

**JSC INTER RAO UES
IFRS COMBINED AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT

**To the Shareholders and the Board of Directors of
Open Joint Stock Company "INTER RAO UES" (JSC "INTER RAO UES"):**

- 1 We have audited the accompanying combined and consolidated financial statements of JSC "INTER RAO UES" and its subsidiaries (the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2009 and the consolidated statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Financial Statements

- 2 Management is responsible for the preparation and fair presentation of these combined and consolidated financial statements in accordance with International Financial Reporting Standards. This responsibility includes: designing, implementing and maintaining internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error; selecting and applying appropriate accounting policies; and making accounting estimates that are reasonable in the circumstances.

Auditor's Responsibility

- 3 Our responsibility is to express an opinion on these combined and consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.
- 4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.
- 5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

- 6 In our opinion, the accompanying combined and consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2009, and its financial performance and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

27 July 2010

Moscow, Russian Federation

Contents

IFRS COMBINED AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Combined and Consolidated Statement of Financial Position.....	4
Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	6
Combined and Consolidated Statement of Cash Flows.....	7
Combined and Consolidated Statement of Changes in Equity	9
Notes to the Financial Statements	
1 THE GROUP AND ITS OPERATIONS.....	10
2 FINANCIAL CONDITIONS.....	11
3 BASIS OF PREPARATION.....	12
4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES	14
5 SEGMENT INFORMATION	27
6 ACQUISITIONS AND DISPOSALS.....	33
7 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	36
8 INVESTMENT PROPERTY	40
9 INTANGIBLE ASSETS.....	41
10 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINTLY CONTROLLED ENTITIES	42
11 DEFERRED TAX ASSETS AND LIABILITIES.....	45
12 OTHER NON-CURRENT ASSETS.....	47
13 INVENTORIES	48
14 ACCOUNTS RECEIVABLE AND PREPAYMENTS.....	49
15 CASH AND CASH EQUIVALENTS	51
16 OTHER CURRENT ASSETS	53
17 EQUITY	53
18 EARNINGS PER SHARE	56
19 LOANS AND BORROWINGS	57
20 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES.....	60
21 OTHER NON-CURRENT LIABILITIES	61
22 TAXES PAYABLE.....	62
23 REVENUE	63
24 OPERATING EXPENSES	64
25 FINANCE INCOME AND EXPENSES.....	65
26 INCOME TAX EXPENSE	65
27 FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK FACTORS	66
28 OPERATING LEASES.....	72
29 COMMITMENTS	72
30 CONTINGENCIES	73
31 RELATED PARTY TRANSACTIONS	75
32 ENTITIES UNDER ASSET MANAGEMENT	80
33 SIGNIFICANT SUBSIDIARIES	81
34 EVENTS AFTER THE REPORTING PERIOD.....	82

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Statement of Financial Position

	Note	31 December 2009	31 December 2008
ASSETS			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	7	1,305,214	1,257,104
Investment property	8	56,241	-
Intangible assets	9	33,163	39,130
Investments in associates and jointly controlled entities	10	216,123	104,817
Deferred tax assets	11	26,300	8,762
Other non-current assets	12	271,009	147,754
Total non-current assets		1,908,050	1,557,567
Current assets			
Inventories	13	57,244	46,121
Accounts receivable and prepayments	14	273,371	252,507
Income tax prepaid		9,108	11,851
Cash and cash equivalents	15	190,196	273,839
Other current assets	16	9,464	33,478
Total current assets		539,383	617,796
Total assets		2,447,433	2,175,363

The Combined and Consolidated Statement of Financial Position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated financial statements set out on pages 10 to 83.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Statement of Financial Position (continued)

	Note	31 December 2009	31 December 2008
EQUITY AND LIABILITIES			
Equity			
Share capital: ordinary shares	17	1,732,306	6,165,300
Treasury shares	17	(74,701)	(265,756)
Hedging reserve	17	106	-
Property, plant and equipment revaluation reserve		438,765	183,837
Foreign currency translation reserve		(273,552)	(189,247)
Accumulated deficit		(524,849)	(4,500,213)
Total equity attributable to shareholders of the Company		1,298,075	1,393,921
Non-controlling interest		6,232	17,810
Total equity		1,304,307	1,411,731
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	19	585,793	241,196
Deferred tax liabilities	11	35,481	23,043
Other non-current liabilities	21	227,550	122,124
Total non-current liabilities		848,824	386,363
Current liabilities			
Loans and borrowings	19	121,516	203,752
Accounts payable and accrued liabilities	20	150,930	135,444
Other taxes payable	22	15,650	20,784
Income tax payable		6,206	17,289
Total current liabilities		294,302	377,269
Total liabilities		1,143,126	763,632
Total equity and liabilities		2,447,433	2,175,363

Chairman of the Management Board

Chief Accountant



Kovalchuk B.Yu.

Chesnokova A.O.

27 July 2010

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income

	Note	2009	2008
Revenue	23	1,543,413	1,671,537
Operating expenses	24	(1,890,368)	(1,526,133)
Other operating income	23	21,803	53,278
Negative goodwill	6	25,595	-
Operating (loss)/profit		(299,557)	198,682
Finance income	25	21,551	13,402
Finance expenses	25	(127,000)	(62,164)
Share of profit of associates and jointly controlled entities	10,6	62,885	5,443
(Loss)/profit before income tax		(342,121)	155,363
Total income tax benefit/(expense)	26	59,865	(68,483)
(Loss)/profit for the year		(282,256)	86,880
Other comprehensive (expense)/ income			
Revaluation of property, plant and equipment		261,024	-
Change of revaluation of property, plant and equipment of a jointly controlled entity		26,128	16,574
Reversal of property, plant and equipment revaluation reserve		(44,092)	(9,690)
Cash flow hedges, net of tax		106	-
Exchange loss on translation to presentation currency		(85,159)	(160,384)
Other comprehensive income/(loss), net of tax		158,007	(153,500)
Total comprehensive loss for the year		(124,249)	(66,620)
(Loss)/profit attributable to:			
Shareholders of the Company		(280,788)	77,947
Non-controlling interest		(1,468)	8,933
		(282,256)	86,880
Total comprehensive (loss) / income attributable to:			
Shareholders of the Company		(121,744)	(79,960)
Non-controlling interest		(2,505)	13,340
		(124,249)	(66,620)
Basic earnings per ordinary share for (loss)/profit attributable to the shareholders of the Company	18	EUR (0.0001290)	EUR 0.00006
Diluted earnings per ordinary share for (loss)/profit attributable to the shareholders of the Company	18	EUR (0.0001285)	EUR 0.00006

Chairman of the Management Board

Chief Accountant

Kovalchuk B. Yu.

Chesnokova A.O.

27 July 2010

The Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated financial statements set out on pages 10 to 83.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Statement of Cash Flows

	Note	2009	2008
OPERATING ACTIVITIES			
(Loss)/profit before income tax		(342,121)	155,363
<i>Adjustments to reconcile (loss)/ profit before tax to net cash provided by operations:</i>			
Depreciation and amortisation	24	78,922	91,057
Depreciation and amortisation of investment property	24	257	-
Provision for impairment of accounts receivable	24	6,825	1,740
Other provisions charge	24	3,965	822
Write off of bad debt which was not previously provided	24	(50)	67
Impairment of property, plant and equipment	24	384,116	5,847
Impairment of investment property	8	12,437	-
Impairment of intangible assets	9	7,862	-
Share of profit of associates and jointly controlled entities	10,6	(62,885)	(5,443)
Loss/(gain) on disposal of property plant and equipment	24	1,741	(1,110)
Foreign exchange loss		44,656	62,574
Interest income	25	(21,551)	(10,169)
Interest expense	25	73,106	29,381
Government Grants / Subsidies	23	(1,238)	(100)
Dividend income	25	-	(3,233)
Negative goodwill	6	(25,595)	-
Gain on disposal of group entities	6	(814)	-
Option plan	31	21,089	-
Other non-cash operations/items		(1,257)	276
Operating cash flows before working capital changes and income tax paid		179,465	327,072
Increase in inventories		(11,570)	(3,364)
(Increase) / decrease in accounts receivable and prepayments		(10,763)	27,558
Decrease in value added tax recoverable		6,802	15,973
Decrease in other current assets		24,707	6,402
Increase in other non-current assets		(99,873)	(108,638)
Increase in accounts payable and accrued liabilities		763	40,962
Increase in other non-current liabilities		102,042	118,434
(Decrease) / increase in pension liabilities		(3)	19
Decrease in taxes other than on income prepaid and payable, net		(16,684)	(3,828)
Income tax paid		(19,567)	(19,531)
Currency translation effect		(37,314)	(43,865)
Net cash flows received from operating activities		118,005	357,194

The Combined and Consolidated Statement of Cash Flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated financial statements set out on pages 10 to 83.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Statement of Cash Flows (continued)

	Note	2009	2008
INVESTING ACTIVITIES			
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		110	745
Interest received		14,888	8,864
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(221,986)	(174,652)
Purchase of associate and jointly controlled entities	6, 10	(39,796)	-
Purchase of subsidiary, net of cash acquired	6	(75,537)	(29,557)
Purchase of non-controlling interest in subsidiary	6	(1,020)	(103,927)
Disposal of group entities	6	12	-
Proceeds from loans issued		27,341	-
Loans issued		(56,552)	-
Dividends received	10,25	2,902	4,897
Net cash flows used for investing activities		(349,638)	(293,630)
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from current borrowings		49,946	346,403
Proceeds from non-current borrowings		647,508	164,541
Repayment of borrowings		(489,302)	(412,221)
Repayment of lease		(6,789)	(10,609)
Issuance of shares by entities merged	17	-	58,318
Purchase of own shares by one of entities merged		-	(5,258)
Cash obtained from merger of JSC "INTER RAO UES Holding"		-	809
Interest paid		(61,228)	(25,947)
Dividends paid	17	(5,072)	(252)
Net cash flows received from financing activities		135,063	115,784
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		12,927	(36,317)
Net (decrease)/increase in cash and cash equivalents		(83,643)	143,031
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		273,839	130,808
Cash and cash equivalents at the end of the period	15	190,196	273,839

Chairman of the Management Board

Chief Accountant



Kovalchuk B. Yu.

Chesnokova A.O.

27 July 2010

JSC INTER RAO UES

IFRS Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009


(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Statement of changes in equity

Note	Attributable to shareholders of the Company						Total	Non-controlling interest	Total equity	
	Share capital	Treasury shares	Foreign currency translation reserve	Hedging reserve	Revaluation reserve	Accumulated earnings/ (deficit)				
Balance at 1 January 2008	118,912	-	(24,456)	-	105,381	505,197	705,034	228,628	933,66	
Total comprehensive (loss)/income for the year ended 31 December 2008	-	-	(164,791)	-	5,480 ¹	79,351 ¹	(79,960)	13,340	(66,620)	
Dividends to shareholders	17	-	-	-	-	(218)	(218)	(34)	(252)	
Purchase of treasury shares	17	-	(15,101)	-	-	10,452	(4,649)	-	(4,649)	
Acquisition of non-controlling interest	6	-	-	-	23,136	(81,114)	(57,978)	(37,144)	(95,122)	
Acquisition of subsidiary	6	-	-	-	-	-	-	2,005	2,00	
Issue of shares by entities merged	17	-	-	-	-	60,777	60,777	-	60,77	
Reorganization of the Company	1,17	6,046,388	(250,655)	-	49,840	(5,074,658)	770,915	(188,985)	581,93	
		6,046,388	(265,756)	-	72,976	(5,084,761)	768,847	(224,158)	544,68	
Balance at 31 December 2008		6,165,300	(265,756)	(189,247)	-	183,837	(4,500,213)	1,393,921	17,810	1,411,73
Balance at 1 January 2009		6,165,300	(265,756)	(189,247)	-	183,837	(4,500,213)	1,393,921	17,810	1,411,73
Total comprehensive (loss)/income for the year ended 31 December 2009		-	-	(84,305)	106	241,472 ¹	(279,017) ¹	(121,744)	(2,505)	(124,249)
Dividends to shareholders	17	-	-	-	-	-	-	(5,072)	(5,072)	
Acquisition of non-controlling interest in subsidiary	6	-	-	-	-	13,456	(8,647)	4,809	(5,829)	(1,020)
Acquisition of subsidiaries	6	-	-	-	-	-	-	1,828	1,82	
Decrease in nominal value of share capital	17	(4,432,994)	191,055	-	-	4,241,939	-	-	-	
Shares option plan	31	-	-	-	-	21,089	21,089	-	21,08	
		(4,432,994)	191,055	-	-	13,456	4,254,381	25,898	(9,073)	16,82
Balance at 31 December 2009		1,732,306	(74,701)	(273,552)	106	438,765	(524,849)	1,298,075	6,232	1,304,30

Chairman of the Management Board

Chief Accountant



Kovalchuk B. Yu.

Chesnokova A.O.

27 July 2010

¹ These amounts are shown after reclass of a portion of revaluation reserve to accumulated deficit attributable to disposal of property, plant and equipment.

The Combined and Consolidated Statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated financial statements set out on pages 10 to 83.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

1 The Group and its operations (continued)

The accompanying consolidated financial statements reflect management's assessment of the impact of the business environment in the countries where Group companies operate, on the operations and the financial position of the Group. Management is unable to predict all developments which could have an impact on the utilities sector and the wider economy in these countries and consequently, what effect, if any, they could have on the financial position of the Group. Therefore, the future business environment may differ from management's assessment.

Impact of the global financial and economic crisis. The global financial and economic crisis that emerged out of the severe reduction in global liquidity which commenced in the middle of 2007 (often referred to as the "Credit Crunch") has resulted in, among other things, a lower level of capital market funding, lower liquidity levels across the banking sector and wider economy, and, at times, higher interbank lending rates and very high volatility in stock and currency markets. The uncertainties in the global financial markets have also led to failures of banks and other corporates, and to bank rescues in the United States of America, Western Europe, Russia and elsewhere. The full extent of the impact of the global financial and economic crisis is proving to be difficult to anticipate or completely guard against.

The volume of wholesale financing has significantly reduced since August 2007. Such circumstances may affect the ability of the Group to obtain new borrowings and re-finance its existing borrowings at terms and conditions similar to those applied to earlier transactions.

