 2009 года	25 219 482	40 052 405	1 166 792	17 840 874	84 279 553	13 868	84 293 421
Прибыль за период	-	-	-	10 248 820	10 248 820	1 735	10 250 555
Прочий совокупный доход и расход							
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	22 523	-	22 523	-	22 523
Актuarный убыток, за вычетом налога	-	-	(83 135)	-	(83 135)	-	(83 135)
Хеджирование денежных потоков, за вычетом налога	-	-	(331 933)	-	(331 933)	-	(331 933)
Итого совокупный доход/(расход), признанный за период	-	-	(392 545)	10 248 820	9 856 275	1 735	9 858 010
Дивиденды	-	-	-	-	-	(256)	(256)
На 31 декабря 2010 года	25 219 482	40 052 405	774 247	28 089 694	94 135 828	15 347	94 151 175
Прибыль за период	-	-	-	14 606 661	14 606 661	(9 678)	14 596 983
Прочий совокупный доход и расход							
Переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	(30 219)	-	(30 219)	-	(30 219)
Актuarный убыток, за вычетом налога	-	-	(18 037)	-	(18 037)	-	(18 037)
Хеджирование денежных потоков, за вычетом налога	-	-	(224 594)	-	(224 594)	-	(224 594)
Итого совокупный доход/(расход), признанный за период	-	-	(272 850)	14 606 661	14 333 811	(9 678)	14 324 133
На 31 декабря 2011 года	25 219 482	40 052 405	501 397	42 696 355	108 469 639	5 669	108 475 308

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Баккмайер У.

3 апреля 2012 г.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

		За год, закончившийся 31 декабря 2011года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
	Прим.		
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		18 177 233	12 582 275
Поправки для неденежных статей:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6, 7	5 206 195	2 339 759
Перенос дохода от хеджирования в прибыли и убытки		(42 876)	
Убыток от обесценения основных средств	6	16 360	53 745
Сторнирование ранее признанного резерва по ТМЦ	8	(2 583)	(42 523)
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	9	296 931	20 812
Чистый убыток по курсовым разницам		94 949	30 575
Процентные доходы	18	(647 786)	(479 252)
Расходы на выплату процентов и эффект от дисконтирования	18	111 199	100 300
Убыток /(Прибыль) от выбытия основных средств		7 887	(34 386)
Изменения в пенсионных обязательствах		123 867	125 970
Прочие неденежные статьи		152 756	(49 825)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		23 494 132	14 647 450
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных	9	(3 092 688)	(211 468)
Уменьшение НДС к возмещению	9	4 386 287	660 149
(Увеличение)/ Уменьшение товарно-материальных запасов	8	(315 033)	332 398
Уменьшение кредиторской задолженности и начислений	13	(474 769)	(185 967)
Выплаты в пенсионный фонд	12	(50 553)	(36 581)
Увеличение/(Уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	14	602 637	(159 240)
Налог на прибыль уплаченный		(2 023 287)	(1 838 336)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		22 526 726	13 208 405
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(13 090 684)	(16 956 080)
Поступления от реализации основных средств и прочих внеоборотных активов		32 555	113 731
Изменения в краткосрочных финансовых вложениях		318 571	4 769 135
Займы выданные		(72 380)	(1 799 319)
Возврат займов		2 533	-
Проценты полученные		459 921	441 822
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(12 349 484)	(13 430 711)

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
 Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,
 закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в тыс. руб.)

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Дивиденды, уплаченные неконтролирующим акционерам	(51)	(256)
Итого использование денежных средств по финансовой деятельности	(51)	(256)
Влияние колебания обменного курса на остатки денежных средств и их эквивалентов	77 832	8 044
Увеличение/(Уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	10 255 023	(214 518)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода	268 850	483 368
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода	10 523 873	268 850

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Финансовый директор

Баккмайер У.

3 апреля 2011 г.

Примечание 1. Группа и ее деятельность

8 июля 2011 года Открытое акционерное общество «Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (ОАО «ОГК-4») официально стало называться ОАО «Э.ОН Россия». Данным ребрендингом компания Э.ОН АГ показывает всем клиентам и обществу, что она планирует расширять свой бизнес в России и ожидает, что Россия останется важным стратегическим рынком для Группы Э.ОН.

Открытое акционерное общество «Э.ОН Россия» (в дальнейшем ОАО «Э.ОН Россия» или «Общество») было создано 4 марта 2005 года.

Основной деятельностью ОАО «Э.ОН Россия» является производство и продажа электрической и тепловой энергии.

Акции ОАО «Э.ОН Россия» котируются на Российской фондовой бирже РТС и на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ).

Общество зарегистрировано районной инспекцией Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Тюменской области Ханты-Мансийского Автономного округа (Югры). Офис Общества находится по адресу: 123317, г. Москва, Пресненская набережная, дом 10.

Общество управляет пятью следующими генерирующими электростанциями, являющимися филиалами: Сургутская ГРЭС-2, Шатурская ГРЭС, Березовская ГРЭС, Смоленская ГРЭС и Яйвинская ГРЭС. Также Общество имеет филиал «Тепловые сети Березовской ГРЭС» и Представительство в Москве. Любое упоминание термина «Группа» подразумевает Общество, его филиалы и дочерние компании.

Структура Группы, включая все консолидированные компании, представлена в таблице ниже:

	Основная деятельность	Доля в собственности, %	
		На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Дочерние компании ОАО «Э.ОН Россия»			
ООО «Теплосбыт»	Операции с ценными бумагами	100	100
ОАО «Шатурская управляющая компания»	Коммунальные услуги	51	51

Условия ведения деятельности

Российская Федерация проявляет некоторые черты развивающегося рынка. Налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают возможность разных толкований, что создает дополнительные трудности для компаний, работающих в Российской Федерации.

Глобальный финансовый кризис, волатильность рынка ценных бумаг и прочие риски могут серьезно повлиять на положение финансового и корпоративного секторов российской экономики. Руководство определило величину резервов под обесценение активов с учетом экономической ситуации и перспектив развития на конец отчетного периода. Резервы под обесценение торговой дебиторской задолженности определяются исходя из «модели понесенных издержек», согласно требованиям применяемых стандартов бухгалтерского учета. Эти стандарты требуют признания убытков от обесценения дебиторской задолженности, которые возникли в результате прошлых событий, и запрещают признание убытка от обесценения, который может возникнуть в результате будущих событий, независимо от вероятности их наступления.

Будущее экономическое развитие Российской Федерации в значительной степени зависит от эффективности экономических, финансовых и денежно-кредитных мер, предпринятых Правительством, а также налоговых, законодательных, нормативных и политических

изменений. Руководство полагает, что оно принимает все необходимые меры для поддержания и устойчивого развития бизнеса Группы в текущих деловых и экономических условиях.

Отношения с государством и действующее законодательство

1 июля 2008 года Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России» (в дальнейшем – ОАО РАО «ЕЭС России»), учредившее ОАО «ОГК-4» в 2005 году, завершило корпоративные процедуры по реорганизации и было ликвидировано. Таким образом, доля государства по состоянию на 31 декабря 2011 года составляет 0,006% голосующих обыкновенных акций ОАО «Э.ОН Россия» (в 2010 году доля государства составляла 0,3 %).

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

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования деятельности по оптовой реализации электроэнергии и мощности через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) и по реализации тепловой энергии через Региональную энергетическую комиссию (РЭК). В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы деятельность всех вырабатывающих мощностей координируется ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» (далее «СО-ЦДУ»). Тарифы на электрическую энергию, мощность и тепловую энергию для предприятий Группы определяются на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии и нормативных документов, применимых для естественных монополий. В соответствии со сложившейся практикой, тарифы 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. 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 увеличение в мере, недостаточной для покрытия роста затрат.

Как указано в Примечании 22 политика правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Изменения, происходящие в отрасли

Электроэнергия

Согласно Правилам оптового рынка, утвержденным Постановлением Правительства РФ № 1172 от 27 декабря 2010 года, в 2011 году участники оптового рынка имеют право осуществлять покупку (поставку) электрической энергии и (или) мощности на оптовом рынке. Соответственно, конкурентный оптовый рынок электроэнергии к 2011 году должен был быть полностью либерализован; однако в соответствии с правилами регулирования, опубликованными в апреле 2011 года, поставка электрической энергии населению и некоторым прочим группам, которые в соответствии с законодательством приравниваются к населению, остались регулируемы (до 35% электроэнергии и мощности, производимых генератором). В соответствии с правилами работы оптового рынка продажа электрической энергии и мощности в регулируемом сегменте осуществляется по регулируемым тарифам, устанавливаемым Федеральной службой по тарифам, в конкурентном сегменте торговля осуществляется по конкурентным ценам, определяемым на основе спроса и предложения.

Мощность

В 2008 году в Федеральный Закон № 35-ФЗ «Об электроэнергетике» были внесены изменения, ужесточающие контроль со стороны государства в отношении действий поставщиков электроэнергии в части манипулирования доминирующим положением и ценами на свободном рынке.

28 июня 2008 года Правительство РФ утвердило Постановление № 476 о запуске рынка мощности, при котором «высвободившиеся» объемы мощности торгуются на переходных аукционах с поставкой в период 2009-2011 гг. и долгосрочных аукционах с поставкой на 10 лет, проходя при этом конкурентный отбор в «своей» зоне свободного перетока мощности. У субъектов оптового рынка впервые появилась возможность заключать свободные договоры на поставку мощности.

В 2010 году Правительство РФ утвердило Постановления № 89 (действующее с 20 апреля 2010 года) и № 238 (действующее с 13 апреля 2010 года) о регулировании рынка мощности с 2011 года. Утвержденные правила долгосрочного рынка торговли мощностью устанавливают правила, касающиеся осуществляемых инвестиций в строительство новых объектов, а также оплаты имеющихся генерирующих мощностей. Уровень затрат на капитальное строительство, применение региональных и климатических коэффициентов, дисконт на ожидаемую прибыль на рынке электроэнергии, некоторые прочие коэффициенты и компенсация капитальных затрат - все эти условия обеспечивают благоприятную среду для гарантированного объема нового капитального строительства в течение первых 10 лет промышленной эксплуатации, при расчетном сроке окупаемости в 15 лет.

5 апреля 2011 года Правительство РФ пересмотрело правила функционирования оптового энергорынка, установленные в 2010 году. В результате данных изменений окончательные тарифы для существующей мощности (до реформы отрасли) не были скорректированы на коэффициент инфляции в 2011 году, а ранее установленные тарифы (как по мощности, так и по электроэнергии) на 2011 год для генераторов, работающих в вынужденном режиме, были скорректированы (уменьшены) с апреля 2011 года.

Постановление Правительства РФ от 06.10.2011 № 813 внесло ряд изменений в Правила оптового рынка:

- В отношении порядка определения объема оплачиваемой мощности. Теперь объем оплачиваемой мощности определяется как минимальное значение из предельного объема поставки мощности или объема установленной мощности (ранее этот объем был равен предельному объему поставки).
- В отношении порядка определения объемов мощности, участвующей в ценообразовании при проведении конкурентного отбора мощности. Произошло увеличение доли «самых дорогих генераторов» для 2-й ценовой зоны с 10% до 15%.

В январе 2012 г. было опубликовано Постановление Правительства РФ от 29.12.2011 № 1178 «О ценообразовании в области регулируемых цен (тарифов) в электроэнергетике» (вместе с «Правилами государственного регулирования (пересмотра, применения) цен (тарифов) в электроэнергетике»). В соответствии с данным Постановлением:

- Регулируемые цены (тарифы) на электрическую энергию (мощность) поставщиков для продажи на оптовом рынке по регулируемым договорам на 2012 год определяются Федеральной службой по тарифам в установленном порядке без применения индексов цен на 2012 год.
- Цена на мощность, определенная по результатам конкурентного отбора мощности на 2012 год, индексируется за период с 1 июля 2012 г. по 1 января 2013 г. в соответствии с изменением индекса потребительских цен, определяемого и публикуемого Федеральной службой государственной статистики, но не более чем на 7 %.
- Предусмотрена возможность установления надбавки к равновесной цене электроэнергии на ОРЭМ для объектов ВИЭ.