Debtors of the Group may be adversely affected by the financial and economic environment which could in turn impact their ability to repay the amounts owed. Deteriorating economic conditions for customers may also have an impact on management's cash flow forecasts and our assessment of the impairment of non-financial assets. To the extent that information is available management have properly reflected revised estimates of expected future cash flows in their impairment assessments, however management is unable to reliably estimate the effects on the Group's financial position of any further deterioration in the liquidity of financial markets and the increased volatility in currency and equity markets. Management believes it is taking all the necessary measures to support the sustainability and development of the Group's business in the current circumstances.

2 Financial conditions

As at 31 December 2009 the amount of current assets of the Group exceeded current liabilities of the Group for EUR 245,081 thousand (as at 31 December 2008 – EUR 240,527 thousand).

The Group's financial results in the reporting period are mainly characterized by low profit from operating activities (excluding property, plant and equipment revaluation results) due to a decline in economic activity in its market owing to crisis which caused falls in both prices and the demand for electricity, as well as exchange losses associated with Group borrowings. Another significant factor which influenced the decline in profitability is the economic impairment of non-current assets (see Notes 7, 8, 24) as at the end of the reporting period.

Despite the crisis and the significant volatility of the Russian stock market, where the Company's shares are listed, the actions undertaken by the Group during the reporting period ensured its stable financial position. Management believes that the Group has sufficient access to both short and long-term financing. Management also plans to implement an investment programme to increase the Group's installed capacity, expand its presence on foreign markets, upgrade the equipment in use and restore facilities retired during the post-Soviet period.

Based on their expectations as to future operations of the Group, management believes that it is appropriate to present these financial statements on a going concern basis.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

3 Basis of preparation

Statement of compliance. These combined and consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (-IFRS)s.

Each entity of the Group individually maintains its own books of accounts and prepares its statutory financial statements in accordance with the relevant statutory accounting requirements. These financial statements are based on the statutory records and adjusted and reclassified for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS.

Predecessor Accounting. During the first half of 2008, RAO UES and the minority shareholders transferred to the Company 60.0% (60.0% of ownership) and 40.0% of JSC “RAO UES INTERNATIONAL” ordinary shares, 93.6% (93.6% of ownership) and 6.4% of JSC “Ivanovo Thermal-gas Plant” ordinary shares, 82.8% (82.8% of ownership) and 17.2% of JSC “North-West Thermal Power Plant” ordinary shares, 91.5% (91.5% of ownership) and 8.5% of JSC “Kaliningradskaya TEC-2” ordinary shares, 82.8% (82.8% of ownership) of JSC “Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES” ordinary shares and 100% (100% of ownership) of JSC “Eastern energy company” ordinary shares, respectively, in exchange for the ordinary shares of the Company as a result of the mergers. To effect the mergers, the Company issued shares to RAO UES and to the other owners from outside the RAO UES Group of companies merged, with the result that it acquired 100% ownership of each entity with the exception of JSC “Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES” of which 82.8% was acquired.

In these financial statements the Company has accounted for the business combinations with JSC “RAO UES INTERNATIONAL” and its subsidiaries, JSC “Ivanovo Thermal-gas Plant”, JSC “North-West Thermal Power Plant”, JSC “Kaliningradskaya TEC-2”, JSC “Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES” and JSC “Eastern energy company” as business combinations amongst entities under common control under an accounting policy using the predecessor accounting method (or the pooling of interest method). Accordingly, information in respect of the comparative period has been prepared as if the business combinations took place at the beginning of the earliest period presented. Therefore all the above entities together with their subsidiaries were combined until the date of legal merger.

Non-controlling interest represents the difference between the net assets and results of the above entities, including their subsidiaries and RAO UES’s proportionate share of the respective net assets and results. Non-controlling interest forms a separate component of the Group’s equity.

The carrying values of the net assets related to the acquired businesses from entities under common control and adjusted for non-controlling interest, is recorded in equity.

On the dates of the mergers any difference between the carrying amount of net assets adjusted for non-controlling interest and the nominal value of share capital issued as settlement for with the mergers is accounted for in these financial statements as an adjustment to equity.

IFRS adoption. These are not the entity’s first IFRS financial statements. The Group prepared its prior year financial statements for the year ended 31 December 2008 in compliance with IFRS with a transition date to IFRS for the Company and entities merged with the exception of JSC “RAO UES INTERNATIONAL” on 1 January 2007.

Property, plant and equipment of the Company and entities merged, with the exception of JSC “RAO UES INTERNATIONAL” together with its subsidiaries, associates and joint ventures, were measured at their fair values as a deemed cost at the date of transition, which was 1 January 2007. Property, plant and equipment of JSC “RAO UES INTERNATIONAL” together with its subsidiaries, associates and joint ventures were measured at the date of transition to IFRS at the same carrying amounts as they were historically recorded in the consolidated IFRS financial statements of JSC “RAO UES INTERNATIONAL”.

At the date of transition to IFRS the cumulative translation differences were deemed to be zero.

Basis of measurement. The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except for property, plant and equipment, available-for-sale investments and derivatives which are measured at fair value.

Functional and presentation currency. The national currencies of the countries where the Group companies operate, are usually the individual company’s functional currencies, because they generally reflect the economic substance of the underlying transactions and circumstances of those companies.

These consolidated financial statements are presented in the European Euro (“EUR”) since management believes that this currency is a more useful measure for the potential users of the consolidated financial statements (shareholders and non-equity investors) due to consistency with the previous presentation of the consolidated financial statements of JSC “RAO UES INTERNATIONAL”. All financial information presented in EUR has been rounded to the nearest thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

3 Basis of preparation (continued)

The national currencies of the Russian Federation, Armenia, Georgia, Kazakhstan and Moldova (Transnistria) are not readily convertible currencies outside these countries and, accordingly, any conversion of national currencies to EUR should not be construed as a representation that their amounts have been, could be, or will be in the future, convertible into EUR at the exchange rate disclosed, or at any other exchange rate.

The Group applies judgment in the determination of the functional currencies of certain Group entities. The functional currency determination influences the foreign exchange gain/losses recognised in profit and loss and translation differences recognised in other comprehensive income.

Seasonality. Demand for electricity is to some extent influenced by the season of the year. Revenue is usually higher in the period from October to March than in other months of the year. This seasonality does not impact the revenue or cost recognition policies of the Group.

Going concern. The Financial Statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realisation of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. These accompanying financial statements do not include any adjustments that might be necessary should the Group be unable to continue as a going concern.

Critical accounting estimates and judgments. The Group makes estimates and judgments that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgments are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgments, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. The judgments that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

Impairment provision for accounts receivable

The impairment provision for accounts receivable is based on the Group's assessment of the collectability of specific customer accounts. If there is a deterioration in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual results could differ from these estimates.

If the Group determines that no objective evidence exists that an impairment has occurred for an individually assessed accounts receivable, whether significant or not, it includes the account receivable in a group of accounts receivable with similar credit risk characteristics and collectively assesses them for impairment.

For the purposes of a collective evaluation of impairment, accounts receivable are grouped on the basis of similar credit risk characteristics. Those characteristics are relevant to the estimation of future cash flows for groups of such assets by being indicative of the debtors' ability to pay all amounts due according to the contractual terms of the assets being evaluated.

Future cash flows in a group of accounts receivable that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods and to remove the effects of past conditions that do not exist currently (see Note 14).

Revaluation of property, plant and equipment

Fair value of property, plant and equipment of the Group companies has been determined by independent appraiser as at 31 December 2009. The carrying value of property, plant and equipment is affected by cash flow projections. Changes in the assumptions used in those projections could have a material impact to the fair value of property, plant and equipment (see Note 7).

As at 31 December 2009 a number of significant estimations and assumptions were made relating to the determination of the recoverable amount of property, plant and equipment of CJSC Moldavskaya GRES, including assumptions as to that company's ability to sell electricity to foreign markets (see Note 7).

As at 31 December 2009 a number of significant estimations and assumptions were made relating to the determination of the recoverable amount of investment property of CJSC Electrolutch (see Note 8).

Actual results may differ from the estimates and the Group's estimates can be revised in the future, either negatively or positively, depending upon the outcome or expectations based on the facts surrounding each exposure.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

3 Basis of preparation (continued)

Useful lives of property, plant and equipment

The estimation of the useful life of an item of property, plant and equipment is a matter of management judgment based upon experience with similar assets. In determining the useful life of an asset, management considers the expected usage, estimated technical obsolescence, physical wear and tear and the physical environment in which the asset is operated. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for future depreciation rates.

Any reconsiderations of the useful life of property, plant and equipment by one year would impact future annual depreciation charge by approximately EUR 8 million.

Impairment of goodwill

As at 31 December 2009 a number of significant estimations and assumptions were made in relation to the determination of the ability of UAB INTER RAO Lietuva (thereafter referred as ERC), to generate future earnings sufficient to support the carrying value of the goodwill associated with the acquisition of that business, including assumptions as to that company's ability to make profitable deliveries on the local market (see Note 9).

Loans and borrowings

As at 31 December 2009 the Group accounts for loans with a nominal value of EUR 65,492 thousand at an amortised cost of EUR 6,048 thousand (31 December 2008: a nominal value – EUR 66,092 thousand: an amortised cost – EUR 1,580 thousand). The amortised cost of these loans (see Note 19 (i)) has been calculated taking into account future cash flows associated with the repayment of these loans. The Group assessed future cash flows based on currently available facts and conditions, such as assessments of future capital investments and gas and electricity prices. Changes in any of these conditions or estimates may result in significant adjustments to the future amortised cost.

Tax contingencies

The Group entities operate in a number of tax jurisdictions across Europe and the CIS. Where management believes it is probable that their interpretation of the relevant legislation and the Group's tax positions cannot be sustained, an appropriate amount is provided for in these financial statements. Tax contingencies are disclosed in Note 30.

Deferred income tax asset recognition

The Group does not recognize certain deferred income tax assets in respect of Group entities located in Armenia as management believe that it is not probable that the future taxable profit will be available in the respective Group entities against which the Group can utilize the benefits. Unrecognised deferred income tax assets are disclosed in Note 11 (b).

4 Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are described below. These accounting policies have been consistently applied.

Basis of consolidation

Principles of consolidation

Subsidiaries. Subsidiaries are entities controlled by the Company. Control is presumed to exist when the Company directly or indirectly has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities. In assessing control, potential voting rights that are presently exercisable are taken into account. The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control commences until the date that control ceases.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

Non-controlling interest. Non-controlling interest represents the minority shareholders' proportionate share of the equity and results of operations of the Group's subsidiaries. This has been calculated based upon the non-controlling interests' ownership percentage of these subsidiaries. The non-controlling interest has been disclosed as part of Equity.

The group applies a policy of treating transactions with non-controlling interests as transactions with equity owners of the group. For purchases of non-controlling interests, the difference between any consideration paid and the relevant share acquired of the carrying value of net assets of the subsidiary is recorded in equity. Differences between consideration received and carrying value of non-controlling interests sold are also recorded in equity.

Associates and jointly controlled entities. Associates are those entities in which the Group has significant influence, but not control, over the financial and operating policies. Associates are accounted for using the equity method. The consolidated financial statements include the Group's share of the income and expenses of associates, after adjustments to align the accounting policies with those of the Group, from the date that significant influence commences until the date that significant influence ceases. When the Group's share of losses exceeds its interest in an associate, the carrying amount of that interest (including any long-term investments) is reduced to nil and the recognition of further losses is discontinued except to the extent that the Group has an obligation or has made payments on behalf of the investee.

A jointly controlled entity is a joint venture that involves the establishment of a corporation, partnership or other entity in which the ventures have a shared interest. The entity operates in the same way as other entities, except that a contractual arrangement between the ventures establishes joint control over the economic activity of the entity. Jointly controlled entities are accounted for using the equity method.

The Group discontinues the use of the equity method from the date on which it ceases to have joint control over, or have significant influence in, associates and jointly controlled entity.

Transactions eliminated on consolidation. Intercompany transactions, balances and unrealised gains on transactions between Group companies are eliminated; unrealised losses are also eliminated unless the cost cannot be recovered. The Company and all of its subsidiaries use uniform accounting policies consistent with the Group's policies.

Unrealised gains on transactions between the Group and its equity accounted investees are eliminated to the extent of the Group's interest in the investees; unrealised losses are also eliminated unless the transaction provides evidence of an impairment of the asset transferred.

Business combinations

The acquisition of businesses under the control of RAO UES and its subsidiaries represented business combinations amongst entities under common control, and were accounted for using the predecessor accounting method. Under the predecessor accounting method the assets and liabilities of the contributed entities were accounted for at the carrying value as determined by RAO UES in its IFRS consolidated financial statements.

All other acquisitions are accounted for by applying the purchase method of accounting.

Under this method when the Group obtains control of an entity or a business it measures the cost of the business combination as the aggregate of:

- (a) the fair values, at the date of exchange, of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group, in exchange for control of the acquiree; and
- (b) any costs directly attributable to the business combination.

The acquisition date for purchase accounting is the date when the Group effectively obtains control of the acquiree.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

Foreign currency

Foreign currency transactions and translation. Transactions in foreign currencies are measured in the respective functional currencies of the Group entities at exchange rates effective at the dates of the transactions. Monetary assets and liabilities denominated in foreign currencies at the end of the reporting period are remeasured to the entities' functional currencies at the exchange rate at that date. Non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are remeasured to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on remeasurement are recognised in profit and loss.

Available-for-sale equity instruments are considered non-monetary and the effect of exchange rate changes on their fair value is included in the fair value gain or loss recognised in other comprehensive income.

Assets and liabilities of the Company and its subsidiaries are translated into the Group's presentation currency at the exchange rate prevailing at the end of the reporting period. Profit and loss items of the Company and its subsidiaries are translated at the average exchange rate for the period (unless this average is not a reasonable approximation of the cumulative effect of the rates prevailing on the transaction dates, in which case income and expenses are translated at the rate on the dates of the transactions). Components of equity and other comprehensive income are translated at the historic rate with the exception of equity opening balances at the date of transition to IFRS which were translated at the exchange rate at the date of transition. Exchange differences arising on the translation of the net assets of the Company and its subsidiaries are recognised as translation differences in other comprehensive income and included in the foreign currency translation reserve (FCTR) in equity.

Property, plant and equipment

Property, plant and equipment are recorded initially based on historic or deemed cost, but are subject to periodic revaluation. The cost of self-constructed assets includes the cost of materials, direct labour and an appropriate proportion of production overheads. Where an item of property, plant and equipment comprises major components having different useful lives, the components are accounted for as separate items of property, plant and equipment.

A revaluation increase on an item of property, plant and equipment is recognised in other comprehensive income and included in revaluation reserve in equity except to the extent that it reverses a previous revaluation decrease or impairment recognised in profit and loss, in which case it is recognised in profit and loss.

A revaluation decrease on an item of property, plant and equipment is recognised in profit and loss except to the extent that it reverses a previous revaluation increase recognised in other comprehensive income and included in revaluation reserve in equity, in which case it is recognised in other comprehensive income and included in revaluation reserve in equity. When the asset is derecognised the revaluation surplus is transferred from revaluation reserve to retained earnings.

Renewals and improvements are capitalised and the assets replaced are retired. The costs of repair and maintenance are expensed as incurred. Gains and losses arising from the retirement of property, plant and equipment are included in profit and loss as incurred.

Expenditure incurred to replace a component of an item of property, plant and equipment that is accounted for separately, is capitalised with the carrying amount of the component being written off. Other subsequent expenditure is capitalised only when it increases the future economic benefits embodied in the item of property, plant and equipment. All other expenditure is recognised in profit and loss as an expense as incurred.

Advances for capital construction and acquisition of property, plant and equipment are included into construction in progress.

Depreciation on property, plant and equipment is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset when it is available for use. Depreciation commences on the date of acquisition or, in respect of internally constructed assets, from the time an asset is completed and ready for use. For the property, plant and equipment which were subject to the third party valuation, the depreciation rate applied is initially based on the estimated remaining useful lives as at the valuation date. The useful lives are reviewed at each financial year-end and, if expectations differ from previous estimates, the changes are recognised prospectively. The useful lives, in years, of assets by type of facility are as follows:

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

Type of facility	Useful life, years
Buildings	8 – 100
Hydro engineering structures	25 – 100
Transmission facilities and equipment	12 – 33
Thermal networks	17 – 25
Power equipment	3 – 33
Other equipment and fixtures	3 – 50
Other structures	4 – 50
Other fixed assets	1 – 25

Investment properties

Investment property is property held by the Group to earn rental income or for capital appreciation and which is not occupied by the Group.

Investment property is carried at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses. Investment property acquired as a result of business combination is initially recognised at its fair value as a deemed cost at the date of its acquisition. Losses arising due to depreciation and impairment are recorded in profit and loss.

Depreciation on investment property is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset when it is available for use. Depreciation commences on the date of acquisition or, in respect of internally constructed assets, from the time an asset is completed and ready for use. The useful life for buildings for rent out purposed equalled to 58 years.

Earned rental income is recorded as revenue in profit and loss.

Investment properties are derecognised when either they have been disposed of or when the investment property is permanently withdrawn from use and no future economic benefits are expected from its disposal. Any gains or losses on the retirement or disposal of an investment property are recognised in profit and loss.

Transfers are made to investment property when, and only when, there is a change in use, evidenced ending of owner-occupation, commencement of an operating lease to another party or ending of construction or development with a view to sale.

If the property occupied by the Group as an owner-occupied property becomes an investment property, the Group accounts for such property in accordance with the policy stated under property, plant and equipment up to the date of change in use.

Intangible assets

Goodwill. Goodwill arises on the acquisition of subsidiaries, associates and jointly controlled companies.

Goodwill represents the excess of the cost of the acquisition over the Group's interest in the net fair value of the identifiable assets, liabilities and contingent liabilities of the acquiree. Goodwill in respect of subsidiaries is recognised as a separate asset within intangible assets in the statement of financial position. Goodwill in respect of associates and joint ventures is included in the carrying amount of the investees.

When the excess is negative ("negative goodwill"), the excess is recognised immediately in profit and loss.

Goodwill is measured at cost less accumulated impairment losses and is the subject for an annual impairment test.

Other intangible assets. Other intangible assets that are acquired by the Group, which have finite useful lives, are measured at cost less accumulated amortisation and accumulated impairment losses. Expenditure on internally generated goodwill and brands is recognised in the consolidated statement of comprehensive income as an expense as incurred.

Amortisation. Amortisation is recognised in profit and loss on a straight-line basis over the estimated useful lives of intangible assets, other than goodwill, from the date that they are available for use. The estimated useful lives of intangible assets are in the range of 2-10 years.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

Leased assets

Leases in the terms of which the Group assumes substantially all the risks and rewards of ownership are classified as finance leases. Upon initial recognition the leased asset is measured at an amount equal to the lower of its fair value and the present value of the minimum lease payments. Subsequent to initial recognition, the asset is accounted for in accordance with the accounting policy applicable to that asset. The corresponding finance lease liability is carried at the present value of future lease payments.

Other leases are operating leases and the leased assets are not recognised on the Group's statement of financial position. The total lease payments are charged to profit or loss on a straight-line basis over the lease term.

Available-for-sale investments

Investments intended to be held for an indefinite period of time are classified as available-for-sale; these are included in other non-current assets unless management has the express intention of holding the investment for less than 12 months from the end of the reporting period, they will need to be sold to raise operating capital or they mature within 12 months, in which case they are included in other current assets. Management determines the appropriate categorisation, current or non-current, at the time of the purchase and re-evaluates it based on maturity at the end of each reporting period.

Available-for-sale investments include non-marketable securities, which are not publicly traded or listed. For these investments, fair value is estimated by reference to a variety of methods including those based on their earnings and those using the discounted value of estimated future cash flows. In assessing the fair value, management makes assumptions that are based on market conditions existing at the end of each reporting period. Investments in equity securities that are not quoted on a stock exchange and where fair value cannot be estimated on a reasonable basis by other means, are stated at cost less impairment losses.

'Regular way' purchases and sales of investments are initially measured at fair value plus transaction costs and recognised on the settlement date, which is the date that the investment is delivered to or by the Group. The available-for-sale investments are subsequently carried at fair value. Gains and losses arising from changes in the fair value of these investments are recognised in other comprehensive income and included in the fair value reserve in shareholders' equity in the period in which they arise. Realised gains and losses from the disposal of available-for-sale investments are included in profit and loss in the period in which they arise.

Impairment losses are recognised in profit and loss when incurred as a result of one or more events ("loss events") that occurred after the initial recognition of available-for-sale investments. A significant or prolonged decline in the fair value of an equity security below its cost is an indicator that it is impaired. The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in profit or loss – is reclassified from equity fair value reserve to profit or loss as a reclassification adjustment. Impairment losses on equity instruments are not reversed. If, in a subsequent period, the fair value of a debt instrument classified as available-for-sale increases and the increase can be objectively related to an event occurring after the impairment loss was recognised in profit and loss, the impairment loss is reversed through current period's profit and loss.

The Group does not hold any investments held-to-maturity or for trading purposes.

Derivative financial instruments and hedging activities

Derivatives are initially recognised at fair value on the date a derivative contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. The method of recognising the resulting gain or loss depends on whether the derivative is designated as a hedging instrument, and if so, the nature of the item being hedged. The group designates certain derivatives as either:

- (a) hedges of the fair value of recognised assets or liabilities or a firm commitment (fair value hedge);
- (b) hedges of a particular risk associated with a recognised asset or liability or a highly probable forecast transaction (cash flow hedge);
- (c) hedges of a net investment in a foreign operation (net investment hedge).

The Group documents at the inception of the transaction the relationship between hedging instruments and hedged items, as well as its risk management objectives and strategy for undertaking various hedging transactions.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

The Group also documents its assessment, both at the time of the hedges' inception and on an ongoing basis, of whether the derivatives that are used in hedging transactions are highly effective in offsetting changes in fair values or cash flows of hedged items. The fair values of various derivative instruments used for hedging purposes are disclosed in Note 16. The full fair value of a hedging derivative is classified as a non-current asset or liability when the remaining maturity of the hedged item is more than 12 months, and as a current asset or liability when the remaining maturity of the hedged item is less than 12 months.

Foreign currency forward exchange contracts (foreign currency forwards)

Foreign currency forwards are initially recognised at fair value on the date a forward contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. Fair value gains and losses on foreign currency forwards are presented as part of the foreign currency gains and losses in the statement of comprehensive income.

Electricity derivatives

Electricity derivatives are initially recognised at fair value on the date a contract is entered into and are subsequently remeasured at their fair value. Fair value gains and losses on those derivatives are presented as part of other operating income and expenses in profit and loss.

Inventories

Inventories are measured at the lower of cost and net realisable value. The cost of inventories is determined on the weighted average basis, and includes expenditure incurred in acquiring the inventories and bringing them to their existing location and condition. Net realisable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less the estimated costs of completion and selling expenses.

Cash and cash equivalents

Cash comprises cash in hand and cash deposited on demand at banks. Cash equivalents comprise short-term, highly liquid investments that are readily convertible into cash and have a maturity of three months or less from the date of acquisition and are subject to insignificant changes in value.

Accounts receivable

Accounts receivable are recorded inclusive of value added taxes (VAT) and are initially recorded at the amount receivable from the debtor. Trade and other receivables are adjusted for an allowance made for impairment of these receivables. Such an allowance for doubtful debtors is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. The amount of the allowance is the difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected future cash flows, discounted at the market rate of interest for similar borrowers at the date of origination of the receivables.

Prepayments

Prepayments made by the Group are carried at cost less provision for impairment. Prepayments to acquire assets are transferred to the carrying amount of the asset once the Group has obtained control of the asset and it is probable that future economic benefits associated with the asset will flow to the Group. Other prepayments are written off to profit or loss when the goods or services relating to the prepayments are received. If there is an indication that the assets, goods or services relating to a prepayment will not be received, the carrying value of the prepayment is written down accordingly and a corresponding impairment loss is recognised in profit and loss.

Prepayments received by the Group are classified as non-current liabilities when the goods or services relating to the prepayment are to be delivered after one year. Where such prepayments relate to construction contracts revenue is recognised when the outcome of the contract can be estimated reliably, by reference to the stage of completion of the contract activity.

Value added tax on purchases and sales

Value added tax related to sales is payable to tax authorities either upon revenue recognition or at the time of collection of receivables from customers, depending on local statutory regulations in respective jurisdictions in which Group entities operate. Input VAT is reclaimable against sales VAT upon payment for purchases. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases which have not been settled at the end of the reporting period (deferred VAT) is recognised in the statement of financial position on a gross basis and disclosed separately as a current asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, the impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor's balance, including VAT. The related deferred VAT liability is maintained until the debtor is written off for tax purposes.

4 Summary of significant accounting policies (continued)**Impairment**

Financial assets carried at amortised cost. A financial asset is considered to be impaired if objective evidence indicates that one or more events have had a negative effect on the estimated future cash flows of that asset.

An impairment loss in respect of a financial asset measured at amortised cost is calculated as the difference between its carrying amount, and the present value of the estimated future cash flows discounted at the original effective interest rate.

Individually significant financial assets are tested for impairment on an individual basis. The remaining financial assets are assessed collectively in groups that share similar credit risk characteristics.

All impairment losses are recognised in profit and loss.

An impairment loss is reversed if the reversal can be related objectively to an event occurring after the impairment loss was recognised. For financial assets measured at amortised cost the reversal is recognised in profit and loss.

Derecognition of financial assets. The Group derecognises financial assets when (a) the assets are redeemed or the rights to cash flows from the assets otherwise expired or (b) the Group has transferred the rights to the cash flows from the financial assets or entered into a qualifying pass-through arrangement while (i) also transferring substantially all the risks and rewards of ownership of the assets or (ii) neither transferring nor retaining substantially all risks and rewards of ownership but not retaining control. Control is retained if the counterparty does not have the practical ability to sell the asset in its entirety to an unrelated third party without needing to impose additional restrictions on the sale.

Non-financial assets. The carrying amounts of the Group's non-financial assets, other than inventories and deferred tax assets, are reviewed at the end of each reporting period to determine whether there is any indication of impairment. If any such indication exists then the asset's recoverable amount is estimated.

The recoverable amount of an asset or cash-generating unit is the greater of its value in use and its fair value less costs to sell. In assessing value in use, the estimated future cash flows are discounted to their present value using a pre-tax discount rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the asset.

An impairment loss is recognised if the carrying amount of an asset or cash-generating unit exceeds its recoverable amount. A cash-generating unit is the smallest identifiable asset group that generates cash flows that are largely independent from those of other assets and groups. Impairment losses are recognised in the consolidated statement of comprehensive income. Impairment losses recognised in respect of cash-generating units are allocated first to reduce the carrying amount of any goodwill allocated to the units and then to reduce the carrying amount of the other assets in the unit (group of units) on a pro rata basis.

An impairment loss previously recognised in respect of goodwill can not be reversed. In respect of other assets, impairment losses recognised in prior periods are assessed at the end of each reporting period for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Employee benefits

Pension and post-employment benefits. In the normal course of business the Group contributes to various governmental pension schemes on behalf of its employees. Mandatory contributions to governmental pension schemes are expensed in profit and loss when incurred. Costs associated with discretionary pensions and other post-employment benefits are included in wages, benefits and payroll taxes in profit and loss, however, separate disclosures are not provided as these costs are not material.

Short-term benefits. Short-term employee benefits obligations are measured on an undiscounted basis and are expensed in profit and loss as the related service is provided.

A provision in profit and loss is recognised for the amount expected to be paid under short-term cash bonus or profit-sharing plans if the Group has a present legal or constructive obligation to pay this amount as a result of past service provided by the employee and the obligation can be estimated reliably.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

Defined benefit plans. The Company operates defined benefit plans that cover the majority of its employees. Benefit plans define the amount of pension benefit that an employee will receive on retirement, usually dependent on one or more factors such as age, years of service and compensation. The liability recognised in the statement of financial position in respect of the defined benefit pension plans is the present value of the defined benefit obligation at the end of the reporting period less the fair value of plan assets, together with adjustments for unrecognised actuarial gains and losses. The defined benefit obligations are calculated using the projected unit credit method. The present value of the defined obligations are determined by discounting the estimated future cash outflows using interest rate of government bonds that are denominated in which the benefits will be paid associated with the operation of the plans, and that have terms to maturity approximating the terms of the related pension liabilities.