Образование Группы

На основании распоряжения Правительства РФ от 1 сентября 2003 года № 1254-р, утвердившего состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК), в состав ОАО "ОГК-4" вошли следующие электростанции: ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС-2".

Данные предприятия были созданы в результате реструктуризации путем выделения их из дочерних обществ ОАО РАО "ЕЭС России", и 1 июля 2006 года они присоединились к ОАО «ОГК-4».

После присоединения обществ доля ОАО РАО "ЕЭС России" в ОАО «ОГК-4» составляла 89,6%. 1 июля 2008 года ОАО РАО "ЕЭС России" прекратило существование в качестве юридического лица. В рамках реорганизации из ОАО РАО "ЕЭС России" было выделено ОАО "ОГК-4 Холдинг", владевшее в качестве активов обыкновенными акциями ОАО «ОГК-4» и имуществом, ранее принадлежавшими ОАО РАО "ЕЭС России". Акции Общества, причитавшиеся миноритарным акционерам ОАО РАО "ЕЭС России", были переданы на баланс ОАО "ОГК-4 Холдинг". Одновременно с выделением из ОАО РАО "ЕЭС России" (в тот же день – 1 июля 2008 года) ОАО "ОГК-4 Холдинг" было присоединено к ОАО "ОГК-4", а его акции конвертированы в акции ОАО "ОГК-4". Для целей конвертации дополнительно были использованы собственные выкупленные акции, находившиеся на балансе Общества, а также акции дополнительного выпуска. В настоящее время держателем контрольного пакета акций ОАО «ОГК-4» является Э.ОН Раша Холдинг ГмбХ с долей владения в уставном капитале приблизительно 82,3%.

Примечание 2. Изложение основных положений учетной политики

Принцип соответствия. Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее – "Отчетность") была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – «МСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – "РСБУ"). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании РСБУ, данные скорректированы и переклассифицированы для целей их достоверного представления с учетом требований МСФО. Основные принципы учетной политики, примененные в подготовке данной консолидированной финансовой отчетности, изложены ниже. Политика последовательно применялась при составлении всей ранее представленной финансовой отчетности за прошлые периоды, если не указано иное.

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

Денежные активы и обязательства пересчитаны в функциональную валюту Группы по официальному курсу Центрального Банка Российской Федерации (ЦБ РФ) на соответствующую дату окончания отчетного периода. Курсовые разницы в результате совершения сделок и пересчета денежных активов и обязательств в функциональную валюту Группы по официальному курсу ЦБ РФ признаны в прибылях и убытках как финансовые доходы и расходы, не считая прибылей и убытков, связанных с инструментами хеджирования. Пересчет по курсу на конец отчетного периода не применялся к неденежным статьям, которые учитываются по первоначальной стоимости.

Метод учета предшественника. В данной консолидированной финансовой отчетности образование Группы было учтено как объединение предприятий, находящихся под общим контролем. Использовался "метод учета предшественника". Соответственно, активы и обязательства присоединенных предприятий (ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС-2") были учтены по первоначальной стоимости, отраженной в финансовой отчетности ОАО РАО "ЕЭС России" в соответствии с МСФО. Образование Группы было завершено в июне 2006 года.

Учет влияния гиперинфляции. В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в

соответствии с МСФО 29 "Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике". В соответствии с требованиями МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку характеристики экономики Российской Федерации указывали на прекращение процессов гиперинфляции, с 1 января 2003 года Группа не применяет положения МСФО 29. Соответственно, в данной консолидированной финансовой отчетности требования МСФО 29 по пересчету применимы только к активам, приобретенным или переоцененным, и обязательствам, возникшим до этой даты, и оказывают влияние только на основные средства и капитал. Данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представляли начальные данные настоящей финансовой отчетности.

Принципы консолидации. Отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО "Э.ОН Россия" и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО "Э.ОН Россия". Наличие контроля признается, когда ОАО "Э.ОН Россия" владеет, прямо или через дочерние общества, более 50 процентами голосующих акций.

Дочерние предприятия. Данные финансовой отчетности дочерних предприятий включаются в консолидированную финансовую отчетность начиная с момента перехода к Группе фактического контроля над ними и прекращают консолидироваться с момента фактического прекращения контроля. Доли неконтролирующих акционеров раскрываются в составе капитала.

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

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 финансовой отчетности, если они объявлены после отчетной даты, но до даты, когда отчетность утверждена к выпуску.

Основные средства. 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. Данный тест осуществляется на уровне единиц, генерирующих денежные средства (т.е. станций). Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива или его ценности от использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от обесценения) в прибылях и убытках за год. Убыток от обесценения актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Стоимость, полученная в результате независимой оценки, представляет собой расчетную величину остаточной восстановительной стоимости. Независимая оценка проводилась в соответствии с параграфом 16 МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции" с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учетные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. Таким образом, независимая оценка проводилась один раз, поскольку ее целью являлось определение первоначальной стоимости основных средств, и Группа не принимала политику по учету основных средств по переоцененной стоимости при последующей оценке.

Стоимость модернизации и реконструкции, а также капитальных ремонтов капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых объектов. Расходы на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Доходы и убытки,

возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление амортизации по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Ликвидационная стоимость основных средств Группы оценивается как близкая к нулю. 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 и ликвидационная стоимость ежегодно пересматриваются. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

Тип основных средств	Приобретенные до 31 декабря 1997 года	Приобретенные после 31 декабря 1997 года
Производство тепловой и электрической энергии	7-50	15-50
Распределение электроэнергии	6-32	8-25
Тепловые сети	4-20	12-20
Капитальный ремонт	-	4-6
Прочие	2-8	3-10

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.

Нематериальные активы. Нематериальные активы включают программные продукты, лицензии и расходы на техническое присоединение к сетям. Нематериальные активы отражаются по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Амортизация стоимости осуществляется линейным методом. Сроки полезного использования программных продуктов составляют 1-16 лет, расходов на техническое присоединение к сетям – 10 лет.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения нематериальных активов. Если обнаруживаются признаки обесценения, руководство оценивает возмещаемую стоимость, которая определяется как наибольшее из значений справедливой стоимости за минусом расходов на продажу и стоимости от использования. Текущая стоимость снижается до возмещаемой стоимости, а разница признается как расход (убыток от обесценения) в прибылях и убытках. Убыток от обесценения, признанный в предыдущих годах, сторнируется, если имеет место изменение оценок, используемых для нахождения возмещаемой стоимости актива.

Последующие затраты на нематериальный актив после его покупки или завершения разработки, а также расходы по сопровождению программных продуктов признаются в операционных расходах, кроме случаев, когда:

- имеется вероятность того, что в результате этих затрат от актива можно будет получать в будущем экономические выгоды сверх первоначально определенных норм;
- эти затраты могут быть надежно оценены и отнесены на актив.

Амортизация нематериальных активов отражается в составе операционных расходов. Остаточный срок полезного использования нематериальных активов ежегодно пересматривается.

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.

Торговая и прочая дебиторская задолженность. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность изначально признается по справедливой стоимости и затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, уменьшенной на резерв по ее обесценению. 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.

Векселя. Первоначально векселя признаются по справедливой стоимости и далее учитываются по амортизированной стоимости с использованием эффективной процентной ставки за вычетом резерва под обесценение. Резерв под обесценение создается в случае, когда имеются объективное подтверждение, основанное на кредитном рейтинге банка-эмитента, что Группа не сможет получить весь объем задолженности согласно первоначальным условиям. Сумма резерва представляет собой разность между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая представляет собой текущую стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных заемщиков на дату возникновения обязательства.

Авансы выданные. Авансы выданные учитываются по первоначальной стоимости за вычетом резерва под обесценение. Авансы выданные классифицируются как внеоборотные, если предоплаченные товары или услуги будут приобретены более чем через год или если аванс связан с приобретением актива, который будет классифицирован как внеоборотный при его первоначальном признании. Авансы для приобретения активов включаются в стоимость актива как только Группа приобретает контроль над активом и появляется вероятность получения экономической выгоды от его использования. Прочие авансы списываются на прибыли и убытки при получении предоплаченных товаров и услуг. Если существует возможность того, что предоплаченные активы, товары или услуги не будут получены, сумма аванса подлежит уменьшению и соответствующая сумма обесценения признается в качестве прибыли или убытка за год.

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность.

Финансовые активы, классифицированные как учитываемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, подразделяются на две категории: (i) финансовые активы, учтенные по справедливой стоимости через счет прибылей или убытков при первоначальном признании, и (ii) финансовые активы, предназначенные для продажи.

Категория "займы и дебиторская задолженность" представляет собой необращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию финансовых активов, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Руководство Группы классифицирует финансовые активы как удерживаемые до погашения при первоначальном признании, и данная классификация пересматривается по состоянию на каждую отчетную дату.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию имеющихся в наличии для продажи.

Классификация финансовых обязательств. Финансовые обязательства делятся на следующие категории: (а) предназначенные для продажи, включающие в себя производные

финансовые инструменты, и (б) прочие финансовые обязательства. Обязательства, предназначенные для продажи, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на доходы и расходы (как финансовые доходы или финансовые расходы) в том периоде, в котором они возникли. Прочие финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости. На отчетные даты Группа не имеет финансовых обязательств, предназначенных для продажи.

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи. Инвестиции для продажи оцениваются по справедливой стоимости. Процентный доход от таких долговых ценных бумаг рассчитывается с использованием эффективной ставки процента и учитывается в доходах и расходах отчетного периода как финансовый доход. На отчетные даты Группа не имеет долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи. Дивиденды от долевого участия в финансовых инструментах для продажи аналогично учитываются в доходах и расходах отчетного периода как финансовые доходы в случае, если право Группы на получение платежа установлено, и вероятно, что дивиденды будут получены. Все остальные изменения в справедливой стоимости отражаются в прочем совокупном доходе до момента прекращения признания или обесценения, и с этого времени совокупный доход или убыток переклассифицируется из прочего совокупного дохода в финансовый доход за год.

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) момента поступления оплаты от покупателей или (б) момента поставки товаров или услуг покупателю. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по получению счета-фактуры.

Налоговые органы разрешают производить уплату разницы между входящим и исходящим НДС. НДС, относящийся к закупкам и реализации, отражается в бухгалтерском балансе развернуто и раскрывается отдельно как актив и обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: текущей стоимости или возможной цене реализации. Текущая стоимость товарно-материальных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

Единицы сокращения выбросов. Единицы сокращения выбросов (ЕСВ) являются активами для продажи и учитываются в составе товарно-материальных запасов. Единицы сокращения выбросов, полученные в отчетном периоде, первоначально признаются по номинальной стоимости (нулевой стоимости). Единицы сокращения выбросов формируются в течение одного периода и признаются в следующем периоде после соответствующего подтверждения, полученного от Сбербанка, затем они зачисляются на специальный счет. Выручка от продажи единиц сокращения выбросов признается в момент перевода единиц на счет покупателя. Любые прибыли и убытки от выбытия признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе. Подробнее см. Примечание 22.