Actuarial gains and losses arising from experience adjustments and changes in actuarial assumptions in excess of the greater than 10 percent of the value of plan asset or 10 percent of defined benefit obligations are charged or credited to profit and loss over the employees' expected average remaining working lives.

Share-based payment transactions. The share option programme allows the Company employees to acquire shares of the Company. The fair value of the options is measured at grant date and spread over the period during which the employees become unconditionally entitled to the options. The fair value of the options is measured based on the Black-Scholes model, taking into account the terms and conditions upon which the options were granted.

Borrowings

Debt is recognised initially at its fair value net of transaction costs incurred. Fair value is determined using the prevailing market rate of interest for a similar instrument, if significantly different from the transaction price. In subsequent periods, debt is stated at amortised cost using the effective yield method; any difference between the amount at initial recognition and the redemption amount is recognised in profit and loss as an interest adjustment over the period of the debt obligation.

Government grants

Grants from the government are recognised at their fair value where there is a reasonable assurance that the grant will be received and the group will comply with all attached conditions. Government grants relating to costs are deferred and recognised in profit and loss over the period necessary to match them with the costs that they are intended to compensate. Government grants relating to property, plant and equipment are included in non-current liabilities as deferred government grants and are credited to profit and loss on a straight-line basis over the expected lives of the related assets.

Provisions

A provision is recognised if, as a result of a past event, the Group has a present legal or constructive obligation that can be estimated reliably, and it is probable that an outflow of economic benefits will be required to settle the obligation. Provisions are determined by discounting the expected future cash flows at a pre-tax rate that reflects current market assessments of the time value of money and the risks specific to the liability.

Environmental liabilities

Liabilities for environmental remediation are recorded where there is a present obligation, the payment is probable and reliable estimates can be made.

Shareholder's equity

Dividends

Dividends are recognised as a liability and deducted from equity at the end of the reporting period only if they are declared (approved by shareholders) before or on the end of the reporting period. Dividends are disclosed when they are declared after the end of the reporting period, but before the financial statements are authorised for issue.

Earnings per share

Earnings per share is determined by dividing the profit (loss) attributable to ordinary shareholders by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period.

Diluted earnings per share is calculated by adjusting the weighted average number of ordinary shares outstanding to assume conversion of all dilutive potential ordinary shares. The company has dilution effect caused by share options. For the share options, a calculation is done to determine the number of shares that could have been

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

acquired at fair value (determined as the average market share price of the company's shares) based on the monetary value of the subscription rights attached to outstanding share options. The number of shares calculated as above is compared with the number of shares that would have been issued assuming the exercise of the share options.

Revenue

Revenue from the sale of electricity, capacity and heat is recognised in profit and loss on the delivery of electricity, capacity and heat. Where applicable this revenue is based on the rates and related restrictions established by law and regulating authorities. The regulatory mechanisms differ from country to country.

Revenue from the rendering of services is recognised in line with the stage of completion of the services. Costs incurred in the year in connection with future activity on a contract are excluded from contract costs in determining the stage of completion. They are presented as part of amounts due to or due from customers for contract work. Revenue amounts are presented exclusive of value added tax.

Operating expenses

Social expenditure. To the extent that the Group's contributions to social programs benefit the community at large and are not restricted to the Group's employees, they are recognised in profit and loss as incurred.

Finance income

Finance income comprises interest income on funds invested, dividend income and foreign currency gains. Interest income is recognised as it accrues, using the effective interest method. Dividend income is recognised when the dividends are declared and inflow of economic benefits is probable.

Finance expenses

Finance expenses primarily include interest expense on borrowings, unwinding of any discount on provisions and foreign currency losses. All borrowing costs are recognised in the consolidated statement of comprehensive income using the effective interest method.

Income tax expense

Income tax expense comprises current and deferred tax. Income tax expense is recognised in profit and loss except to the extent that it relates to items recognised in other comprehensive income or directly in equity, in which case it is recognised in other comprehensive income or equity, respectively.

Current tax is the expected tax payable on the taxable income for the year, using tax rates enacted or substantively enacted at the end of the reporting period, and any adjustment to tax payable in respect of previous years.

Deferred tax is recognised using the balance sheet liability method, providing for temporary differences between the carrying amounts of assets and liabilities for financial reporting purposes and the amounts used for taxation purposes. Deferred tax is not recognised for the following temporary differences: the initial recognition of goodwill, the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination and that affects neither accounting nor taxable profit, and differences relating to investments in subsidiaries to the extent that the parent is able to control the timing of their reversal and it is probable that they will not reverse in the foreseeable future.

A deferred tax asset for deductible temporary differences and tax losses carry forward is recognised to the extent that it is probable that future taxable profits will be available against which temporary difference can be utilised.

Deferred tax assets are reviewed at the end of each reporting period and are reduced to the extent that it is no longer probable that the related tax benefit will be realised.

Deferred tax is measured at the tax rates that are expected to be applied to the temporary differences when they reverse, based on the laws that have been enacted or substantively enacted by the end of the reporting period.

4 Summary of significant accounting policies (continued)**New accounting pronouncements and revised standards**

Certain new IFRSs have been published that are mandatory for the Group's accounting periods beginning on or after 1 January 2009 and that have been considered in preparing these combined and consolidated financial statements:

(a) The following IFRSs became effective for the Group's financial statements from 1 January 2009:

- *IFRS 8, 'Operating Segments' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009)*. The standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments, with segment information presented on a similar basis to that used for internal reporting purposes. The financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements. The adoption of IFRS 8 has resulted in an increase in the number of reportable segments presented, as the previously reported segment Russia has been split into Generation in Russia and Trading in Russia.
- *IAS 23 (Amendment), 'Borrowing Costs' (revised March 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009)*. The main change to IAS 23 is the removal of the option of immediately recognising as an expense borrowing costs that relate to assets that take a substantial period of time to get ready for use or sale. Borrowing costs that are directly attributable to the acquisition, construction or production of an asset that is not carried at fair value and that necessarily takes a substantial period of time to get ready for its intended use or sale (a qualifying asset) form part of the cost of that asset, if the commencement date for capitalisation is on or after 1 January 2009. Other borrowing costs are recognised as an expense using the effective interest method. As the Group measures property, plant and equipment at fair value it elected to continue to expense all borrowing costs in the financial statements.
- *IAS 1 'Presentation of Financial Statements' (revised September 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009)*. The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which includes all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities are allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The Group has elected to present a single statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduced a requirement to present a statement of financial position at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The revised IAS 1 had an impact on the presentation of the Group's financial statements, but had no impact on the recognition or measurement of the specific transactions and balances.
- *IFRS 2 (Amendment), 'Share-based payment vesting conditions and cancellations' (issued in January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009)*. The amendment clarifies that only service conditions and performance conditions are vesting conditions. Other features of a share-based payment are not vesting conditions. The amendment specifies that all cancellations, whether by the entity or by other parties, should receive the same accounting treatment. The consolidated financial statements have been prepared under the revised requirements.
- *IFRS 7 (Amendment), 'Improving Disclosures about Financial Instruments' (issued in March 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009)*. The amendment requires enhanced disclosures about fair value measurements and liquidity risk. The entity is required to disclose an analysis of financial instruments using a three-level fair value measurement hierarchy. The amendment (a) clarifies that the maturity analysis of liabilities should include issued financial guarantee contracts at the maximum amount of the guarantee in the earliest period in which the guarantee could be called; and (b) requires disclosure of remaining contractual maturities of financial derivatives if the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. An entity must also disclose a maturity analysis of financial assets it holds for managing liquidity risk, if that information is necessary to enable users of its financial statements to evaluate the nature and extent of liquidity risk. This amendment does not have any material impact on the Group's Financial Statements.
- *IAS 28 (Amendment), 'Investment in associates' (and consequential amendments to IAS 32, 'Financial instruments: Presentation', and IFRS 7, 'Financial instruments: disclosures') (effective from 1 January 2009)*. The amendment is part of the IASB's annual improvements project published in May 2008. An investment in

4 Summary of significant accounting policies (continued)

an associate is treated as a single asset for the purposes of impairment testing. Any impairment loss is not allocated to specific assets included within the investment, for example goodwill. Reversals of impairment are recorded as an adjustment to the investment balance to the extent that the recoverable amount of associate increases. This amendment does not have any material impact on the Group's Financial Statements.

- *IAS 40 (Amendment), 'Investment property' (and consequential amendments to IAS 16) (effective from 1 July 2009)*. Property that is under construction or development for future use as investment property is brought within the scope of the revised IAS 40. The financial statements are prepared based on the amended standard requirements.

There are other pronouncements, improvements and amendments that are not relevant for the current Group's operations.

(b) The following IFRSs and amendments to existing IFRSs that have been published are not yet effective and have not been early adopted by the Group:

- *IFRS 2 (Amendment), 'Group Cash-settled Share-based Payment Transactions' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010)*. The amendments provide a clear basis to determine the classification of share-based payment awards in both consolidated and separate financial statements. The amendments incorporate into the standard the guidance in IFRIC 8 and IFRIC 11, which are withdrawn. The amendments expand on the guidance given in IFRIC 11 to address plans that were previously not considered in the interpretation. The amendments also clarify the defined terms in the Appendix to the standard. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.
- *IFRS 3, 'Business Combinations' (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009, that is from January 2010)*. The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquiree will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.
- *IAS 24 (Amendment), 'Related Party Disclosures' (issued in November 2009 and effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011)*. IAS 24 was revised in 2009 by: (a) simplifying the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies; and by (b) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.
- *IAS 27, 'Consolidated and Separate Financial Statements' (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009, that is from January 2010)*. The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously "minority interests") even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.

4 Summary of significant accounting policies (continued)

- *IFRS 9, Financial Instruments Part 1: 'Classification and Measurement.'* IFRS 9 was issued in November 2009 and replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. Key features are as follows:
 - i. Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.
 - ii. An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent only payments of principal and interest (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
 - iii. All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.

While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2013, earlier adoption is permitted. The Group is considering the implications of the standard, the impact on the Group and the timing of its adoption by the Group.

- *Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in April 2009; amendments to IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 and IFRIC 16 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; amendments to IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 and IAS 39 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010).* The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following IFRSs: clarification that contributions of businesses in common control transactions and formation of joint ventures are not within the scope of IFRS 2; clarification of disclosure requirements set by IFRS 5 and other standards for non-current assets (or disposal groups) classified as held for sale or discontinued operations; requiring to report a measure of total assets and liabilities for each reportable segment under IFRS 8 only if such amounts are regularly provided to the chief operating decision maker; amending IAS 1 to allow classification of certain liabilities settled by entity's own equity instruments as non-current; changing IAS 7 such that only expenditures that result in a recognised asset are eligible for classification as investing activities; allowing classification of certain long-term land leases as finance leases under IAS 17 even without transfer of ownership of the land at the end of the lease; providing additional guidance in IAS 18 for determining whether an entity acts as a principal or an agent; clarification in IAS 36 that a cash generating unit shall not be larger than an operating segment before aggregation; supplementing IAS 38 regarding measurement of fair value of intangible assets acquired in a business combination; amending IAS 39 (i) to include in its scope option contracts that could result in business combinations, (ii) to clarify the period of reclassifying gains or losses on cash flow hedging instruments from equity to profit or loss for the year and (iii) to state that a prepayment option is closely related to the host contract if upon exercise the borrower reimburses economic loss of the lender; amending IFRIC 9 to state that embedded derivatives in contracts acquired in common control transactions and formation of joint ventures are not within its scope; and removing the restriction in IFRIC 16 that hedging instruments may not be held by the foreign operation that itself is being hedged. In addition, the amendments clarifying classification as held for sale under IFRS 5 in case of a loss of control over a subsidiary published as part of the Annual Improvements to International Financial Reporting Standards, which were issued in May 2008, are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009. The Group does not expect the amendments to have any material effect on its financial statements.
- *Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2010 and effective for the Group from 1 January 2011).* The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following IFRSs: IFRS 1 was amended (i) to allow previous GAAP carrying value to be used as deemed cost of an item of property, plant and equipment or an intangible asset if that item was used in operations subject to rate regulation, (ii) to allow an event driven revaluation to be used as deemed cost of property, plant and equipment even if the revaluation occurs during a period covered by the first IFRS financial statements and (iii) to require a first-time adopter to explain changes in accounting policies or in the IFRS 1 exemptions between its first IFRS interim report and its first IFRS financial statements; IFRS 3 was amended (i) to require measurement at fair value (unless another measurement basis is required by other IFRS standards) of non-controlling interests that are not present ownership interest or do not entitle the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation, (ii) to provide guidance on acquiree's share-based payment

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

arrangements that were not replaced or were voluntarily replaced as a result of a business combination and (iii) to clarify that the contingent considerations from business combinations that occurred before the effective date of revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted for in accordance with the guidance in the previous version of IFRS 3; IFRS 7 was amended to clarify certain disclosure requirements, in particular (i) by adding an explicit emphasis on the interaction between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks, (ii) by removing the requirement to disclose carrying amount of renegotiated financial assets that would otherwise be past due or impaired, (iii) by replacing the requirement to disclose fair value of collateral by a more general requirement to disclose its financial effect, and (iv) by clarifying that an entity should disclose the amount of foreclosed collateral held at the end of the reporting period and not the amount obtained during the reporting period; IAS 1 was amended to clarify that the components of the statement of changes in equity include profit or loss, other comprehensive income, total comprehensive income and transactions with owners and that an analysis of other comprehensive income by item may be presented in the notes; IAS 27 was amended by clarifying the transition rules for amendments to IAS 21, 28 and 31 made by the revised IAS 27 (as amended in January 2008); IAS 34 was amended to add additional examples of significant events and transactions requiring disclosure in a condensed interim financial report, including transfers between the levels of fair value hierarchy, changes in classification of financial assets or changes in business or economic environment that affect the fair values of the entity's financial instruments; and IFRIC 13 was amended to clarify measurement of fair value of award credits.

There are other improvements, pronouncements and amendments that are not relevant to the current Group's operations.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information

The Group has adopted IFRS 8: "Operating Segments" with effect from 1 January 2009. IFRS 8 establishes standards for reporting information about operating segments and related disclosures in respect of products and services, geographical areas and major customers. Under IFRS 8 operating segments are components of an enterprise about which separate financial information is available that is evaluated regularly by the chief operating decision-maker (further "CODM") in deciding how to allocate resources and in assessing performance. The Management Board of the Parent has been determined as the CODM.

At the end of 2008 the Group established a structure of internal management reporting based on operating segments, where the operating segment is a legal entity or a particular business activity of a legal entity. The Management Board considers the Group activities from both geographical (by countries of Group entities' jurisdiction) and business perspective (generation, distribution, trading and other) meaning that each segment represents a certain type of business activities in a certain country.

The following reporting segments have been identified based on the requirements of IFRS 8: "Operating segments" (taking into consideration revenue, EBITDA and total assets):

- Generation in Russia (represented by power generation stations of the Parent company);
- Trading in Russia (represented by head-office, Omsk and Orel divisions of the Parent company);
- Trading in Finland (represented by RAO Nordic Oy);
- Distribution in Georgia (represented by JSC Telasi);
- Distribution in Armenia (represented by JSC Elektricheskiye seti Armenii);
- Generation in Moldavia (represented by CJSC Moldavskaya GRES);
- Generation in Kazakhstan (represented by JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2);
- Other

JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 is analysed by the CODM as a separate entity on the permanent basis, so it was fully consolidated for management reporting and disclosed as a separate operating segment.

"Unallocated" includes elimination of inter-segment transactions and share in profit of associates and jointly controlled entities, dividend income, impairment of investments, interest expenses and foreign exchange gains (losses), investments in associates and jointly controlled entities and liabilities on loans and borrowings, obtained by the Parent company. Also includes goodwill which arose on the acquisition of UAB INTER RAO Lietuva.

The CODM evaluates performance of the segments based on EBITDA, which is calculated as profit/(loss) for the period before finance income and expenses, income tax expense, depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets, impairment of property, plant and equipment and investment property, impairment of goodwill and provisions for doubtful debts and obsolete inventory. The Group's definition of EBITDA may differ from that of other companies. Information about depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets, finance income and expenses is disclosed in segment information as it is regularly reviewed by the CODM.

Segment assets are measured as total assets allocated to the segment and exclude inter-segment balances.

Revenue of each segment represents sales of electricity, capacity and heat allocated to the segment.

Segments' measures reviewed by the CODM are prepared based on statutory accounting principles in the respective countries and exclude inter-segment balances. In order to reconcile segments' measures to the primary statements, adjustments tables were prepared. The tables include both adjustments and reclassifications of statutory records to comply with IFRS.

The segment information for the year 2008 was generated in compliance with the requirements of IFRS 8, 'Operating Segments' for the purpose of comparability with financial information for year 2009. The present disclosure for the year 2008 was not provided to the Management Board.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

As at 31 December 2009:

	Generation Russia	Trading Russia	Trading Finland	Distribution Georgia	Distribution Armenia	Generation Moldavia	Generation Kazakhstan	Other	Unallocated	Total
Total revenue	279 708	781 847	196 496	93 618	180 350	146 250	65 418	104 654	(209 307)	1 639 034
Revenue from external customers	279 708	600 071	196 496	93 618	180 015	146 249	65 418	77 460	-	1 639 035
Inter-segment revenue	-	181 776	-	-	336	1	-	27 194	(209 307)	-
Purchased electricity and capacity	(17 270)	(621 484)	(166 641)	(34 393)	(94 628)	(16 826)	(597)	(58 832)	208 916	(801 755)
Fuel expenses	(122 535)	-	-	-	-	(86 271)	(13 333)	(21 705)	-	(243 844)
Share of profit of associate and jointly controlled entities	-	-	-	-	-	-	-	101	15	116
EBITDA	71 798	37 522	5 789	25 389	30 756	24 892	20 818	1 461	1 053	219 478
Depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets	(67 530)	(649)	(33)	(2 468)	(8 526)	(3 982)	(8 473)	(3 694)	-	(95 355)
Interest income	13	-	67	127	388	-	569	2 741	10 602	14 507
Interest expense	(4 558)	-	(26)	(1 571)	(5 232)	(86)	(1 259)	(477)	(53 140)	(66 349)
	Generation Russia	Trading Russia	Trading Finland	Distribution Georgia	Distribution Armenia	Generation Moldavia	Generation Kazakhstan	Other	Unallocated	Total
Total assets, including:	1 608 658	154 368	15 044	89 730	211 945	140 917	223 185	278 766	101 974	2 824 587
Property, plant and equipment	1 340 094	3 474	97	60 060	145 470	64 311	197 304	101 826	-	1 912 636
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	32 591	32 591
Investments in associate and jointly controlled entities	-	-	-	-	-	-	-	297	64 269	64 566
Total liabilities, including:	72 851	45 313	9 326	46 741	106 798	14 499	58 222	60 103	580 540	994 393
Loans and borrowings	31 283	-	4	17 993	63 497	7 567	33 752	22 946	580 540	757 582
Capital expenditure	308 976	3 142	-	9 078	51 611	9 357	22 312	21 370	-	425 846

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

As at 31 December 2008:

	Generation Russia	Trading Russia	Trading Finland	Distribution Georgia	Distribution Armenia	Generation Moldavia	Generation Kazakhstan	Other	Unallocated	Total
Total revenue	283 779	1 008 008	215 849	98 897	185 662	42 959	86 385	116 815	(251 042)	1 787 312
Revenue from external customers	283 779	780 561	215 849	98 897	185 389	42 959	86 385	93 493	-	1 787 312
Inter-segment revenue	-	227 447	-	-	273	-	-	23 322	(251 042)	-
Purchased electricity and capacity	(48 710)	(741 570)	(159 051)	(37 123)	(105 760)	-	(338)	(78 995)	254 162	(917 385)
Fuel expenses	(109 292)	-	-	-	-	(15 577)	(19 285)	(15 533)	-	(159 687)
Share of (loss)/profit of associate and jointly controlled entities	-	-	-	-	-	-	-	440	(203)	237
EBITDA	50 707	119 265	42 631	30 219	23 397	11 428	30 611	3 093	3 335	314 686
Depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets	(68 120)	(660)	(99)	(2 241)	(8 089)	(3 883)	(10 729)	(4 428)	-	(98 249)
Interest income	4 017	-	-	54	6	-	456	1 741	3 389	9 663
Interest expense	(690)	-	(1 194)	(1 540)	(4 224)	(29)	(1 338)	(1 533)	(18 826)	(29 374)
	Generation Russia	Trading Russia	Trading Finland	Distribution Georgia	Distribution Armenia	Generation Moldavia	Generation Kazakhstan	Other	Unallocated	Total
Total assets, including:	1 323 984	240 406	21 556	85 554	182 123	139 933	278 936	153 414	158 100	2 584 006
Property, plant and equipment	1 062 446	9 830	130	55 438	136 032	71 084	233 897	64 072	-	1 632 929
Goodwill	-	-	-	-	-	-	-	-	32 591	32 591
Investments in associate and jointly controlled entities	-	-	-	-	-	-	-	163	28	191
Total liabilities, including:	23 889	42 697	12 709	47 873	88 820	14 856	71 905	49 110	364 465	716 324
Loans and borrowings	2 397	-	6	11 990	52 722	7 088	39 579	19 834	364 465	498 081
Capital expenditure	163 369	1 054	45	13 204	36 790	6 225	26 813	1 359	-	248 859

The main differences between financial statements and segment reporting are due to the following:

- several Group entities do not use revaluation policy regarding property, plant and equipment in management accounting;
- full consolidation of operations of JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 in management accounting;
- the majority of IFRS adjustments made in the financial statements in respect of the Parent company, CJSC Moldavskaya GRES and other Group companies are not included in management accounting;
- different methods of presentation of direct financing from JSC "Mejregionenergostroy" (see Note 21).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

A reconciliation of the reportable segments results to the Combined and Consolidated Financial Statements are provided as follows:

	2009	2008
Revenue for reportable segments	1,639,034	1,787,312
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(65,418)	(86,385)
Gross versus net presentation of revenue under IFRS accounting	(23,811)	(21,534)
Other income included in revenue under Management accounting	(8,224)	(2,930)
Intercompany eliminations before reorganization of the Parent company, unrecorded in segment reporting	-	(4,484)
Other adjustments	1,832	(442)
Revenue per Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	1,543,413	1,671,537
Depreciation and amortisation for reportable segments	95,355	98,249
Difference in depreciation, due to different value of assets under IFRS and Management accounting	(8,749)	3,883
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(8,473)	(10,729)
Amortisation of intangible assets of the Parent company	1,076	-
Depreciation of investment property	257	-
Other adjustments	(287)	(346)
Depreciation and amortisation per Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	79,179	91,057
Share of profit of associates and jointly controlled entities for reportable segments	116	237
OJSC TGK-11	60,666	-
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	2,363	5,206
Other adjustments	(260)	-
Share of profit of associates and jointly controlled entities per Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	62,885	5,443
EBITDA for reportable segments	219,478	314,686
Share of profit in associates	62,885	5,443
Negative Goodwill	25,595	-
Share based payments	(21,089)	-
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(20,818)	(30,611)
Provision for impairment of accounts receivable	(6,337)	(5,951)
Bank services, included in other operating expenses	(4,025)	(2,554)
Disposal of Group entities	814	-
Loss on property, plant and equipment disposal, unrecorded in segment reporting	496	8,341
Write-off of research and development costs	-	2,707
Revenues included in other operating income	-	(1,921)
Other adjustments	(6,583)	10,889
EBITDA per Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	250,416	301,029
Impairment of property plant and equipment	(384,116)	(5,847)
Finance Income / Expense	(105,449)	(48,762)
Deprecation and amortisation per Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	(79,179)	(91,057)
Impairment of investment property	(12,437)	-
Impairment of Goodwill	(7,862)	-
Impairment of JSC Sangtudinskaya GES-1	(3,494)	-
(Loss)/Profit before income tax per Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income	(342,121)	155,363

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

	31 December 2009	31 December 2008
Total assets for reportable segments	2,824,588	2,584,006
Difference in measurement of property, plant and equipment (results of revaluation and application of IFRS 1)	(379,372)	(194,306)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(107,073)	(174,310)
Fair value adjustments of CJSC Electrolutch on acquisition	86,316	-
IFRS adjustment on accrual of deferred taxes	61,431	1,353
Write-off of financial instruments (mostly related to previous periods)	(35,912)	(36,603)
Equity accounting of associates and jointly controlled entities	35,249	-
Provision for impairment of accounts receivable	(8,181)	(3,711)
Impairment of Goodwill from UAB INTER RAO Lietuva acquisition	(6,449)	-
Gross-up of accounts payable/receivable	(6,421)	3,706
Discounting of accounts payable and receivable	(4,755)	(5,529)
Deferred expenses write-off	(4,035)	(707)
Impairment of loans given to Khrami I, II	(3,585)	(1,297)
Interest capitalized	(2,872)	-
Impairment of investment in JSC Sangtudinskaya GES-1	(132)	(5,983)
Government grants given to JSC Elektricheskiye seti Armenii	-	3,973
Derivatives hedging in the Parent Company	-	3,040
Other adjustments	(1,364)	1,731
Total assets per Combined and Consolidated Statement of Financial Position	2,447,433	2,175,363
Investments in associates and jointly controlled entities for reportable segments	64,566	191
Investment in JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 by equity accounting	116,111	114,20
Investments in JSC TGK-11 by equity accounting	35,516	-
Other adjustments	(70)	-
Investments in associates and jointly controlled entities per Combined and Consolidated Statement of Financial Position	216,123	104,817
Total liabilities for reportable segments	994,393	716,324
Direct financing from JSC "Mejregionenergostroy"	216,701	114,720
Investment in JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 by equity accounting	(36,328)	(52,371)
Dividends payable	-	(17,087)
Discounting effect of loans	(13,988)	(14,712)
IFRS adjustment on accrual of deferred taxes	(11,661)	(10,274)
Gross-up accounts payable/receivable	(6,421)	3,706
Parent company pension liabilities	3,078	3,081
Recognition of external payables	(2,128)	-
Unused vacation provision	1,914	2,127
Equity accounting of associates and jointly controlled entities	1,030	-
Tax provision, not included in Management accounting	-	7,013
Government grants given to JSC Elektricheskiye seti Armenii	-	3,973
Derivatives hedging in the Parent Company	-	3,834
Other adjustments	(3,464)	3,498
Total liabilities per Combined and Consolidated Statement of Financial Position	1,143,126	763,632

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

Information about geographical areas

The Management Board also considers revenue of the Group entities generated in their countries of jurisdiction and abroad as well as non-current assets (property, plant and equipment, investment property, investments in associates and jointly controlled entities and intangible assets, including goodwill) based on location of assets.

As at 31 December 2008:

	Revenue in the Group entity's jurisdiction ¹	Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction	Total revenue based on location of customers	Total non- current assets based on location of assets ²
Russian Federation	534,477	-	534,477	1,011,083
Finland (incl. Nord Pool)	35,548	420,359	455,907	34,127
Armenia	181,539	-	181,539	155,806
Georgia	108,686	3,489	112,175	74,840
Moldova (incl. Transdniestria Republic)	12,287	113	12,400	123,227
Belarus	-	76,852	76,852	-
Other	53,303	244,886	298,189	1,968
<i>Kazakhstan</i>	2,681	68,920	71,601	1,076
<i>Turkey</i>	5	-	5	173
<i>Ukraine</i>	14	46,257	46,271	7
<i>Latvia</i>	-	87,338	87,338	-
<i>Lithuania</i>	50,603	1,337	51,940	712
<i>Romania</i>	-	30,138	30,138	-
<i>Other</i>	-	10,896	10,896	-
TOTAL	925,840	745,697	1,671,537	1,401,051

As at 31 December 2009:

	Revenue in the Group entity's jurisdiction ¹	Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction	Total revenue based on location of customers	Total non- current assets based on location of assets ²
Russian Federation	523,559	-	523,559	1,238,001
Finland (incl. Nord Pool)	38,446	325,119	363,565	27,649
Armenia	179,174	-	179,174	137,032
Georgia	112,259	10,863	123,122	82,995
Moldova (incl. Transdniestria Republic)	9,406	121,788	131,194	109,064
Belarus	-	106,646	106,646	-
Other	24,599	91,554	116,153	16,000
<i>Kazakhstan</i>	4,950	16,061	21,011	893
<i>Turkey</i>	-	-	-	120
<i>Ukraine</i>	-	763	763	-
<i>Latvia</i>	-	27,956	27,956	-
<i>Lithuania</i>	19,649	-	19,649	695
<i>Romania</i>	-	15,081	15,081	-
<i>China</i>	-	23,667	23,667	-
<i>Other</i>	-	8,026	8,026	14,292
TOTAL	887,443	655,970	1,543,413	1,610,741

¹ Revenues are attributed to countries on the basis of the customer's location.