Налог на прибыль. Расходы по налогу на прибыль включают текущий налог к уплате и отложенный налог. Текущий налог к уплате представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в отношении налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в прибылях и убытках, поскольку не включает статьи, образующие прибыль или убыток, подлежащие налогообложению либо вычету в другие годы, и статьи, вообще 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 для временных разниц, возникших между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью по консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением при первоначальном признании отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства, возникшего в результате операции, отличной от операции по объединению бизнеса, если факт первоначального признания данного актива или обязательства не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Сальдо отложенных налогов на прибыль рассчитаны исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в тот период, когда будут восстановлены временные разницы или реализованы выгоды, связанные с налоговыми убытками. 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 прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе прочего совокупного дохода или непосредственно в капитале. В данном случае отложенный налог отражается как часть прочего совокупного дохода или акционерного капитала.

Неопределенные налоговые позиции. Имеющиеся у Группы неопределенные налоговые позиции переоцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль отражены для тех позиций, которые, по мнению руководства, с наименьшей вероятностью возможно выиграть, если они будут оспорены налоговыми органами, исходя из интерпретации руководством законов в области налогообложения, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату. Обязательства по уплате штрафов, пени и налогов, кроме налога на прибыль, признаются на основании наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения данных обязательств на отчетную дату.

Кредиторская задолженность. Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность изначально признается по справедливой стоимости, а затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Начисления. Начисления – это нефинансовые обязательства с неопределенным сроком погашения или суммой. Они начисляются, когда у Группы есть юридическое обязательство или обязательство, вытекающее из практики в результате прошлых событий, поддающееся надежной оценке, погашение которого вероятнее всего приведет к оттоку ресурсов, приносящих экономическую выгоду.

Капитализация затрат по займам. Затраты по займам, непосредственно относящиеся к приобретению, строительству или производству активов, подготовка которых к предполагаемому использованию или к продаже обязательно требует значительного времени (квалифицируемые активы), капитализируются путем включения в стоимость этих активов, если капитализация начинается не ранее 1 января 2009 года.

Капитализация затрат по использованию заемных средств как части первоначальной стоимости квалифицируемого актива должна начинаться, когда: (а) Группа несет расходы по данному активу; (б) возникли затраты по займам и (с) начались работы, необходимые для подготовки актива к использованию по назначению или к продаже.

Капитализация затрат по займам продолжается до той даты, когда активы преимущественно готовы к использованию или к последующей продаже. Группа не несла затрат по займам в 2011 и 2010 гг.

Пенсионные выплаты и прочие социальные обязательства. 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.

В Группе действует ряд пенсионных и прочих программ долгосрочных компенсаций, имеющих характер планов с установленными выплатами и планов с установленными взносами. Планы с установленными выплатами включают пособие по старости или нетрудоспособности, пособие на погребение, которое выдается в случае смерти сотрудников и пенсионеров, единовременное пособие при выходе на пенсию, юбилейные выплаты для работающих сотрудников и пенсионеров, вышедших на пенсию в Группе, а также финансовую поддержку после выхода на пенсию по старости бывших сотрудников.

Планы с установленными выплатами, за исключением пенсии по старости и нетрудоспособности, являются нефондируемыми и выплачиваются Группой по мере наступления сроков соответствующих пенсионных платежей. Для выплаты пенсии по старости и нетрудоспособности Группа заключила договор с негосударственным пенсионным фондом. Пенсионным планом с установленными выплатами определяется размер пособия сотрудника после выхода на пенсию. Пособие обычно зависит от нескольких факторов, таких как возраст, стаж и зарплата. Пенсионные обязательства погашаются Группой через негосударственный пенсионный фонд в момент, когда работник уходит на пенсию.

Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу "прогнозируемой условной единицы будущих выплат". Текущая стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, со сроком погашения, близким к сроку погашения пенсионных обязательств.

Пенсионные обязательства признаются в отчете о финансовом положении по дисконтированной стоимости, уменьшенной на активы плана и непризнанные услуги прошлых периодов. Актуарные доходы и расходы отражаются в прочем совокупном доходе в полном объеме.

Стоимость прошлых услуг работников немедленно отражается на счетах учета прибылей и убытков, за исключением случаев, когда изменения в пенсионном плане зависят от того, будут ли сотрудники продолжать работать в течение определенного времени (квалификационного периода). В этом случае стоимость прошлых услуг работников амортизируется линейным методом в течение квалификационного периода.

Операционная аренда. В случае, когда Группа является арендатором по договору операционной аренды, который не предполагает передачу практически всех выгод и рисков от использования данного имущества, присущие праву собственности, суммарные арендные платежи, включая те, по которым ожидается прекращение срока службы оборудования, отражаются в прибылях и убытках пропорционально сроку аренды.

Срок аренды – не подлежащий сокращению период, на который арендатор, в соответствии с договором, арендует актив, а также любые иные дополнительные периоды, на которые арендатор вправе продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без нее, если на начало срока аренды имеется обоснованная уверенность в том, что арендатор реализует это право.

К операционной аренде относится долгосрочная аренда земли с арендной платой, зависящей от кадастровой стоимости, регулярно пересматриваемой соответствующими органами.

Финансовая аренда. В случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, по которому происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала аренды по наименьшей из: справедливой стоимости арендуемых активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким

образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды. В течение 2011 и 2010 гг. операции по финансовой аренде Группой не проводились.

Учет хеджирования. Учет хеджирования был применен Группой с 1 января 2009 года в отношении хеджирования денежных потоков с целью снижения валютных рисков, относящихся к финансированию инвестиционной программы в иностранной валюте. Денежные средства, полученные в результате дополнительного выпуска акций в 2007 году, которые должны быть потрачены на инвестиционную программу согласно контрактам, заключенным в иностранных валютах, были помещены на депозиты в тех же самых валютах (инструмент хеджирования). Так как сумма инструмента хеджирования равняется сумме объекта хеджирования, хеджирование является эффективным. Исходя из учетной политики Группы расходы и доходы по курсовым разницам, признанные в прочем совокупном доходе, переносятся в прибыли и убытки в периоде, в котором приобретенный актив оказывает влияние на прибыли и убытки (в течение периода, в котором признается амортизационный расход). Группа начала переклассифицировать прибыли и убытки, которые были признаны в прочем совокупном доходе или расходе, так как часть приобретенных активов повлияла на величину прибылей и убытков 2010 года. В отчете о движении денежных средств поступление денежных средств от инструмента хеджирования классифицируется также, как и использование денежных средств на объект хеджирования.

В 2010 году Группа также начала применять производные финансовые инструменты, включая форвардные контракты на приобретение валюты, свопы и опционы, чтобы в будущем сократить валютный риск Группы, возникающий в результате оттока иностранной валюты вследствие инвестиционной программы. Группа использует эти деривативы как инструменты хеджирования.

В начале сделки Группа документирует отношения между инструментами хеджирования и хеджируемыми позициями, а также цели управления рисками и стратегию хеджирования. Группа также документирует свою оценку эффективности деривативов в качестве инструментов хеджирования рисков при изменении справедливой стоимости или денежных потоков по хеджируемым статьям, как в начале, так и в течение хеджирования.

Справедливая стоимость различных деривативов, используемых в целях хеджирования, раскрывается в примечании 23 и основана на котируемых рыночных ценах. При этом положительная стоимость дериватива признается в составе краткосрочных финансовых активов и отрицательная стоимость дериватива признается в составе краткосрочных финансовых обязательств. Эффективная часть изменений в справедливой стоимости обозначенных деривативов, используемых для хеджирования денежного потока, признается в прочем совокупном доходе.

Группа применила учетную политику в части переклассификации прибылей и убытков, которые были признаны в прочем совокупном доходе, на счет прибылей и убытков посредством поправки в соответствующем периоде, в течение которого актив оказывает влияние на прибыли и убытки (периоды, когда признаются расходы по амортизации). В отчете о движении денежных средств денежные потоки, связанные с инструментом хеджирования, классифицированы аналогично денежным потокам, связанным с хеджируемой статьей.

Резервы. Резервы признаются тогда, когда у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, и вероятно, что для погашения этого обязательства потребуется выбытие ресурсов Группы, и может быть сделана достаточно точная оценка величины обязательства.

Признание доходов. Доходы от продажи электроэнергии признаются в момент передачи произведенной электроэнергии в сеть. Согласно законодательству о рынке электроэнергии и мощности в Российской Федерации электроэнергетические компании обязаны заключать сделки по продаже и обратному приобретению электрической энергии (по заключенным двусторонним договорам, по электроэнергии, потребляемой на собственные нужды). Соответственно, должен быть произведен взаимозачет по этим операциям. Доходы от продажи мощности признаются при выполнении обязательств по предоставлению мощности; доходы от продажи тепловой энергии признаются, когда тепловая энергия поставлена потребителю. Доходы от прочей реализации признаются при поставке товаров или оказании услуг. Выручка оценивается по справедливой стоимости возмещения. Выручка представлена без учета НДС.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций головной компании Группы (ОАО «Э.ОН Россия»), на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

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

Проценты. Процентные доходы и расходы признаются в составе доходов и расходов по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием эффективной процентной ставки. Процентный доход включает в себя номинальный процент, а также амортизацию дисконта или премии. В случае, когда возврат выданных займов маловероятен, их балансовая оценка снижается до их возмещаемой стоимости, после чего учет процентного дохода производится по той процентной ставке, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки возмещаемой стоимости займа.

Оценка справедливой стоимости. Справедливая стоимость дебиторской задолженности для раскрытия в примечаниях определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным заемщикам на отчетную дату.

Для раскрытия в примечаниях справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением обращающихся на рынке) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов. Справедливая стоимость обращающихся на рынке финансовых инструментов определяются на основе текущей рыночной стоимости на отчетную дату.

Отчетность по сегментам. Отчетность по операционным сегментам приводится в форме, соответствующей внутренней отчетности, предоставляемой главному лицу Группы, принимающему операционные решения.

Примечание 3. Важнейшие принятые оценки и допущения

Группа определяет оценочные значения и применяет суждения, 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 обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Группы также применяет соответствующие суждения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают

наибольшее влияние на суммы, признанные в консолидированной 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 снижения возможности погашения дебиторской задолженности отдельных контрагентов. В том случае, если отмечается снижение (улучшение) кредитоспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают (меньше) оцененных, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений, представленных в данной консолидированной финансовой отчетности (см. Примечание 9).

Условные налоговые обязательства. Российское налоговое законодательство содержит зачастую противоречивые формулировки и интерпретации и подвержено частым изменениям. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в консолидированной финансовой отчетности формируется соответствующий резерв.

Сроки полезного использования основных средств. Оценка сроков полезного использования основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезного использования актива руководство принимает во внимание сложившуюся отраслевую практику, порядок использования, темпы его технического устаревания, 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.

Примечание 4. Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Следующие новые стандарты и интерпретации стали обязательными для Группы с 1 января 2011 года:

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 года и применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2011 года или после указанной даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении, и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от выполнения требований к предоставлению информации. Группа считает, что данные изменения не оказали существенного влияния на ее финансовую отчетность, так как существенных операций со связанными сторонами не было.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года и вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций:

- в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (iii) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО;

- в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3;
- пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественного и количественного раскрытия информации о характере и уровне финансовых рисков, (ii) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (iv) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода;
- изменения в МСФО (IAS) 1 поясняют требования, касающиеся представления и содержания отчета об изменениях в капитале;
- пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года);
- пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании;
- пересмотренная интерпретация КИМФО 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Данные изменения не оказали существенного воздействия на финансовую отчетность.

Новые положения бухгалтерского учета

Опубликован ряд новых стандартов и интерпретаций, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2012 г. или после этой даты, и которые Группа не начала применять досрочно:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1. Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств, а в декабре 2011 года – в отношении следующих изменений: (i) вступления МСФО (IFRS) 9 в силу с годовых периодов, начинающихся 1 января 2015 года или после этой даты, и (ii) добавления требований к раскрытию информации о переходе на применение этого стандарта. Основные положения стандарта:

- По методам оценки финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес-модели, применяемой

компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.

- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (i) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (ii) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на счет прибылей и убытков.

- Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением ее изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании может быть принято окончательное решение – признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.

- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2015 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и время его принятия Группой.

МСФО (IFRS) 10 "Консолидированная финансовая отчетность" (выпущен в мае 2010 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты) заменяет все положения руководства по вопросам контроля и консолидации, приведенные в МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПКИ 12 «Консолидация - компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 вносит изменения в определение контроля на основе применения одинаковых критериев ко всем компаниям. Определение подкреплено подробным руководством по практическому применению. В настоящее время руководство Группы проводит оценку влияния нового стандарта на финансовую отчетность Группы.

МСФО (IFRS) 13 «Оценка по справедливой стоимости» (выпущен в мае 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты) направлен на улучшение сопоставимости и упрощение раскрываемой информации о справедливой стоимости, так как требует применения единого для МСФО пересмотренного определения справедливой стоимости, требований по раскрытию информации и источников оценки справедливой стоимости. В настоящее время Группа проводит оценку потенциального влияния данного стандарта.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в октябре 2010 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства, а также взаимосвязь между финансовым активом и соответствующим финансовым

обязательством. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем воздействия такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Улучшения и прочие изменения в МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (выпущены в июне 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2012 года или после этой даты) вносят изменения в раскрытие статей, представленных в прочем совокупном доходе. Эти изменения требуют от организаций подразделения статей в отчете о совокупном доходе на две категории, исходя из того, могут ли эти статьи быть перенесены в отчет о прибылях и убытках в будущем. Согласно изменению, используемое в МСФО (IAS) 1 название отчета изменено на «Отчет о прибыли и убытках и прочем совокупном доходе». Руководство Группы ожидает, что новая редакция стандарта изменит представление показателей в ее финансовой отчетности, однако не окажет влияния на оценку операций и остатков.

Изменения в МСФО (IAS) 19 "Вознаграждения работникам" (выпущены в июне 2011 года и вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение касается пересмотра в подходе к признанию и оценке пенсионных расходов в рамках планов с установленными выплатами и выходных пособий, а также к раскрытию информации о всех вознаграждениях работникам. Данный стандарт требует признания всех изменений в чистых обязательствах (активах) по пенсионному плану с установленными выплатами в момент их возникновения следующим образом: (i) стоимость услуг и чистый процентный доход отражаются в прибыли или убытке; а (ii) переоценка - в прочем совокупном доходе.

В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение повлияет на финансовую отчетность.

Раскрытия – Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2013 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия, которое позволит пользователям финансовой отчетности оценить эффект или потенциальный эффект взаимозачета, в том числе права на зачет. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Взаимозачет финансовых активов и финансовых обязательств – Изменения к МСФО (IAS) 32 (выпущены в декабре 2011 года и вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2014 года или после этой даты).

Данное изменение добавляет рекомендации по применению МСФО (IAS) 32 для устранения несоответствий, выявленных в некоторых критериях взаимозачета. Они включают в себя разъяснение значения «в настоящее время имеет юридически закрепленное право на взаимозачет» и некоторые валовые расчеты могут рассматриваться как эквивалент чистого расчета. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности и сроки его принятия Группой.

Примечание 5. Связанные стороны

Материнской компанией и стороной, обладающей конечным контролем над Обществом, является Э.ОН А.Г.

Э.ОН А.Г. является предприятием с распыленной собственностью.

Прямым контролирующим акционером Группы является Э.ОН Раша Холдинг ГмБХ.

Имели место следующие операции и сальдо расчетов с материнской компанией, а также другими организациями, находящимися под общим контролем:

Расшифровка дебиторской задолженности по связанным сторонам:

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Э.ОН Нью Билд Технолоджи ГмбХ	31 674	-
Э.ОН АГ	21 918	5 677
Э.ОН Карбон Соурсинг ГмбХ	9 367	-
ООО Э.ОН Раша	567	967
ООО Э.ОН Рургаз Геологоразведка и Добыча Россия	562	1 001
Э.ОН Рургаз АГ	267	1 098
ООО Э.ОН Раша Пауэр	-	4 445
Итого	64 355	13 188

Расшифровка кредиторской задолженности и предначислений по связанным сторонам:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
ООО Э.ОН Раша	15 980	10 816
ООО Э.ОН ИТ	2 918	11 238
Э.ОН Риск Консалтинг ГмбХ	2 500	-
Э.ОН АГ	580	3 505
ООО Э.ОН Раша Пауэр	8	67 976
Э.ОН АГ-Академия	-	3 297
Итого	21 986	96 832

Выручка Группы от продажи своих услуг связанным сторонам составила (без НДС):

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Э.ОН Карбон Соурсинг ГмбХ	9 374	-
ООО Э.ОН Раша	6 618	2 684
Э.ОН Рургаз АГ	3 996	930
ООО Э.ОН Рургаз Геологоразведка и Добыча Россия	3 555	848
ООО Э.ОН ИТ	227	-
ООО Э.ОН Раша Пауэр	152	3 539
Итого	23 922	8 001

Связанными сторонами оказаны услуги, выполнены работы для Группы, проданы основные средства (без НДС):

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
ООО Э.ОН Раша	87 884	44 633
Э.ОН Нью Билд Технолоджи ГмбХ	11 420	-
ООО Э.ОН ИС	8 921	11 238
Э.ОН ЮК	5 660	-
Э.ОН Риск Консалтинг ГмбХ	5 015	6 465
Э.ОН АГ-Академия	4 564	4 013
Э.ОН АГ	2 855	-
ООО Э.ОН Раша Пауэр	-	71 194
Э.ОН Крафтверке ГмбХ	1 187	5 520
Итого	127 506	143 063

30 ноября 2010 года Группой был выдан займ Э.ОН А.Г. в размере 1 750 000 тыс. руб. на срок до 30 ноября 2012 года. В период с 01 января 2011 по 31 декабря 2011 процентная ставка составляла 3,24-6,8%% годовых. За отчетный период часть начисленных процентов была капитализирована. На 31 декабря 2011 года сумма займа возросла до 1 809 947 тыс. руб.

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления

Вознаграждение выплачивается членам Правления Общества 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 и премий, выплаченных членам Совета директоров и членам Правления за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, составила 130 111 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, составила 150 598 тыс. руб.):

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Зарплата и премии, другие выплаты	120 306	116 168
Выходное пособие при увольнении	9 739	34 430
Взносы в НПФ	66	-
Итого	130 111	150 598

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

Примечание 6. Основные средства

Первоначальная стоимость	Земля	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2010 года	67 916	47 687 500	896 993	748 001	42 301 069	13 343 843	105 045 321
Поступление	-	1 899 115	69 874	-	10 985 632	-	12 954 621
Передача	-	42 771 078	402 210	111 159	(44 793 634)	1 509 187	-
Реклассификация расходов по технологическому присоединению в нематериальные активы	-	(394 907)	-	-	-	-	(394 907)
Изменение оценок капитальных затрат	-	(308 427)	-	-	-	-	(308,427)
Выбытие	-	(103 304)	(24 133)	(5 073)	(5 744)	(108 286)	(246 540)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	67 916	91 551 055	1 344 944	854 087	8 487 323	14 744 744	117 050 068
Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)							
Сальдо на 31 декабря 2010 года	-	16 232 870	635 208	422 434	-	8 155 125	25 445 637
Начислено за период	-	3 566 843	49 079	41 784	-	1 362 256	5 019 962
Начисление убытка от экономического обесценения	-	16 360	-	-	-	-	16 360
Реклассификация расходов по технологическому присоединению в нематериальные активы	-	(2 633)	-	-	-	-	(2 633)
Выбытие	-	(15 594)	(24 098)	(5 073)	-	(100 705)	(145 470)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	-	19 797 846	660 189	459 145	-	9 416 676	30 333 856
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	67 916	31 454 630	261 785	325 567	42 301 069	5 188 717	79 599 684
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	67 916	71 753 209	684 755	394 942	8 487 323	5 328 068	86 716 212

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс. руб.)

Первоначальная стоимость	Производство тепловой и электросети					Прочие	Всего
	Земля	Производство тепловой и электросети	Распределение электросети	Тепловые сети	Незавершенное строительство		
Сальдо на 31 декабря 2009 года	50 226	33 895 128	659 479	710 487	41 818 336	11 216 687	88 350 343
Поступление	17 690	709 784	-	4 544	16 247 186	269 584	17 248 788
Передача	-	13 185 477	237 514	32 970	(15 741 275)	2 285 314	-
Выбытие	-	(102 889)	-	-	(23 179)	(427 742)	(553 810)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	67 916	47 687 500	896 993	748 001	42 301 068	13 343 843	105 045 321

Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)

Сальдо на 31 декабря 2009 года	-	14 644 922	621 631	377 736	-	7 996 371	23 640 660
Начислено за период	-	1 576 000	13 577	44 698	-	568 190	2 202 465
Начисление убытка от экономического обесценения	-	53 745	-	-	-	-	53 745
Выбытие	-	(41 797)	-	-	-	(409 436)	(451 233)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	-	16 232 870	635 208	422 434	-	8 155 125	25 445 637
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	50 226	19 250 206	37 848	332 751	41 818 336	3 220 316	64 709 683
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	67 916	31 454 630	261 785	325 567	42 301 068	5 188 718	79 599 684

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не готовых к использованию в производстве. Уменьшение сальдо по незавершенному строительству в 2011 году связано с выполнением инвестиционной программы на Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС.

В июле 2011 года состоялся запуск парогазовой установки мощностью 400 МВт (ПГУ-400) на Яйвинской ГРЭС стоимостью 16 164 579 тыс. руб., и двух ПГУ-400 на Сургутской ГРЭС стоимостью 28 528 875 тыс. руб., которые были переведены из незавершенного строительства в основные средства. Строительство ПГУ-400 на Яйвинской ГРЭС было начато в 2008 году, двух ПГУ-400 на Сургутской ГРЭС в 2007 году. Оставшаяся сумма перевода из незавершенного строительства в основные средства в размере 100 180 тыс. руб. относится к прочим основным средствам.

Генеральным подрядчиком проекта выступил консорциум Дженерал Электрик и Гамма Гуч Систем.

Прочие объекты основных средств включают в себя вспомогательное производственное оборудование, автотранспортные средства, компьютерное оборудование, офисное оборудование и прочее.

Операционная аренда

ОАО "Э.ОН Россия" арендует земельные участки, принадлежащие органам местного самоуправления, на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании заключенных договоров.

Платежи по операционной аренде подлежат погашению как представлено ниже:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Менее одного года	41 821	42 317
От одного года до пяти лет	100 181	122 543
Более пяти лет	965 165	1 291 161
Итого	1 107 167	1 456 021

Земельные участки, арендуемые ОАО "Э.ОН Россия" – территории, на которых находятся электростанции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет от 1 до 49 лет с правом продления договора по истечении срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе.

Резерв под обесценение основных средств

Резерв под обесценение ОС, отраженный в составе амортизации по состоянию на 31 декабря 2011 года, составляет 261 475 тыс. руб. (на 31 декабря 2010: 281 000 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 года руководство проанализировало наличие признаков возможного снижения стоимости внеоборотных активов и пришло к выводу о необходимости произвести тест на обесценение. Группой проведена оценка возмещаемой стоимости, на основании которой руководство пришло к выводу, что на отчетную дату убыток от обесценения основных средств отсутствует. Сумма обесценения отдельных объектов составила 16 360 тыс. рублей в 2011 году (в 2010 году- 53 745 тыс. рублей).