² Total non-current assets based on location of assets excludes deferred tax assets and other non-current assets.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

6 Acquisitions and disposals

During 2008 and 2009 the Group has made several acquisitions. Details are presented below:

Acquisition of CJSC Electrolutch

On 3 July 2009 the Group has acquired 97.78% of CJSC Electrolutch (Moscow, Russian Federation), an entity holding a complex of seven office buildings in various stages of completion. Two buildings are completed and rented out. The Group intends to rent out the other buildings when they are completed with the exception of part of one of the buildings that is going to be occupied for own purposes. The total consideration paid by the Group was EUR 73.6 million (RUR 3,231.5 million) including cash spent by the Parent company of EUR 33.5 million (RUR 1,474.8 million) to repay/purchase loans of the acquired subsidiary. The management of the Group considers this acquisition as acquisition of a business.

Net assets of the entity were initially recognised at fair value measured as at the date close to the date of acquisition. The fair values of the obtained investment properties were used as their deemed cost at the date of acquisition.

The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (EUR thousand):

	Fair values
Property, plant and equipment	48,064
Investment property	66,808
Inventories	26
Accounts receivable	3,618
Income tax prepaid	885
Cash and cash equivalents	234
Deferred tax liabilities	(16,677)
Accounts payable and accrued charges	(2,252)
Taxes payable	(20)
Fair value of net assets acquired	100,686
Less: Non-controlling interest (2.22% of CJSC Electrolutch net assets)	(1,490)
Fair value of acquired interest in net assets	99,196
Negative goodwill arising from the acquisition	(25,595)
Total purchase consideration	73,601

The disclosure of the carrying amounts of assets and liabilities of CJSC Electrolutch immediately before the acquisition in accordance with IFRS would be impracticable as the subsidiary did not prepare financial statements in accordance with IFRS prior to the date of acquisition.

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 73,367 thousand (purchase consideration in the amount of EUR 73,601 thousand net of cash and cash equivalents in the entity acquired in the amount of EUR 234 thousand). Negative goodwill amounting to EUR 25,595 thousand was recognised directly in the combined consolidated statement of comprehensive income. The ability of INTER RAO UES to generate negative goodwill on the acquisition reflected the fact that the real estate market in Moscow region sharply contracted due to the crisis and property developers were faced with liquidity issues and the need to sell assets, even if that meant at prices below the medium term achievable value.

CJSC Electrolutch contributed revenues of EUR 2,081 thousand and a net loss of EUR 15,796 thousand to the Group for the period from the date of acquisition to 31 December 2009. If the acquisition had occurred as at 1 January 2009, the estimated contribution to the Group's revenues would have been EUR 4,244 thousand, and the estimated contribution to the result for the year ended 31 December 2009 would have been a net loss of EUR 15,467 thousand.

Acquisition of JSC TGK-11

On 11 November 2009 the Group acquired a 29.9% interest in JSC TGK-11, an electricity and heat power generating company operating in Western Siberia region, Russian Federation. The total consideration paid by the Group was EUR 39 million (RUR 1,685.5 million). The ownership of JSC TGK-11 represents an investment in an associate entity.

Net assets of the entity were initially recognised at fair value measured as at the date of acquisition.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

6 Acquisitions and disposals (continued)

Fair value of property, plant and equipment was determined by an independent appraiser. Fair value of other assets and liabilities was determined by Group management based on audited IFRS financial statements of the acquired entity for 2009 year.

The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (EUR thousand):

	Fair values
Fair value of entities' net assets	323,728
Fair value of acquired interest in net assets	96,795
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	(57,664)
Total purchase consideration	39,131

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 39,131 thousand. Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to EUR 57,664 thousand was recognised in share of profit of associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of comprehensive income. The excess (negative goodwill) is caused by the fact that market quotations on the acquired shares are affected by the financial crisis and also by the normal trading timing difference in quotations between the date of purchase consideration negotiation and the date of transaction.

On 29 December 2009 the Group received additional 16.25% of JSC TGK-11 shares in asset management. The transfer does not represent ownership or kind of ownership rights for the Group.

Acquisition of LLP Kazenergoresurs and LLP Nedra Kazakhstana

On 19 August 2009 the Group acquired 76% of CJSC TOO Kazenergoresurs, an electricity trading company operating in Kazakhstan. The total consideration paid by the Group was EUR 2.5 million (USD 3.5 million). As a result of the acquisition of control over TOO Kazenergoresurs, the Group acquired a 74.48% interest in its subsidiary company, LLP Nedra Kazakhstana, and thus obtained control over that entity also.

The fair values of the assets and liabilities arising from the acquisition of both entities are as follows (EUR thousand):

	Fair values
Property, plant and equipment	151
Inventories	49
Accounts receivable	1,890
Income tax prepaid	23
Other current assets	2
Cash and cash equivalents	536
Accounts payable and accrued charges	(1,234)
Taxes payable	(14)
Fair value of net assets acquired	1,403
Less: Non-controlling interest	(338)
Fair value of acquired interest in net assets	1,065
Goodwill arising from the acquisition	1,413
Total purchase consideration	2,478

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 1,942 thousand (purchase consideration in the amount of EUR 2,478 thousand net of cash and cash equivalents in the entity acquired in the amount of EUR 536 thousand). Goodwill arising on the acquisition of LLP Kazenergoresurs amounted to EUR 1,413.

LLP Kazenergoresurs contributed revenues of EUR 3,742 thousand and a net profit of EUR 219 thousand to the Group for the period from the date of acquisition to 31 December 2009. If the acquisition had occurred as at 1 January 2009, the estimated contribution to the Group's revenues would have been EUR 10,463 thousand, and the estimated contribution to the result for the year ended 31 December 2009 would have been a net profit of EUR 779 thousand.

Acquisition of non-controlling interest in Interenergo B.V. and CJSC Elektricheskiye seti Armenii

In March 2009, the Group entity, ES Georgia Holdings B.V., purchased from a third party an interest of 33.3 % in Interenergo B.V., a Group entity. The total consideration paid totalled USD 1,290 thousand (EUR 1,020 thousand). As a result, 100 % of Interenergo B.V. shares are now owned by the Group. The transaction resulted in

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

6 Acquisitions and disposals (continued)

the acquisition of the previously outstanding 33.3% non-controlling interest in Interenergo B.V. and CJSC Elektricheskiye seti Armenii in the amount EUR 5,829 thousand.

Acquisition of UAB INTER RAO Lietuva (ERC)

As at 1 January 2008 18 % of the share capital of ERC, was owned by a Group entity, RAO Nordic Oy. In May 2008, RAO Nordic Oy acquired a further 33% of the share capital of ERC. The total consideration paid for this additional stake by RAO Nordic Oy was EUR 31.6 million. Thus, in May 2008 the Group obtained control over ERC.

The fair values of the assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (EUR thousand):

	Fair values
Property, plant and equipment	581
Intangible assets	29
Investment in associate (UAB Alproka)	314
Other non-current assets	2,685
Accounts receivable	3,846
Cash and cash equivalents	2,043
Accounts payable and accrued charges	(4,876)
Taxes payable	(530)
Fair value of net assets acquired	4,092
Less: Non-controlling interest (49% of ERC net assets)	(2,005)
Fair value of acquired interest in net assets	2,087
Goodwill arising from the acquisition	32,591
Total purchase consideration for 33% of ERC (May 2008)	31,600
Total purchase consideration for 18% of ERC (January 2005)	3,078

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 29,557 thousand (purchase consideration in the amount of EUR 31,600 thousand net of cash and cash equivalents in the entity acquired in the amount of EUR 2,043 thousand).

As a result of the acquisition of control over ERC, the Group acquired a 49.99% interest in an associated company, UAB Alproka (see Note 10).

ERC contributed revenues of EUR 69,356 thousand and a net profit of EUR 10,136 thousand to the Group for the period from the date of acquisition to 31 December 2008. If the acquisition had occurred as at 1 January 2008, the estimated contribution to the Group revenue would have been EUR 75,232 thousand, and the estimated contribution to the result for the year ended 31 December 2008 would have been a net profit of EUR 11,842 thousand.

Acquisition of minority interest in CJSC Moldavskaya GRES

In July 2008 the Parent company acquired 100.0% of the shares of Freecom Trading Limited (Cyprus), which owns 49% of the shares of CJSC Moldavskaya GRES, a Group entity. The total consideration paid in cash for the shares of Freecom Trading Limited was USD 163,000 thousand or EUR 103,197 thousand (for shares - USD 105,455 thousand or EUR 66,765 thousand; Freecom Trading Limited debt assignment - USD 57,545 thousand or EUR 36,432 thousand). This transaction resulted in the acquisition of the previously outstanding 49% minority interest in CJSC Moldavskaya GRES in the amount EUR 37,095 thousand and consequently the 20.4% minority interest of Energospetsstservisobsluzhivanie, a Group entity, in the amount of EUR 49 thousand (together EUR 37,144 thousand) and Freecom Trading Limited loan receivable from CJSC Moldavskaya GRES in the amount of USD 14,150 thousand or EUR 8,075 thousand, which are included into Acquisition movement in the Consolidated Equity Statement.

Disposal of the Group entities

On 21 December 2009, the Group disposed its 90% share in JSC RAO UES INTERNATIONAL Ukraine and its subsidiary Technoelectrika S.R.L.

Cash inflow on the disposal amounted to EUR 12 thousand. The gain on disposal amounting to EUR 814 thousand was recognised in the consolidated statement of the comprehensive income.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Constructions	Plant and equipment	Other	Constructions in progress	Total
<i>Cost/Revalued amount</i>						
Balance at 1 January 2008	280,818	179,106	703,358	53,695	159,311	1,376,288
Reclassification	1,028	4,482	2,287	(7,797)	-	-
Additions	81	26	861	1,566	236,071	238,605
Transfers	10,838	23,732	55,062	7,424	(97,056)	-
Disposals	(3,395)	(788)	(1,422)	(1,154)	(27,584)	(34,343)
Acquisition of Group entities	-	-	4,369	580	-	4,949
Translation difference	(24,706)	(11,689)	(75,544)	(1,994)	(29,681)	(143,614)
Balance at 31 December 2008	<u>264,664</u>	<u>194,869</u>	<u>688,971</u>	<u>52,320</u>	<u>241,061</u>	<u>1,441,885</u>
Including PPE under finance lease	-	2,036	48,448	232	-	50,716
Balance at 1 January 2009	264,664	194,869	688,971	52,320	241,061	1,441,885
Reclassification	6,936	27,895	(15,770)	(19,061)	-	-
Revaluation reserve	76,657	28,583	152,215	7,343	(110)	264,688
Revaluation loss (impairment provision)	(44,386)	(77,686)	(137,195)	(9,701)	(129,690)	(398,658)
Elimination of depreciation and impairment	(27,332)	(30,003)	(179,659)	(9,293)	(129)	(246,416)
Reversal of impairment provision	8,594	3,130	2,210	608	-	14,542
Additions	12	(368)	518	14,612	265,013	279,787
Transfers	31,301	39,448	78,263	7,420	(156,432)	-
Disposals	(748)	(1,352)	(778)	(1,336)	(8,351)	(12,565)
Acquisition of Group entities	-	143	41	149	47,882	48,215
Disposals of Group entities	-	-	-	(27)	-	(27)
Translation difference	(12,072)	(19,283)	(33,755)	(3,178)	(14,474)	(82,762)
Balance at 31 December 2009	<u>303,626</u>	<u>165,376</u>	<u>555,061</u>	<u>39,856</u>	<u>244,770</u>	<u>1,308,689</u>
Including PPE under finance lease	-	3,114	39,976	40	-	43,130
<i>Depreciation and impairment losses</i>						
Balance at 1 January 2008	(8,485)	(12,230)	(63,833)	(6,780)	(193)	(91,521)
Reclassification	(105)	(6)	(646)	757	-	-
Impairment loss recognised during the year	(10,285)	337	(6,575)	(199)	-	(16,722)
Depreciation charge	(6,847)	(7,676)	(68,362)	(6,875)	-	(89,760)
Disposals	806	81	223	497	-	1,607
Transfers	-	-	(34)	-	34	-
Translation difference	797	541	9,686	591	-	11,615
Balance at 31 December 2008	<u>(24,119)</u>	<u>(18,953)</u>	<u>(129,541)</u>	<u>(12,009)</u>	<u>(159)</u>	<u>(184,781)</u>
Including PPE under finance lease	-	(213)	(9,352)	(88)	-	(9,653)
Balance at 1 January 2009	(24,119)	(18,953)	(129,541)	(12,009)	(159)	(184,781)
Reclassification	(313)	(3,927)	(820)	5,060	-	-
Elimination of depreciation and impairment	27,332	30,003	179,659	9,293	129	246,416
Depreciation charge	(6,642)	(10,232)	(56,044)	(4,350)	-	(77,268)
Disposals	181	300	147	558	-	1,186
Disposals of Group entities	-	-	-	21	-	21
Translation difference	1,134	2,731	6,295	759	32	10,951
Balance at 31 December 2009	<u>(2,427)</u>	<u>(78)</u>	<u>(304)</u>	<u>(668)</u>	<u>2</u>	<u>(3,475)</u>
Including PPE under finance lease	-	-	-	-	-	-
<i>Net book value</i>						
At 1 January 2008	<u>272,333</u>	<u>166,876</u>	<u>639,525</u>	<u>46,915</u>	<u>159,118</u>	<u>1,284,767</u>
At 31 December 2008	<u>240,545</u>	<u>175,916</u>	<u>559,430</u>	<u>40,311</u>	<u>240,902</u>	<u>1,257,104</u>
At 31 December 2009	<u>301,199</u>	<u>165,298</u>	<u>554,757</u>	<u>39,188</u>	<u>244,772</u>	<u>1,305,214</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment (continued)

In the above disclosure any accumulated depreciation (aggregated with accumulated impairment losses) at the date of the revaluation was eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net amount restated to the revalued amount of the asset.