Примечание 7. Нематериальные активы

	Программные продукты	Лицензии	Техническое присоединение	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 31 декабря 2010 года	803 120	44 779	-	847 899

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	Программные продукты	Лицензии	Техническое присоединение	Итого
Поступление	76 094	32 110	157 392	265 596
Реклассификация расходов по технологическому присоединению из основных средств	-	-	394 907	394 907
Выбытие	(37 970)	(12 924)	-	(50 894)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	841 244	63 965	552 299	1 457 508

Накопленная амортизация

Сальдо на 31 декабря 2010 года	414 833	5 761	-	420 594
Начислено за период	141 966	8 136	54 481	204 583
Реклассификация расходов по технологическому присоединению из основных средств	-	-	2 633	2 633
Обесценение	(603)	-	-	(603)
Выбытие	(37 970)	(12 924)	-	(50 894)
Сальдо на 31 декабря 2011 года	518 226	973	57 114	576 313
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	388 287	39 018	-	427 306
Остаточная стоимость на 31 декабря 2011 года	323 018	62 992	495 185	881 195

	Программные продукты	Лицензии	Техническое присоединение	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 31 декабря 2009 года	786 687	3 369	-	790 056
Поступление	79 028	43 332	-	122 360
Выбытие	(62 595)	(1 922)	-	(64 517)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	803 120	44 779	-	847 899

Накопленная амортизация

Сальдо на 31 декабря 2009 года	340 188	2 189	-	342 377
Начислено за период	134 031	5 493	-	139 524
Обесценение	3 209	-	-	3 209
Выбытие	(62 595)	(1 921)	-	(64 517)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	414 833	5 761	-	420 593

Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	388 287	39 018	-	427 306
---	----------------	---------------	----------	----------------

В первом полугодии 2011 года Обществом был признан нематериальный актив в сумме 2 868 566 тыс. рублей, относящиеся к технологическому присоединению к сетям по Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС. В декабре 2011 года эти суммы были сторнированы после соответствующего решения Федеральной службы по тарифам.

Примечание 8. Товарно-материальные запасы

Расшифровка материально-производственных запасов

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Производственные запасы топлива	1 238 910	998 658
Материалы и сырье	513 625	439 196
Прочие товарно-материальные запасы	4 457	4 105
Резерв под обесценение ТМЦ	(29 900)	(32 483)
Итого	1 727 092	1 409 476

Примечание 9. Дебиторская задолженность и авансы

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Торговая и прочая дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	5 572 998	2 912 024
Прочая финансовая дебиторская задолженность	169 284	114 279
Резерв по сомнительным долгам	(967 232)	(675 384)
Итого финансовые активы в части торговой и прочей дебиторской задолженности	4 775 050	2 350 919
НДС к возмещению	159 231	4 517 323
Переплата в бюджет (исключая НДС)	10 159	11 545
Авансы, выданные поставщикам	355 691	101 784
Итого дебиторская задолженность и авансы	5 300 131	6 981 571

Сумма резерва по сомнительной задолженности была определена руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Группы считает, что Группа сможет получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

Вышеуказанная дебиторская задолженность и авансы включают остатки дебиторской задолженности связанных сторон (см. Примечание 5).

Примечание 10. Краткосрочные финансовые активы

Свободные денежные средства Группы были размещены в виде депозитов в ОАО «Сбербанк» (кредитный рейтинг «Moody's» - Baa1), ОАО «Внешторгбанк» (кредитный рейтинг «Moody's» - Baa1) и АКБ (ЗАО) «Газпромбанк» (кредитный рейтинг «Moody's» - Baa3) и ЗАО «Юникредитбанк» (кредитный рейтинг «Fitch» - BBB+). Проценты по краткосрочным депозитам являются фиксированными и поэтому подвержены риску изменения рыночных процентных ставок.

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Наименование	Эффектив- ная ставка процента, %	Остаток на 31 декабря 2011 года (в валюте, тыс.)	Остаток на 31 декабря 2011года (в тыс. руб.)	Остаток на 31 декабря 2010 года (в валюте, тыс.)	Остаток на 31 декабря 2010 года (в тыс. руб.)
Всего краткосрочные депозиты			12 185 231		12 042 054
Краткосрочные депозиты в долларах США	0,10-1,80	9 500	305 815	21 335	650 228
Краткосрочные депозиты в евро	0,1-2,50	5 175	215 666	-	-
Краткосрочные депозиты в рублях	0,50-8,50	-	11 663 750	-	11 391 826
Всего простые векселя	-	-	178 563	-	376 723
Всего форвардные и опционные контракты:	-	-	1 474	-	129 131
Всего займы, выданные Э.ОН АГ (см. примечание 5)	3,24-6,8	-	1 809 947	-	1 750 000
Итого краткосрочные финансовые активы		-	14 175 215	-	14 297 908

Примечание 11. Капитал

Группа была сформирована путем присоединения ряда компаний, находившихся под общим контролем. В результате применения метода учета предшественника (см. Примечание 2) 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. Так как Группа фактически была сформирована в результате нескольких эмиссий акций, в консолидированном отчете о движении капитала отражено увеличение уставного капитала на соответствующие даты в суммах, равных номинальной стоимости выпущенных акций.

Актuarные прибыли и убытки, хеджирование денежных потоков и убыток по справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи учитываются в составе прочих резервов. Хеджирование денежных потоков было применено с 1 января 2009 года (см. Примечания 2 и 23).

Каждый компонент прочего совокупного дохода, включая влияние текущего и отложенного налогов, представлен ниже:

В тысячах рублей	2011 год			2010 год		
	До расчета налога	Налог на прибыль	После расчета налога	До расчета налога	Налог на прибыль	После расчета налога
Финансовые активы, имеющихся в наличии для продажи	(45 524)	-	(45 524)	(15 307)	-	(15 307)
Актuarные прибыли/(убытки)	19,743	(3,947)	15,796	42 291	(8 458)	33 833
Хеджирование денежных потоков	663,906	(132,781)	531,125	944 651	(188 930)	755 721
Итого	638,125	(136,728)	501,397	971 635	(197 388)	774 247

Акционерный капитал

Акционерный капитал состоит из 63 048 706 145 акций номинальной стоимостью 0,40 рублей в сумме 25 219 482 тыс. руб. В 2011 и 2010 году акционерный капитал не менялся.

Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации Группа распределяет прибыль в качестве дивидендов на основе финансовой отчетности, подготовленной в соответствии российскими правилами бухгалтерского учета. Бухгалтерская отчетность Общества является основой для распределения и прочего перемещения прибыли. Российское законодательство определяет основой распределения чистую прибыль. За 2011 год чистая прибыль Общества, как сообщается в опубликованной годовой

отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, составила 15 051 925 тыс. рублей (в 2010 – 10 406 647 тыс. рублей) и сальдо накопленной прибыли всего в 2011 году составило 37 713 254 тыс. рублей (в 2010- 23 079 281 тыс. рублей). Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать в данной финансовой отчетности сумму распределяемых резервов.

Примечание 12. Пенсионные обязательства

Ниже приводится информация о пенсионных обязательствах, пенсионных расходах, активах плана, а также актуарных допущениях по состоянию на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года. Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Текущая стоимость финансируемых обязательств	775 338	718 106
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	(81 758)	(85 952)
Состояние финансирования	693 580	632 154
Текущая стоимость нефинансируемых обязательств	247 391	219 036
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(241 011)	(312 783)
Чистые обязательства в консолидированном отчете о финансовом положении	699 960	538 407

Суммы доходов и расходов, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Стоимость вклада текущего года службы	52 095	46 557
Процентные расходы	71 984	74 457
Ожидаемый доход на активы плана	(6 295)	(8 606)
Амортизация стоимости прошлых услуг	71 772	72 354
Прочие	-	7 058
Чистый расход, признанный в прибылях и убытках	189 556	191 820

В консолидированном отчете о финансовом положении отражено следующее движение чистых пенсионных обязательств:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Чистые обязательства на начало года	538 407	279 249
Чистые расходы, признанные в доходах и расходах	189 556	191 820
Взносы	(50 552)	(36 581)
Актуарные убытки, отраженные в прочем совокупном доходе	22 549	103 919
Чистые обязательства на конец периода	699 960	538 407

Изменения в текущей стоимости пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010года
Текущая стоимость пенсионного обязательства на начало года	937 142	754 402
Стоимость вклада текущего года службы	52 095	46 557
Процентные расходы	71 984	74 457
Актuarные прибыли	20 417	95 477
Стоимость прошлых услуг	-	662
Выплаты пенсий	(58 909)	(34 413)
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства на конец года	1 022 729	937 142

Корректировки на основе фактических результатов по плановым активам и плановым обязательствам:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года	На 31 декабря 2009 года	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства	1 022 729	937 142	754 402	1 037 715	822 503
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	(81 758)	(85 952)	(83 620)	(85 703)	(92 114)
Дефицит плана	940 971	851 190	670 782	952 012	730 389
Прибыль, возникающая от корректировок на основе опыта по обязательствам плана	(31 911)	(16 796)	(42 272)	(8 148)	(49 088)
Убыток /(прибыль), возникающий от корректировок на основе опыта по активам плана	2 133	8 442	(24 337)	38 351	-

Основные актуарные допущения:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8.50%	7.50%
Ожидаемая доходность на активы плана на 31 декабря	9.13%	8.13%
Увеличение размера зарплат	9.72%	7.08%
Увеличение размера выплат материальной помощи	5.5%	5.5%
Текучесть кадров	2.5%	2.5%
Смертность	Население РФ в 1998	Население РФ в 1998

Движение активов плана следующее:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Справедливая стоимость активов плана на 1 января	85 952	83 620

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Ожидаемая доходность на активы плана	6 295	8 606
Фактический актуарный убыток	(2 132)	(8 442)
Взносы работодателя	50 552	36 581
Выплаты пенсий	(58 909)	(34 413)
Справедливая стоимость активов плана на 31 декабря	81 758	85 952

Взносы работодателя, планируемые к оплате в течение года после отчетной даты, составляют 55 000 тыс. руб.

Структура размещения пенсионных резервов:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Облигации предприятий и организаций	61.0%	64.5%
Банковские вклады	13.3%	13.4%
Паи ПИФ	13.0%	9.5%
Государственные облигации	4.5%	6.8%
Денежные средства	1.0%	0.6%
Прочие	7.2%	5.2%

Для определения среднего ожидаемого дохода по активам плана в 2011 году Группа предполагала, что годовой доход от облигаций и банковских депозитов будет равен 7,5 % и инвестиционный доход по акциям будет 10,5 % в долгосрочном периоде.

Примечание 13. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Финансовые обязательства	4 015 860	4 446 643
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 401 742	1 702 678
Кредиторская задолженность строительным подрядчикам	2,160,081	2,464,795
Начисление по приобретению нематериальных активов	382,287	197,453
Прочая кредиторская задолженность	71 750	73 747
Задолженность по дивидендам	-	7 970
Нефинансовые обязательства	1 029 355	756 022
Авансы, полученные от покупателей	76 884	102 323
Задолженность по оплате труда	952 471	653 699
Итого	5 045 215	5 202 665

Примечание 14. Налоговые обязательства (кроме налога на прибыль)

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Налог на добавленную стоимость	1 168 485	644 751
Налог на имущество	247 797	164 868
Социальные взносы	19 546	10 624
Прочие	46 735	59 683
Итого	1 482 563	879 926

Примечание 15. Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(1 298 352)	(2 315 613)
Расход по отложенному налогу на прибыль	(2 281 898)	(16 107)
Итого	(3 580 250)	(2 331 720)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, налогооблагаемая прибыль предприятий Группы облагалась налогом на прибыль по следующим ставкам:

- 20% - по филиалам «Смоленская ГРЭС», «Березовская ГРЭС», «Тепловые сети Березовской ГРЭС», а также по Исполнительному аппарату ОАО «Э.ОН Россия»;
- 18,92% - по филиалу «Шатурская ГРЭС» (в соответствии со ст. 11 Закона Московской области о льготном налогообложении № 151/2004-ОЗ от 24 ноября 2004 года);
- 18% - по филиалу «Сургутская ГРЭС-2» (в соответствии со ст. 2.1. Закона ХМАО – Югры о ставках налога на прибыль организаций в части, зачисляемой в бюджет ХМАО – Югры № 65-ОЗ от 30 ноября 2004 года);
- 15,5% - по филиалу «Яйвинская ГРЭС» (в соответствии со ст. 15 Закона о налогообложении в Пермском крае № 1685 от 16 августа 2001 года)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Прибыль до налога на прибыль	18 177 233	12 582 275
Теоретический налог на прибыль (исходя из ставки 20% для года, закончившегося 31 декабря 2011 и 2010)	(3 635 447)	(2 516 455)
Расход от статей, которые не учитываются для целей налогообложения	(63 146)	16 735
Эффект от снижения региональной налоговой ставки	118 343	168 000
Итого расход по налогу на прибыль	(3 580 250)	(2 331 720)

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и российского налогового законодательства 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, которая предположительно будет применима при восстановлении временных разниц: 20% для показателей на 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года. Налог для некоторых электростанций Группы был снижен, но так как Группа не имела достаточных данных о дальнейшем применении пониженной ставки налога, для отражения отложенных налоговых активов и обязательств была применена стандартная ставка в 20%.

Ниже приведены налоговые активы/(обязательства) по временным разницам по балансовым статьям:

	На 31 декабря 2011 года	Движение за 2011 год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Движение за 2011 год, отраженное в отчете о совокупном доходе	На 31 декабря 2010 года
Основные средства	(4 941 866)	(2 089 577)	-	(2 852 289)
Кредиторская задолженность и прочие начисленные обязательства	276 326	(96 766)	-	373 092
Пенсионные обязательства	139 992	27 800	4 511	107 681
Прочие внеоборотные активы	(62 075)	(77 521)	-	15 446
Нематериальные активы	(37 029)	(36 684)	-	(345)
Дебиторская задолженность	32 685	12 666	-	20 019
Прочие	21 458	(21 816)	56 148	(12 874)
Отложенное налоговое обязательство на конец года	(4 570 509)	(2 281 898)	60 659	(2 349 270)

Отложенное налоговое обязательство по основным средствам увеличилось в связи с признанием в налоговом учете амортизационной премии по вновь введенным ПГУ на Сургутской ГРЭС-2 и Яйвинской ГРЭС.

	На 31 декабря 2010 года	Движение за 2010 год, отраженное в прибылях и убытках	Движение за 2010 год, отраженное в прочем совокупном доходе	На 31 декабря 2009 года
Основные средства	(2 852 289)	(326 909)	-	(2 525 380)
Кредиторская задолженность и прочие начисленные обязательства	373 092	253 233	-	119 859
Пенсионные обязательства	107 681	31 047	20 784	55 850
Дебиторская задолженность	20 019	35 003	-	(14 984)
Прочие	2 227	(8 481)	(6 825)	17 533
Отложенное налоговое обязательство на конец года	(2 349 270)	(16 107)	13 959	(2 347 122)

Примечание 16. Выручка и прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Электроэнергия и мощность	64 225 875	48 470 846
Теплоэнергия	1 012 177	1 074 390
Прочие	851 233	776 641
Итого	66 089 285	50 321 877

Увеличение выручки связано с вводом в эксплуатацию новых ПГУ.

Продажа электроэнергии осуществляется Группой на оптовом рынке электроэнергии и мощности (далее по тексту «ОРЭМ») по регулируемым договорам с заранее определенными объемами и тарифами, утвержденными Федеральной Службой по Тарифам, и по конкурентным (нерегулируемым) ценам.

Электроэнергия и мощность на ОРЭМ продаются напрямую сбытовым компаниям. В то же время некоторые операции на ОРЭМ осуществляются в рамках договоров комиссии, заключенных с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту «ЦФР») (рынок «на сутки вперед» и балансирующий рынок). ЦФР является организацией, отвечающей за обеспечение и своевременность финансовых расчетов по всем договорам, в рамках которых осуществляются операции между участниками ОРЭМ. Основной задачей ЦФР является предоставление комплексных услуг по расчету дебиторской задолженности и обязательств участников ОРЭМ, а также по осуществлению финансовых расчетов между ними.

Фактическими контрагентами в сделках на ОРЭМ, совершаемых через ЦФР, который выступает в качестве комиссионера, могут выступать различными сбытовыми компаниями, промышленные потребители или генерирующие компании, которые закупают электроэнергию и мощность для обеспечения своих собственных поставок в регулируемом секторе. В качестве контрагентов в том числе выступают предприятия, находящиеся под контролем государства. Существующая сегодня система финансовых расчетов ЦФР не позволяет конечным контрагентам получать в автоматическом режиме информацию об операциях / остатках по расчетам участников ОРЭМ. Система финансовых расчетов ЦФР в достаточной степени автоматизирована и не позволяет корректировать потоки входящих и исходящих данных, а операции по расчетам не требуют участия оператора. В результате расшифровать остатки по расчетам в разрезе непосредственных потребителей электроэнергии и мощности, поставляемой Группой, не представляется возможным.

Примечание 17. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Штрафы, полученные от прочих участников рынка	61 847	75 524
Прибыль прошлых лет	26 341	41 333
Доходы от реализации и списании ТМЦ	25 113	6 860
Доходы от реализации основных средств	19 519	34 386
Возмещения страховых организаций	12 366	546
Восстановление резерва под снижение стоимости ТМЦ	2 584	42 523
Восстановление резерва под условные факты хозяйственной деятельности	-	52 739
Прочие доходы	101 602	122 674
Итого	249 372	369 725

Примечание 18. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Расходы на топливо	30 762 617	26 194 149
Амортизация основных средств и нематериальных активов	5 163 319	2 339 759
Расходы на персонал	4 511 527	3 711 590
Покупная электро- и теплоэнергия	1 669 993	1 179 573
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 223 667	1 279 259
Налоги, кроме налога на прибыль	996 486	560 104
Услуги оперативно-диспетчерского управления	926 539	723 336
Расходы на содержание вневедомственной охраны	326 838	284 760
Расход на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	296 935	21 178
Расходы на сырьё и материалы	227 209	177 605
Плата за пользование водными ресурсами	188 121	214 397
Расходы по аренде	133 872	134 792
Транспортные расходы	121 913	87 297
Расходы на страхование	121 224	84 834
Расходы на социальную сферу	34 361	36 139
Услуги банков	14 504	11 839
Прочие расходы	1 883 937	1 417 093
Итого	48 603 062	38 457 704

Расходы на персонал включают в себя:

	За год, закончившийся 31 декабря 2011года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
Заработная плата, включая налоги	3 902 888	3 251 603
Расходы по пенсионным планам с установленными взносами (включая государственный пенсионный фонд)	465 750	306 645
Выходные пособия при увольнении	19 021	34 430
Расходы по пенсионным планам с установленными выплатами	123 868	118 912
Итого расходы на персонал	4 511 527	3 711 590

Примечание 19. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010года
Доход в виде процентов (депозиты и денежные средства)	623 766	449 808
Прибыль по курсовым разницам	469 683	238 813

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Прочие процентные доходы	24 020	29 444
Итого	1 117 469	718 065

Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Убыток по курсовым разницам	564 632	269 388
Эффект дисконтирования задолженности	111 199	96 111
Расходы на выплату процентов	-	4 189
Итого	675 831	369 688

Примечание 20. Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия"

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, за исключением собственных выкупленных акций.

	За год, закончившийся 31 декабря 2011 года	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года – нетто (штук)	63 048 706 145	63 048 706 145
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия" (тыс. руб.)	14 606 661	10 248 820
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "Э.ОН Россия" (руб.)	0.232	0.163

В 2011 и 2010 годах у Группы отсутствовали контракты с потенциальным разводняющим эффектом.

Примечание 21. Договорные обязательства

Обязательства по реализации. Группа осуществляет реализацию электроэнергии (мощности) в двух секторах оптового рынка переходного периода: секторе регулируемых двусторонних договоров и конкурентном секторе.

Группа заключила годовые контракты на поставку электроэнергии с ЗАО «Центр финансовых расчетов» и розничными участниками рынка.

В рамках агентского договора между Группой и ЗАО «ЦФР», ОАО «Системный оператор Единой энергетической системы», ОАО «АТС оптового рынка электроэнергии» и НП «Совет рынка по организации эффективной системы оптовой и розничной торговли электрической энергией и мощностью», Группа заключила договоры о предоставлении мощности с контрагентами оптового рынка (ДПМ контракты).

Обязательства по поставке топлива. Группой заключен ряд договоров на поставку топлива (природный газ, мазут, уголь).

Основные поставщики природного газа и угля - ОАО "Сургутнефтегаз", ОАО "Новатэк", ОАО НК "Роснефть", ООО "Газпром межрегионгаз Москва", ООО "Пермрегионгаз", ООО "Сибуголь" и ОАО "Сибирская угольная энергетическая компания". Договоры с ними были заключены со сроком действия до 5 лет.

Цена на топливо определяется на один год. Общая сумма договоров с поставщиками природного газа, заключенных в конце 2011 – начале 2012 года на поставки 2012 года составила 29 958 839 тыс. руб. (заключенных в конце 2010 – начале 2011 года на поставки 2011 года составила 27 142 648 тыс. руб.), с поставщиками угля – 2 904 699 тыс. руб. (на 2011 год – 2 769 334 тыс. руб.), с поставщиками мазута – 0 тыс. руб. (на 2011 год – 0 тыс. руб., все без учета НДС). Договоры на поставки мазута на 2012 год не заключались в связи с наличием существенных запасов.

Обязательства по капитальным затратам. По состоянию на 31 декабря 2011 года у Группы имелись договорные обязательства по строительству основных средств на сумму 29 644 680 тыс. руб. (в 2010 году - 18 711 853 тыс. руб.).

Примечание 22. Условные обязательства и условные активы

Политическая обстановка. Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени и 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.

Обязательства в социальной сфере. Группа ответственна перед населением регионов деятельности за вклад в создание благоприятных условий жизни, предоставление рабочих мест и минимизацию вреда, наносимого окружающей среде, а также перед общественностью и органами государственной власти за добросовестную уплату налогов, поддержку общественно значимых инициатив и участие в социально-экономическом развитии регионов.

Следуя принципам корпоративного гражданства, Группа считает необходимым вносить свой вклад в развитие регионов её присутствия. В связи с этим Группа активно участвует в финансировании социальных и благотворительных программ, связанных с поддержкой социально незащищенных групп граждан, в первую очередь детей и пенсионеров. Особое внимание уделяется также развитию образовательных программ для школьников и студентов, оказывается поддержка различным спортивным мероприятиям.

Группа продолжает традицию вошедших в её состав станций в части благотворительной помощи различным организациям, общественным объединениям и частным лицам в регионах их присутствия. В 2011 году на благотворительную помощь Группа затратила 52 656 тыс. рублей (в 2010 году – 40 964 тыс. руб.).

Судебные разбирательства. Предприятия, входящие в Группу, выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, окончательное решение по судебным разбирательствам и искам не может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

Группой был создан резерв в отношении судебных процессов, по которым вероятность негативного исхода для Группы оценивается как высокая, в размере 25 702 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2011 года (19 936 тыс. руб. на 31 декабря 2010 года).

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску руководство считает, что созданные Группой резервы являются достаточными для покрытия всех существенных убытков, которые с высокой степенью вероятности могут возникнуть в результате подачи и оспаривания таких исков.

Налогообложение. 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 водного налога. Кроме того, налоговое и иное законодательство полностью не покрывает всех вопросов реструктуризации Группы, относящихся к реформированию электроэнергетики. Могут существовать различные налоговые и юридические интерпретации сделок и решений, которые были приняты в процессе реорганизации и реформирования отрасли.