The category Land and buildings includes land in the amount of EUR 8,495 thousand (31 December 2008: EUR 12,351 thousand).

Construction in progress is represented by the carrying amount of property, plant and equipment that has not yet been put into operations and advances to construction companies and suppliers of property, plant and equipment. Such advances amounted to EUR 44,420 thousand (including EUR 27,987 thousand for JSC "INTER RAO UES" and EUR 12,168 thousand for JSC Elektricheskiye seti Armenii) as at 31 December 2009 (31 December 2008: EUR 65,089 thousand).

(a) Revaluation

The Group is using the revaluation model for accounting of property, plant and equipment.

In 2009 management commissioned an independent valuer to appraise the property, plant and equipment of six subsidiaries (JSC Telasi, Mtkvari Energy LLC, JSC Elektricheskiye seti Armenii, CJSC International Power Corporation, JSC Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES and two new entities (CJSC Electrolutch and OrangeWings Limited) in order to determine the fair value of their property, plant and equipment for the purpose of revaluation as at 31 December 2009.

The independent valuer holds a recognized and relevant professional qualification and has recent experience in valuation of assets of similar location and category.

Fair values were determined primarily based on the depreciated replacement cost method. The replacement cost of the major part of buildings, substations, power transmission grids and constructions was estimated based on technical characteristics, unit construction costs and construction estimates. The replacement cost of the major part of equipment was estimated based on the current purchase contracts and the price-lists of producers and trading companies. The level of economic obsolescence was estimated based on profitability test results for each cash generating unit.

The revaluation of property, plant and equipment as at 31 December 2009 has resulted in:

- a net revaluation increase of EUR 264,688 thousand, comprising an increase in the carrying value of property, plant and equipment of EUR 313,359 thousand net of the reversal of a previously recognized revaluation reserve on property plant and equipment of JSC Elektricheskiye seti Armenii, JSC Telasi, Mtkvari Energy LLC, CJSC International Power Corporation and CJSC Moldavskaya GRES of EUR 48,671 thousand.
- a net revaluation loss (impairment) of EUR 384,116 thousand, comprising a decrease in the carrying value of property, plant and equipment of EUR 398,658 thousand net of the reversal of a previously recognized impairment on property plant and equipment of JSC Elektricheskiye seti Armenii, JSC Telasi, Mtkvari Energy LLC, CJSC International Power Corporation and CJSC Moldavskaya GRES of EUR 14,542 thousand.

The preparation of the profitability tests undertaken as part of the revaluation as at 31 December 2009 involves considerable judgment as to the assumptions used. Further details on the key assumptions used in key profitability tests for the Group companies are set out below.

JSC INTER RAO UES

The revaluation was performed for four major cash generating units – branches of the Parent: Sochinskaya TPS, Ivanovo Thermal-gas Plant, North-West Thermal Power Plant and Kaliningradskaya TEC-2.

The following key assumptions were used in performing the profitability test:

- Applied WACC discount rate was 13.4% per annum;
- Regulated electricity sales tariffs and electricity market prices are expected to increase by 13%-21% per annum for 2011-2015 years and subsequently by 3%-4% per annum;
- Gas purchase prices are expected to increase by 13%-21% per annum for 2011-2015 years and subsequently by 3%-5% per annum; the growth rate was forecasted with a view that internal market gas prices will approach export gas prices by 2015 year;
- Capacity prices are expected to increase by 6%-9% per annum for 2011-2015 years and subsequently by 3%-5% per annum;
- Heat sales tariffs in North-West Thermal Power Plant and Kaliningradskaya TEC-2 are expected to increase in 2011 by more than 100% and 50% respectively.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment (continued)

The values assigned to the key assumptions represent management's assessment of future trends in the business and are based on both external sources and internal sources (historic data).

A change in the expected weighted average cost of capital discount rate by 2% would impact the carrying value of property, plant and equipment by approximately EUR 24,000 thousand.

A change in the expected electricity sales tariff/ price by 1% would impact the carrying value of property, plant and equipment by approximately EUR 9,200 thousand.

If management expectations on significant increase of heat sales tariff in two cash generating units are not fulfilled then the recoverable value of property, plant and equipment would be approximately EUR 96,000 thousand lower.

As a result of the revaluation in 2009 the Company's carrying value of property, plant and equipment decreased by EUR 57,394 thousand, comprising an equity increase of EUR 170,895 thousand, net of a related deferred tax liability of EUR 42,723 thousand and a revaluation losses of EUR 271,012 thousand.

JSC Moldavskaya GRES

During 2009 JSC Moldavskaya GRES operated at approximately 31% of its operating capacity and generated revenues in the amount of EUR 138 million. Management is actively seeking new distribution markets for this entity. For the purposes of the revaluation of property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES as at 31 December 2009, management made the following assumptions and estimates related to new markets:

- Applied WACC discount rate was 22.1% per annum;
- Revenue for the years ended 31 December 2010, 2011, 2012 are expected to be not lower than EUR 144 million, EUR 167 million and EUR 260 million, respectively;
- The major source of revenue growth is export of electricity to Romania and Moldova. The main reason for export revenue increase is the anticipated commencement of significant electricity supply to Romania under so called "aerial wire" mode in 2012 after certain upgrades of the Moldavian electricity transmission grids have been completed. The revenue from export sales is expected to reach 94% of total revenue from 2012, out of which the share of "aerial wire" mode operations is expected to be on average 40 % over the next ten years;
- Electricity sales (output) tariff is expected to increase by approximately 9% per annum until 2014 and by 4% per annum from 2015 till 2023 for export sales to Moldova and approximately by 4% per annum until 2023 for export sales to Romania;
- The cost of gas purchases are currently regulated by decrees of the President of Transnistria Republic and are at tariffs lower than those available in the general market; the forecast for the period from 2011 till 2015 was based on management estimations of such tariffs increasing by 4.5%-8% per annum with subsequent growth of approximately 3% per annum;
- Net cash flows from operating activities will increase by 2.6 times during next 14 years, with the most significant increase being between 2010 and 2013.

A change in the weighted average cost of capital discount rate by 1% would impact the carrying value of property, plant and equipment by approximately EUR 6,400 thousand. A change in the expected sales tariff by 1% would impact the carrying value of property, plant and equipment by approximately EUR 58,900 thousand. A change in the expected gas prices by 5% would impact the carrying value of property, plant and equipment by approximately EUR 35,300 thousand. If future actual cost of gas purchases is based on full general market prices then the recoverable value of the property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES would be impaired significantly.

As a result of the revaluation in 2009 the carrying value of the property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES decreased by EUR 7,861 thousand, comprising an equity increase of EUR 21,910 thousand, and a revaluation losses of EUR 29,771 thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment (continued)

JSC Elektricheskiye seti Armenii

For the purposes of the revaluation of property, plant and equipment of JSC Elektricheskiye seti Armenii as at 31 December 2009, management made the following assumptions:

- Applied WACC discount rate was 15.6% per annum;
- Revenues are forecast to increase by approximately 6% per annum;
- “Regulated level of profitability” is expected to equal 15.6% from 2010 to 2028;

The values assigned to the key assumptions represent management’s assessment of future trends in the business and are based on the both external and internal sources (historic data).

A change in the expected weighted average cost of capital discount rate by 1% or expected “regulated level of profitability” by 2% would impact the carrying value of property, plant and equipment by approximately EUR 9,300 thousand and EUR 10,200 thousand respectively.

As a result of the revaluation in 2009 the Company’s carrying value of property, plant and equipment decreased by EUR 40,016 thousand, comprising an equity increase of EUR 5,484 thousand, net of a related deferred tax liability of EUR 1,371 thousand and revaluation losses of EUR 46,871 thousand.

Other subsidiaries

As a result of property, plant and equipment revaluation performed in other subsidiaries the carrying value of property plant and equipment decreased by EUR 14,157 thousand, comprising an equity increase of EUR 18,642 thousand, net of a related deferred tax liability of EUR 3,663 thousand and revaluation losses of EUR 36,462 thousand.

For all entities, increases in the carrying amount arising on the revaluation of the items of property, plant and equipment net of the related deferred tax effect were credited to the revaluation reserve in equity; revaluation losses were recognized in the profit and loss as a provision for impairment of property, plant and equipment.

(b) Security

Properties as at 31 December 2009 with a carrying amount of EUR 3,087 thousand (31 December 2008: EUR 813 thousand) are pledged by CJSC Elektricheskiye seti Armenii as collateral for several of its loans.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

8 Investment property

The movement of investment properties for the reporting period is as follows:

At 1 January 2009	-
Acquisition of subsidiary	66,808
Additions	1,312
Impairment loss	(12,437)
Depreciation charge	(257)
Translation difference	815
At 31 December 2009	56,241

In 2009 the Group recorded investment properties as a result of the acquisition of its new subsidiary CJSC Electrolutch (see Note 6). The acquired properties represent a complex of seven office buildings located in Moscow in various stages of completion which will be rented out. One of these buildings is to be partially owner-occupied and partially rented out. The part which is for the own purposes of the Group is recognised as property, plant and equipment, the part which will be rented out is accounted as an investment property.

(a) Deemed cost

Investment properties are initially recognised at fair value at the date of acquisition. The fair value was determined by an independent appraiser by using income and sales comparison approaches. After the initial recognition, investment property is carried at its cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses.

Investment properties with a carrying value of EUR 24,866 thousand represent two buildings fully completed and in use as at 31 December 2009 (as at the date of acquisition EUR 30,234 thousand). Investment properties with a carrying value of EUR 31,375 thousand as at 31 December 2009 (as at the date of acquisition EUR 36,574 thousand) represent five buildings under construction which, in accordance with the amendment made to IAS 40 "Investment Property" effective since 1 January 2009, were classified as investment property.

(b) Impairment

As at 31 December 2009 the Group performed an assessment of the recoverable amount of the investment properties of CJSC Electrolutch. The assessment was performed by an independent appraiser using an income approach. For this purpose the following key assumptions were used:

- The forecast period was 6 years;
- The initial base rental fee is USD 650 per square meter with subsequent growth of 2%-8% per annum.
- The expected portion of rental area utilisation applied in the forecast equalled 39% as at 31 December 2009 and further increases to 95% in the fourth quarter of 2011. After 2011 full utilisation is expected.
- The discount rate used for construction period was assessed at the level of 25% – 35%; for the period of operations the discount rate of 14% was applied.;
- The capitalisation rate used for the calculation of the terminal value was 10%.

Based on the assumptions described above, management concluded that an impairment loss of EUR 12,437 thousand had to be recognized in the profit and loss in respect of the investment properties of CJSC Electrolutch (see Note 24). The fall in the revaluation of the part of the building for own use of the Group is included in revaluation results disclosed in Note 7. The key factors which caused the necessity of impairment are the following: decrease of expected base rental fee and deterioration of macroeconomic indicators from the date of acquisition. In management's opinion, the existing accumulated impairment losses represent the best estimate of the impact of impairment as a result of the current economic conditions.

Total rental income for the year 2009 was EUR 2,078 thousand. The future minimum lease payments receivable under non-cancellable operating leases are as follows:

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

8 Investment property (continued)

Not later than 1 year	3,251
Later than 1 year and not later than 5 years	778
Later than 5 years	-
Total operating lease payments receivable	4,029

As at 31 December 2009 five long-term and one short-term rental agreements were signed in respect of the investment properties. Although the contracts were concluded for periods up to 2018, the rental payments due under the agreement are set in accordance with additional agreements and only for periods up to two years.

As at 31 December 2009 the Group has contractual obligations to purchase, construct or develop investment property or for repairs, maintenance or enhancements, amounting to EUR 6,454 thousand (as at the date of acquisition: EUR 4,813 thousand).

9 Intangible assets

	Goodwill	Software	Other	Total
<i>Cost</i>				
Balance at 1 January 2008	289	5,035	386	5,710
Reclassification of cost from other intangibles to software	-	39	(39)	-
Acquisition of Group entities	33,997	-	29	34,026
Additions	-	2,401	92	2,493
Disposals	-	-	-	-
Translation difference	(39)	(772)	(58)	(869)
Balance at 31 December 2008	34,247	6,703	410	41,360
Balance at 1 January 2009	34,247	6,703	410	41,360
Additions	-	2,517	101	2,618
Acquisition of Group entities	1,413	-	-	1,413
Disposals	-	(73)	-	(73)
Translation difference	34	(646)	(14)	(626)
Balance at 31 December 2009	35,694	8,501	497	44,692
<i>Amortisation and impairment</i>				
Balance at 1 January 2008	-	(1,221)	(114)	(1,335)
Reclassification of cost from other intangibles to software	-	(20)	20	-
Amortisation charge	-	(1,219)	(78)	(1,297)
Translation difference	-	383	19	402
Balance at 31 December 2008	-	(2,077)	(153)	(2,230)
Balance at 1 January 2009	-	(2,077)	(153)	(2,230)
Amortisation charge	-	(1,506)	(148)	(1,654)
Impairment losses	(7,862)	-	-	(7,862)
Disposals	-	69	-	69
Translation difference	(55)	200	3	148
Balance at 31 December 2009	(7,917)	(3,314)	(298)	(11,529)
<i>Net book value</i>				
At 1 January 2009	34,247	4,626	257	39,130
At 31 December 2009	27,777	5,187	199	33,163

The amortisation charge is included in operating expenses in the Combined and Consolidated Statement of Comprehensive Income.