Российские Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Это обусловлено решениями Высшего Арбитражного суда, направленных против уклонения от уплаты налогов, которые базируются на рассмотрении экономической сути сделок. Кроме того, на данную позицию влияет возможное увеличение усилий по сбору налогов, связанное с давлением со стороны бюджета, вышеупомянутое может привести к увеличению уровня и частоты налоговых проверок. В частности, возможно, что будут проверяться сделки, которые не были анализированы в прошлых периодах. В результате, есть вероятность, что могут быть выставлены существенные дополнительные налоги, штрафы и пени. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующих году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Финансовый эффект от потенциальных исков и разногласий не был раскрыт в отчетности, чтобы не нанести серьезный вред положению Группы.

По мнению руководства Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

Охрана окружающей среды. Группа осуществляла деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения.

Группа признаёт свою ответственность перед обществом за сохранение благоприятной экологической обстановки и рациональное использование природных ресурсов. Деятельность Группы напрямую связана с использованием природных ресурсов и влияет на состояние окружающей среды. Поэтому Группа стремится знать экологические последствия своей деятельности и принимать все возможные меры для снижения вредного влияния на окружающую среду. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

В Группе реализуется масштабная инвестиционная программа по вводу новых генерирующих мощностей на базе передовых парогазовых технологий (ПГУ). При реализации инвестиционных проектов Группа стремится минимизировать негативное воздействие на окружающую среду.

Потенциальные обязательства, которые 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 полагает, что у Группы нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Группа принимает активное участие в реализации проектов совместного осуществления в соответствии с 6 статьей Киотского протокола. В 2010 году завершилось строительство нового энергоблока на базе высокоэффективной ПГУ-400 МВт на Шатурской ГРЭС. Проект строительства ПГУ-400 Шатурской ГРЭС был зарегистрирован как Проект совместного осуществления в 2010 году и стал первым российским проектом, одобренным ООН для использования механизмов Киотского протокола. Данный проект привел к сокращению выбросов 56 904 тонн CO₂ в 2010 году. В 2011 году они были сертифицированы Сбербанком, зачислены на счета углеродных единиц и переведены покупателю, соответственно, выручка за 2011 год составила 9 374 тыс. руб.

В 2011 году на Сургутской ГРЭС-2 также были введены в эксплуатацию две парогазовые установки (мощностью 800 МВт), на Яйвинской ГРЭС – ПГУ мощностью 400 МВт. Решение о соответствии данных проектов требованиям Киотского протокола было принято Сбербанком в конце 2011 года, после чего проекты новых парогазовых энергоблоков на Яйвинской ГРЭС и Сургутской ГРЭС-2 были утверждены Министерством экономического развития РФ.

У российских компаний нет обязательств по сокращению выбросов в соответствии с Киотским протоколом.

Примечание 23. Финансовые инструменты и финансовые риски

Функция контроля управления риском в Группе выполняется Комитетом по рискам и финансам при Совете директоров Общества в отношении финансовых рисков, операционных рисков и юридических рисков. Финансовый риск включает рыночный риск (в том числе валютный риск, процентный риск и ценовой риск), кредитный риск и риск ликвидности. Главные цели функции управления финансовым риском состоят в том, чтобы установить пределы риска, и затем гарантировать, что подверженность рискам остается в этих пределах. Функции управления операционным и юридическим рисками предназначены для того, чтобы гарантировать надлежащее функционирование внутренней политики и процедур, минимизирующих операционные и юридические риски.

Рыночный риск.

Процентный риск. Группа не имеет значительной зависимости от колебания справедливой стоимости процентных ставок, так как у Группы нет значительных финансовых активов и обязательств с фиксированными процентными ставками. Тем не менее, Группа имеет активы, приносящие процентных доход, которые подвержены риску изменения денежных потоков по процентному доходу. Активы Группы, по которым начисляются проценты, раскрыты в Примечании 10.

Валютный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения курса российского рубля по отношению к курсам иностранных валют. Производимая Группой электрическая и тепловая энергия реализуется на территории Российской Федерации и оплачивается российскими рублями. Связанные с реализацией расходы также в основном оплачиваются российскими рублями.

Тем не менее, Группа имеет обязательства в иностранной валюте в связи с реализацией инвестиционной программы. Была разработана и введена в действие стратегия хеджирования финансовых рисков, образующихся при покупке валюты для будущих инвестиций. Также Группа имеет обязательства, риски по которым не хеджируются. Инвестиционные обязательства Группы раскрыты в Примечании 20.

Учет хеджирования. Хеджирование денежных потоков путем использования банковских депозитов в иностранной валюте применялось Группой с 1 января 2009 года по первый квартал 2011 года в отношении валютного риска, относящегося к финансированию инвестиционной программы в иностранной валюте. Убыток по курсовым разницам, полученный от инструмента хеджирования, признанный в прочем совокупном доходе за год, окончившийся 31 декабря 2011 года равняется 1 216 тыс. руб. (в 2010 году равняется 539 298 тыс. руб. (за вычетом налога на прибыль)). В результате коммерческой эксплуатации ПГУ-400 на Шатурской ГРЭС, двух ПГУ-400 на Сургутской ГРЭС, ПГУ-400 на Яйвинской ГРЭС в 2011 году около 46 723 тыс. рублей было перенесено из прочего совокупного дохода в прибыли и убытки (в 2010 году – 1 764 тыс. рублей).

Хеджирование денежных потоков было эффективным, и соответственно никакая неэффективность не была признана в прибылях или убытках за отчетный период. В первом квартале 2011 года сумма на депозитах была исчерпана, вследствие этого хеджирование не применялось по состоянию на отчетную дату.

Также в целях уменьшения подверженности Группы валютному риску, относящемуся к финансированию инвестиционной программы за период с сентября 2010 года по январь 2012 года, Группа проводила в 2010 и 2011 гг. операции с производными финансовыми инструментами, выпущенными ООО «Дойче банк» (Общество заключало форвардные сделки по покупке долларов и евро, а также опционную сделку по покупке евро). В результате колебаний валютных курсов данные финансовые инструменты имеют потенциально выгодные (активы) или невыгодные (обязательства) условия.

Группа применяла учет хеджирования для данных форвардов и опциона. Сумма убытка по эффективным инструментам хеджирования, признанного в прочем совокупном доходе в течение периода, окончившегося 31 декабря 2011 года, составила 65 722 тыс. рублей (в 2010 году прибыль -

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

132 634 тыс. рублей) за вычетом налога на прибыль. Общая сумма прибыли в составе прибылей и убытков в 2011 году составила 200 118 тыс. руб., в том числе 117 965 тыс. рублей было перенесено из прочего совокупного дохода в связи с изменениями инвестиционной программы (в 2010 году – убыток от неэффективного хеджирования 90 259 тыс. рублей).

В таблице ниже указана справедливая стоимость валютных форвардных контрактов и опциона, заключенных Группой, на конец отчетного периода:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Активы	Обязательства	Активы	Обязательства
Валютные	1 474	-	101 218	91 429
В долларах США	-	-	-	17 442
В евро	1 474	-	101 218	73 987
Опционы:	-	-	27 913	-
В евро	-	-	27 913	-
Итого финансовые инструменты	1 474	-	129 131	91 429

Вся сумма справедливой стоимости валютных форвардов и опциона отражается в составе краткосрочных финансовых активов (Примечание 6) и краткосрочных финансовых обязательств.

В таблице ниже отражена подверженность Группы риску изменения курсов иностранной валюты:

	На 31 декабря 2011 года			На 31 декабря 2010 года		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства а	Чистая балансовая позиция
Рубль	28 217 048	(2 295 269)	25 921 779	16 283 388	(3 341 365)	12 942 023
Доллар США	871 131	(559 333)	311 799	652 081	(720 433)	(68 352)
Евро	709 998	(1 833 276)	(1 123 279)	130 424	(476 274)	(345 850)
Итого	29 798 177	(4 687 878)	25 110 299	17 065 893	(4 538 072)	12 527 821

В таблице ниже отражена чувствительность Группы к возможным изменениям обменных курсов, примененных на отчетную дату к функциональной валюте компаний Группы, при неизменности всех прочих переменных:

	На 31 декабря 2011 года		На 31 декабря 2010 года	
	Влияние на прибыли и убытки	Влияние на прочий совокупный доход	Влияние на прибыли и убытки	Влияние на прочий совокупный доход
Дополнительный (убыток)/прибыль от укрепления курса доллара США на 20%	(111 867)	174 226	(144 087)	130 416
Дополнительная прибыль/(убыток) от ослабления курса доллара США на 20%	111 867	(174 226)	144 087	(130 416)
Дополнительный (убыток)/прибыль от укрепления курса евро на 20%	(366 655)	142 000	(95 255)	26 085
Дополнительная прибыль/(убыток) от ослабления курса евро на 20%	366 655	(142 000)	95 255	(26 085)

Подверженность колебаниям валютных курсов была вычислена только для монетарных балансовых статей, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Подверженность Группы валютному риску на дату бухгалтерского баланса является показательной с точки зрения обычной ситуации, имевшей место в течение года.

Ценовой риск. Группа определяет риск в зависимости от цен:

- риск снижения цены на электроэнергию в силу влияния рыночных механизмов, либо вмешательства государства;
- риск значительного увеличения стоимости топлива в силу макроэкономических условий, либо за счёт монополизации рынка.

Если выше не указано иное, Группа не использует политику хеджирования финансовых рисков.

Кредитный риск. Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск (риск того, что одна из сторон не сможет погасить обязательство по финансовому инструменту, что вызовет возникновение убытка для другой стороны), представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков в сумме 4 605 766 тыс. руб. (в 2010 году – 2 236 640 тыс. руб.), прочей дебиторской задолженностью в сумме 169 284 тыс. руб. (в 2010 году – 114 279 тыс. руб.), банковскими депозитами в сумме 12 185 231 тыс. руб. (в 2010 году – 12 042 054 тыс. руб.), долговыми ценными бумагами в сумме 178 563 тыс. руб. (в 2010 году – 376 723 тыс. руб.), займами в сумме 1 809 947 тыс. руб. (в 2010 году – 1 750 000 тыс. руб.), денежными средствами в сумме 10 523 873 тыс. руб. (в 2010 году – 268 850 тыс. руб.), финансовыми активами, имеющимися в наличии для продажи в сумме 43 640 тыс. руб. (в 2010 году – 73 856 тыс. руб.), долгосрочными прочими активами в сумме 322 646 тыс. руб. (в 2010 году – 148 216 тыс. руб.), финансовыми активами по справедливой стоимости через прочий совокупный доход в сумме 1 474 тыс. руб. (в 2010 году – 129 131 тыс. руб.), всего в сумме 29 840 424 тыс. руб. на 31 декабря 2011 года (в 2010 году – 17 139 749 тыс. руб.).

Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Торговая и прочая дебиторская задолженность

Руководство полагает, что большинство покупателей, балансы которых включены в торговую дебиторскую задолженность, представляют собой единый класс, поскольку они имеют одинаковые характеристики. Эти клиенты принадлежат к одному и тому же внутреннему рынку электроэнергии (НОРЭМ), который регулируется НП АТС (Некоммерческое Партнёрство "Администратор Торговой Системы").

В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности покупателей и заказчиков кредитный риск оценивается на этапе заключения договора с потенциальным дебитором. Группа оценивает финансовое состояние контрагента и кредитную историю. Имеющаяся дебиторская задолженность проходит постоянный мониторинг в соответствующих подразделениях Группы, а также на регулярной основе проводятся мероприятия по ее взысканию.

Руководство создало резерв по сомнительной дебиторской задолженности на основе определенной идентификации клиента, тенденций его оплат, последующих денежных поступлений и урегулирований и анализе ожидаемых потоков денежных средств. Руководство полагает, что Группа будет в состоянии получить дебиторскую задолженность через прямые поступления и другие неденежные урегулирования, и поэтому указанная стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Группой проведен тест на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, который показал следующие результаты:

	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
Текущая	4 432 948	1 877 466
Просроченная, но не обесцененная	342 103	473 453
Обесцененная	967 232	675 384
Всего торговая и прочая дебиторская задолженность	5 742 283	3 026 303

Торговая и прочая дебиторская задолженность представлена задолженностью контрагентов, которые своевременно оплачивают свою задолженность и не имеют истории отказов от оплаты долгов.

На 31 декабря 2011 года дебиторская задолженность в сумме 342 103 тыс. руб. (на 31 декабря 2010: 473 453 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность относится к независимым покупателям, у которых в прошлом отсутствуют случаи неплатежей. Анализ просроченной, но не обесцененной задолженности по срокам показан в таблице ниже:

	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
31 декабря 2011	16 435	312 143	13 525
31 декабря 2010	17 316	366 308	89 829

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности показано в таблице ниже:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Остаток на 1 января	675 384	654 572
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	746 680	288 778
Дебиторская задолженность, списанная в течение отчетного периода как безнадежная	(5 087)	(49 861)
Восстановление неиспользованного резерва	(449 743)	(218 105)
Остаток на 31 декабря	967 232	675 384

Резерв в сумме 746 680 тыс. руб. создан в связи с тем, что задолженность некоторых компаний, по оценке руководства Группы, является сомнительной к взысканию. В связи с погашением просроченной дебиторской задолженности восстановлен резерв в размере 449 743 тыс. руб.

Денежные средства и их эквиваленты

Советом директоров Группы утвержден перечень банков, в которых можно размещать депозиты, а также правила по их размещению. Кроме того, Группа непрерывно оценивает финансовое состояние банков, рейтинги независимых агентств, прошлый опыт и прочие факторы.

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

Денежные средства и их эквиваленты Группы размещены в следующих банках (рейтинг по состоянию на 31 декабря 2011):

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

Наименование	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2011 года	На 31 декабря 2010 года
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Baa3	Moody's	4 228 404	-
АК Сберегательный банк РФ	Baa1	Moody's	2 294 297	1 851
ЗАО «ЮниКредит»	BBB+	Fitch	2 192 858	-
ОАО «Банк ВТБ»	Baa3	Moody's	1 710 866	238 012
ОАО «Альфа-Банк»	Ba1	Moody's	78 694	20 053
Прочие банки и касса			18 754	8 934
Всего денежные средства			10 523 873	268 850

На 31 декабря 2010 года все депозиты в банках в сумме 12 042 054 тыс. рублей были классифицированы как финансовые активы, так как были предназначены для выполнения инвестиционной программы. Большая часть инвестиционной программы в 2011 году была завершена. Рост денежных средств и их эквивалентов на 31 декабря 2011 года в основном объясняется классификацией депозитов со сроком размещения менее чем на 3 месяца на сумму 10 401 790 тыс. рублей в составе денежных эквивалентов.

Риск ликвидности. Разумное управление риском ликвидности включает поддержание на определенном уровне достаточности денежных средств, ликвидных ценных бумаг и доступа к кредитным ресурсам для поддержания непрерывности деятельности Группы. В большинстве случаев финансовые обязательства Группы носят краткосрочный характер.

Большая часть кредиторской задолженности Группы носит краткосрочный характер (подлежит погашению в течение месяца) и является результатом заключенных договоров между Группой и поставщиками топлива и услуг производственного характера.

Группа имеет значительные обязательства как часть инвестиционной программы и планирует финансировать ее за счет депозитов, денежных потоков от операционной деятельности. Руководство контролирует риск ликвидности, составляя детальные прогнозы будущих денежных потоков.

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

Сверка классов финансовых инструментов по категориям

Согласно МСФО 39 Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (b) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Таблица ниже представляет сверку классов финансовых активов по категориям на 31 декабря 2011, 2010 годов:

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
АКТИВЫ		
Займы и дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность и авансы выданные (Примечание 9)	4 775 050	2 350 919
Торговая дебиторская задолженность	4 605 766	2 236 640
Прочая финансовая дебиторская Задолженность	169 284	114 279
Краткосрочные финансовые активы (Примечание 10)	14 173 741	14 168 777
Банковские депозиты	12 185 231	12 042 054
Векселя	178 563	376 723
Займы	1 809 947	1 750 000
Долгосрочные финансовые активы	322 646	148 216
Векселя	277 949	125 989

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
Займы выданные работникам	44 697	22 227
Денежные средства и их эквиваленты	10 523 873	268 850
Всего займы и дебиторская задолженность	29 795 310	16 936 762
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
Долгосрочные финансовые активы	43 640	73 856
Всего финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	43 640	73 856
Финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход		
Форвардные контракты и опцион	1 474	129 131
Всего финансовые активы по справедливой стоимости через прочий совокупный доход (Примечание 10)	1 474	129 131
Итого финансовые активы	29 840 424	17 139 749

Примечание 24. Риски, связанные с капиталом (управление капиталом)

Управление капиталом Группы предусматривает: 1) обеспечение возможности Группы продолжать свою деятельность и приносить доход акционерам; 2) поддержание оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на привлечение капитала. Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу:

- акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- если акционерный капитал Общества больше чем его чистые активы, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины, не превышающей его чистые активы;
- если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2011 года и на 31 декабря 2010 года капитал ОАО «Э.ОН Россия» соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Капитал Группы призван обеспечить её способность продолжать свою деятельность для обеспечения прибыли акционерам и вознаграждений другим заинтересованным лицам, а также поддержание оптимальной структуры с целью увеличения отдачи от капитала.

С целью поддержания или уточнения структуры капитала Группа может регулировать сумму выплаченных дивидендов, возврат капитала акционерам, выпуск новых акций или продажу активов с целью погашения долгов.

Группа управляет структурой капитала, используя коэффициент заемных средств.

Коэффициент заемных средств рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к показателю EBITDA. Величина чистой задолженности определяется как сумма финансовых и пенсионных обязательств, представленная в консолидированном отчете о финансовом положении, за вычетом величины финансовых активов.

В течение 2011 года стратегия Группы предусматривает поддержание коэффициента заемных средств на уровне, не превышающем 3. Расчет коэффициента заемных средств на 31 декабря 2011 года, 31 декабря 2010 года представлен ниже:

	На 31 декабря 2011	На 31 декабря 2010
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9)	4 775 050	2 350 919
Краткосрочные финансовые активы (Примечание 10)	14 175 215	14 297 908
Денежные средства и их эквиваленты	10 523 873	268 850
Долгосрочные финансовые активы	366 286	222 072
Всего финансовые активы	29 840 424	17 139 749
Кредиторская задолженность и начисления (Примечание 13)	(4 015 860)	(4 446 643)
Краткосрочные финансовые обязательства	-	(91 429)
Всего финансовые обязательства	(4 015 860)	(4 538 072)
Пенсионные обязательства	(699 960)	(538 407)
Превышение финансовых активов над финансовыми и пенсионными обязательствами	25 124 604	12 061 730
EBITDA	22 914 671	14 573 657
Коэффициент заемных средств	-	-

Нулевое значение коэффициента заёмных средств свидетельствует о низком уровне зависимости от внешнего финансирования на отчетную дату.

Примечание 25. Сегментная отчетность

Главное лицо, принимающее операционные решения, было идентифицировано как Генеральный директор. Генеральный директор проверяет формы внутренней отчетности Группы, подготовленные в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета, с целью оценки степени выполнения задач, поставленных перед Обществом, и распределения ресурсов наиболее эффективным образом. Руководство выделяет операционные сегменты исходя из анализа вышеназванных форм внутренней отчетности Группы.

Генеральный директор оценивает бизнес на постанционной основе, оцениваются результаты каждой из 5 ГРЭС, а именно: Сургутской ГРЭС-2, Березовской ГРЭС, Шатурской ГРЭС, Яйвинской ГРЭС и Смоленской ГРЭС. Сургутская ГРЭС-2, Березовская ГРЭС, Шатурская ГРЭС и Яйвинская ГРЭС агрегируются в один операционный сегмент, который составляет более 90 % выручки Группы (без учета оборотов внутри Группы), так как они имеют схожие экономические и прочие характеристики. Операционный сегмент Смоленская ГРЭС составляет менее 4 % выручки (без учета оборотов внутри Группы) и 1 % от активов. Также Группа реализует ряд прочих услуг, например коммунальные услуги в Шатурском районе Московской области. Продажи данных услуг не включаются в информацию по сегментам, так как данная информация не включается в отчеты, предоставляемые Генеральному директору.

Начиная с 1 января 2011 года, генеральный директор оценивает деятельность операционных сегментов на основании скорректированного показателя прибыли без учета налогов, процентов и амортизации. (EBITDA). Этот показатель не включает также влияние курсовых разниц. В предыдущих периодах аналогичным показателем был показатель прибыли без учета налогов и процентов (EBIT).

Ниже приведена амортизация налог на прибыль, а также сверка скорректированного показателя прибыли без учета налогов и процентов в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

учета к показателю прибыли до налогообложения:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Информация по 5 ГРЭС:		
Налог на прибыль	(3 284 183)	(2 172 832)
Скорректированная прибыль до вычета амортизации, процентов и налогов по данным российского бухгалтерского учета	23 901 855	15 421 351
Амортизация	(4 215 121)	(1 163 791)
Скорректированная прибыль до вычета процентов и налогов по данным российского бухгалтерского учета	19 686 735	14 257 560
Прочие услуги и прочие операционные доходы и расходы	(2 142 970)	(966 400)
Операционная прибыль	17 543 764	13 291 160
Финансовый доход	1 104 002	998 743
Финансовый расход	(567 685)	(1 256 765)
Поправки МСФО	97 152	(450 863)
Прибыль до вычета налога на прибыль	18 177 233	12 582 275

Поправки МСФО связаны в основном со следующим:

Описание	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Амортизация ОС и капитализированных ремонтов	(202 520)	(498 037)
Хеджирование (перемещение из финансового/дохода в состав ПСД)	244 515	452 618
Расходы по пенсионным обязательствам	(139 003)	(155 238)
Расходы по обременительным контрактам	(90 722)	(69 589)
Обесценение внеоборотных активов	(15 757)	(53 745)
Резервы по отпускам	173 323	(30 206)
Убыток от выбытия ОС	36 214	(13 709)
Прочее	91 102	(82 957)
Поправки МСФО	97 152	(450 863)

Выручка от внешних покупателей по 5 ГРЭС в общей выручке:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011 года	За год, окончившийся 31 декабря 2010 года
Выручка по 5 ГРЭС	67 055 847	53 610 778
Прочая выручка	276 089	216 705
Поправки МСФО*	(1 242 651)	(3 505 606)
Итого	66 089 285	50 321 877

ОАО "Э.ОН Россия" и дочерние общества
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года
(в тыс.руб.)

*Поправки МСФО связаны в основном с корректировкой элиминирования, смотри учетную политику в части признания выручки

Выручка Группы по видам товаров и услуг показана в Примечании 16.

Выручка от покупателей, доля которых превышает 10 % общей суммы выручки:

	За год, окончившийся 31 декабря 2011	За год, окончившийся 31 декабря 2010
ЗАО "ЦФР" (см. Примечание 16)	44 249 479	23 411 981
ОАО "Тюменская энергосбытовая компания"	1 027 830	6 400 627
Прочие (в основном сбытовые компании с долей выручки менее 10% каждая)	20 811 976	20 509 269
Итого	66 089 285	50 321 877

После реорганизации ОАО «РАО ЕЭС» ОАО «Тюменская энергосбытовая компания» и ряд других сбытовых компаний продолжают контролироваться государством.