The carrying value of goodwill as at 31 December 2009 comprised goodwill which arose on the acquisition of Energospetserviceobslyzhivanie in 2005 in the amount of EUR 229 thousand and on the acquisition of UAB INTER RAO Lietuva (ex. ERC) (see Note 6) in 2008 in the amount of EUR 33,997 thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

9 Intangible assets (continued)

Capitalised goodwill of EUR 33,997 thousand recognised on the acquisition of UAB INTER RAO Lietuva was generated as a result of the Group's ability to benefit from synergies available to it because of the Group's position as an exporter of Russian electricity and the strength of UAB INTER RAO Lietuva in selling imported electricity into the Lithuanian electricity market.

As at 31 December 2009 the Group carried out an impairment test on the goodwill related to CJSC INTER RAO Lietuva. For the purpose of impairment testing the goodwill is allocated to UAB INTER RAO Lietuva as an individual cash-generating unit.

The impairment test was based on the following key assumptions:

- UAB INTER RAO Lietuva is carrying out trading operations with electricity, including import deliveries from electricity system of the Russian Federation to the electricity market of the Lithuanian Republic and export deliveries from the electricity market of the Lithuanian Republic to other countries of Baltic region.
- Starting from 2010, the electricity market of the Lithuanian Republic experiences significant changes due to the closure of the Ignalina Nuclear Power Plant with effect from the end of 2009. The Ignalina plant was the main electricity generating facility within Lithuania and the Baltic region, providing up to 70% of electricity generation in that region. The electricity deficit arising due to the closure of Ignalina plant will be covered partially by additional production by the Lithuanian power stations and partially by additional imports to the Lithuanian electricity system from the neighbour systems, mostly from the electricity system of the Russian Federation, which have considerable export potential. According to electricity demand projections, the demand would increase annually at average rate of 3% and would reach approximately 9.9 GWth by the year 2019, from the current level of approximately 8.0 GWth. It is expected that starting from the year 2010 till the year 2019 the annual volume of electricity imported to Lithuania would grow to 6 GWth, and that 81 % of that volume could be covered by deliveries carried out by CJSC INTER RAO Lietuva.
- This volume of deliveries is assumed to provide gross margin of 9.3%, as the above mentioned volume allows ERC to carry out electricity sales in peak periods, when higher profitability is achieved.
- The discount factor used for the impairment test performed by management was 17.9%

Based on the assumptions described above, management concluded that an impairment loss in the amount of EUR 6,449 thousand was required to be recognized in the combined and consolidated statement of comprehensive income for the year 2009. The key factor that caused the impairment loss is decrease of gross margin. In management's opinion, the existing provision represents the best estimate of the impact of impairment as a result of the current economic conditions.

The goodwill which arose on acquisition of LLP Kazenergoresurs and its subsidiary LLP Nedra Kazakhstana amounted as at date of acquisition to EUR 1,413 thousand (see Note 6) was fully impaired as at the end of the reporting period to the combined and consolidated statement of comprehensive income. The main reason for its impairment was unfavourable change in customer's base after the date of acquisition.

10 Investments in associates and jointly controlled entities

Details of the associates and jointly controlled entities, together with the movements in the carrying values of these entities, are set at below:

	Status	Country	Voting	
			31 December 2009	31 December 2008
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	Jointly controlled entity	Kazakhstan	50.00%	50.00%
UAB Alproka	Associate	Lithuania	49.99%	49.99%
JSC "Kambarata HPP-1"	Jointly controlled entity	Kyrgyz Republic	50.00%	-
JSC "Industrial Power Company"	Jointly controlled entity	Russian Federation	50.00%	50.00%
JSC TGK-11	Associate	Russian Federation	29.90%	-

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

10 Investments in associates and jointly controlled entities (continued)

	Stantsiya Ekibastuz skaya GRES-2	JSC TGK- 11	JSC Industrial Power Company	JSC Kambarat a HPP-1	UAB Alproka	Total
Carrying value at 1 January 2008	81,326	-	239	-	-	81,565
Additions	-	-	-	-	315	315
Share of revaluation of property, plant and equipment and other related equity movements	7,664	-	-	-	-	7,664
Change of income tax rate in Kazakstan, reflected on revaluation reserve of property, plant and equipment	9,379	-	-	-	-	9,379
Share of (loss) / profit after tax	5,207	-	(203)	-	439	5,443
Dividends received from associates	(1,073)	-	-	-	(591)	(1,664)
Translation difference	2,123	-	(8)	-	-	2,115
Carrying value at 31 December 2008	104,626	-	28	-	163	104,817
Carrying value at 1 January 2009	104,626	-	28	-	163	104,817
Additions	-	96,794	-	665	-	97,459
Share of revaluation of property, plant and equipment and other related equity movements	32,690	-	-	-	-	32,690
Share of (loss) / profit after tax	2,129	3,003	(26)	14	101	5,221
Dividends received from associates	(2,902)	-	-	-	-	(2,902)
Translation difference	(20,432)	(693)	(2)	(35)	-	(21,162)
Carrying value at 31 December 2009	116,111	99,104	-	644	264	216,123

JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2

The following is summarised financial information in respect of the jointly controlled entity Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2:

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Non-current assets	277,247	252,715
Current assets	25,590	26,220
Non-current liabilities	(65,778)	(63,361)
Current liabilities	(4,837)	(6,322)
Revenue	65,418	86,385
Profit for the period	4,258	10,413

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

10 Investments in associates and jointly controlled entities (continued)

JSC TGK-11

In November 2009 The Group acquired 29.90% of JSC TGK-11 (see Note 6). Consequently, JSC TGK-11 represents an associate entity and the Group applies the equity accounting method to recognise its investment.

The following is summarised financial information in respect of JSC TGK-11:

	Since the date of acquisition to 31 December 2009
Non-current assets	404,370
Current assets	81,926
Non-current liabilities	(66,672)
Current liabilities	(88,172)
Revenue	97,508
Profit for the period	10,043

JSC Industrial Power Company

The ownership of JSC Industrial Power Company represents a jointly controlled entity and the Group applies the equity accounting method to recognize its investment.

The following is summarised financial information in respect of JSC Industrial Power Company:

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Non-current assets	119	148
Current assets	2	59
Current liabilities	(137)	(152)
Revenue	136	222
Loss for the period	(69)	(407)

UAB Alproka

In May 2008, the Group obtained control over ERC which has an investment in an associate company UAB Alproka.

The following is summarised financial information in respect of UAB Alproka:

	The year ended 31 December 2009	Since the date of acquisition to 31 December 2008
Non-current assets	66	24
Current assets	1,320	3,326
Current liabilities	(354)	(2,711)
Revenue	2,091	6,622
Profit for the period	394	1,726

JSC "Kambarata HPP-1"

In May 2009 the Parent Company and JSC "Electricity Stations" (Kyrgyz Republic) established JSC "Kambarata HPP – 1", registered in the Kyrgyz Republic. The entity is established to complete construction of the Kambarata HPP in the Kyrgyz Republic.

The following is summarised financial information in respect of JSC "Kambarata HPP – 1":

	Since the date of acquisition to 31 December 2009
Non-current assets	1,291
Current liabilities	(3)
Profit for the period	30

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

11 Deferred tax assets and liabilities

(a) Recognised deferred tax assets and liabilities

Differences between IFRS and relevant statutory taxation regulations give rise to certain temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes and for income tax purposes. Deferred tax assets and liabilities are measured at the rate expected to be applicable when the temporary differences will reverse, based on rates and legislation enacted or substantively enacted by end of the reporting period.

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

	Deferred Tax Assets		Deferred Tax Liabilities	
	31 December 2009	31 December 2008	31 December 2009	31 December 2008
Property, plant and equipment	20,452	6,767	(12,494)	(11,609)
Investment property	-	-	(7,448)	-
Investments in associates and jointly controlled entities	-	36	(22,927)	(19,534)
Trade and other receivables	6,486	5,146	-	-
Tax loss carry-forwards	789	1,629	329	-
Other	5,997	3,187	(365)	97
Tax assets/(liabilities)	33,724	16,765	(42,905)	(31,046)
Set off of tax	(7,424)	(8,003)	7,424	8,003
	26,300	8,762	(35,481)	(23,043)

(b) Unrecognised deferred tax assets

Deferred tax assets have not been recognised in respect of some of Group entities located in Armenia, Russian Federation and Kazakhstan and applicable to the following items:

	31 December 2009	31 December 2008
Deductible temporary differences	16,714	12,296
Tax loss carry-forwards	-	225
	16,714	12,521

Deductible temporary differences mainly relate to property, plant and equipment.

The tax losses expired in 2009. Deferred tax assets have not been recognised in respect of these items because in management's view it is not probable that future taxable profit will be available in the respective Group entity against which the Group can utilize the benefits.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

11 Deferred tax assets and liabilities (continued)

Movement in tax effects of temporary differences, after offsetting, during the year

Deferred tax assets:

	1 January 2008	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI (Revaluation reserve)	Acquisition / disposal of Group entities	31 December 2008
Property, plant and equipment	12,246	(9,038)	(419)	762	-	3,551
Investment in associate and jointly controlled entity	10	26	-	-	-	36
Trade and other receivables	9,163	(6,343)	271	-	-	3,091
Other items	4,006	(2,970)	(42)	-	-	994
Tax loss carry-forwards	16,459	(15,019)	(350)	-	-	1,090
	41,884	(33,344)	(540)	762	-	8,762
	1 January 2009	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI (Revaluation reserve)	Acquisition / disposal of Group entities	31 December 2009
Property, plant and equipment	3,551	54,043	375	(42,682)	(12)	15,275
Investment in associate and jointly controlled entity	36	(34)	(2)	-	-	-
Trade and other receivables	3,091	2,267	(85)	-	-	5,273
Other items	994	4,875	(91)	(26)	-	5,752
Tax loss carry-forwards	1,090	(1,054)	(36)	-	-	-
	8,762	60,097	161	(42,708)	(12)	26,300

Deferred tax liabilities:

	1 January 2008	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI (Revaluation reserve)	Acquisition / disposal of Group entities	31 December 2008
Property, plant and equipment	(10,549)	1,271	(86)	971	-	(8,393)
Investment in associate and jointly controlled entity	(17,594)	(1,041)	(430)	(469)	-	(19,534)
Available-for-sale investments	(366)	366	-	-	-	-
Other items	3,863	1,032	(11)	-	-	4,884
	(24,646)	1,628	(527)	502	-	(23,043)
	1 January 2009	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI (Revaluation reserve)	Acquisition / disposal of Group entities	31 December 2009
Property, plant and equipment	(8,393)	12,590	559	(5,075)	(7,000)	(7,319)
Investment property	-	2,685	-	(74)	(10,060)	(7,449)
Investment in associate and jointly controlled entity	(19,534)	(873)	4,019	(6,538)	-	(22,926)
Other items	4,884	(2,572)	(556)	73	384	2,213
	(23,043)	11,830	4,022	(11,614)	(16,676)	(35,481)

The Group recognised temporary differences on property, plant and equipment which relate to differences between the accounting and tax bases for depreciation rates, fair values and statutory tax base of property, plant and equipment.

A deferred tax liability in the amount of EUR 6,538 thousand was recognised in other comprehensive income in relation to JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 in respect of the Group's share in the revaluation of property, plant and equipment as at 31 December 2009 (for the year ended 31 December 2008: EUR 469 thousand, out of which EUR 1,782 thousand related to the revaluation of property, plant and equipment of JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 as at 31 December 2008 and EUR 2,251 thousand related to change of income tax rate in Kazakhstan from 30 % to 15%).

A deferred tax liability in the amount of EUR 16,676 thousand were recognised during the reporting period in relation to acquired subsidiary – CJSC Electrolutch. A deferred tax asset in the amount of EUR 12 thousand was derecognised during the reporting period in relation to disposal of the subsidiary – JSC RAO UES INTERNATIONAL Ukraine.

The Group has not recognised deferred tax liabilities in respect of temporary differences associated with investments in subsidiaries as the Group is able to control the timing of the reversal of those temporary differences

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

11 Deferred tax assets and liabilities (continued)

and does not intend to reverse them in the foreseeable future. For the periods ended 31 December 2009 and 31 December 2008, the corresponding temporary tax differences were equal to EUR 145,694 thousand, EUR 115,503 thousand.

The deferred tax assets and liabilities, after offsetting, mature as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Deferred tax assets, including:	26,300	8,762
- <i>Deferred tax assets to be recovered after more than 12 month</i>	22,091	6,367
- <i>Deferred tax assets to be recovered within 12 month</i>	4,209	2,395
Deferred tax liabilities, including:	(35,481)	(23,043)
- <i>Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 month</i>	(23,236)	(23,055)
- <i>Deferred tax liabilities to be recovered within 12 month</i>	(12,245)	12

12 Other non-current assets

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Financial non-current assets		
Non-current loans issued (including outstanding interest)	28,371	81
<i>Less impairment provision</i>	(61)	(56)
Non-current loans issued (including outstanding interest)- net	28,310	25
Non-current trade receivables	5,939	4,429
<i>Less impairment provision</i>	(3,121)	(1,834)
Non-current trade receivables - net	2,818	2,595
Other non-current receivables	7,281	8,870
<i>Less impairment provision</i>	(4,328)	(5,080)
Other non-current receivables - net	2,953	3,790
Available-for-sale investments	1,845	5,650
Long-term bank deposit	-	724
	<u>35,926</u>	<u>12,784</u>
Non-financial non-current assets		
Other non-current assets	235,083	134,970
	<u>235,083</u>	<u>134,970</u>
	<u>271,009</u>	<u>147,754</u>

In March 2009 the Group signed management agreements with JSC RusHydro and JSC FGC UES, which stated that the rights for shares of JSC OGK-1 were transferred to JSC INTER RAO UES for asset management in favour of JSC RusHydro and JSC FGC UES. The transfer did not result in the termination of JSC RusHydro and JSC FGC UES rights of ownership for these shares or transfer of significant influence to the Group.

As at 31 December 2009 non-current loans issued included EUR 28,303 thousand in respect of loan given by the Parent company to JSC OGK-1, the company under asset management (see Notes 31 (d), 32), with floating interest rate equal to refinancing rate of the Central Bank of Russian Federation plus 2.76% p.a. and maturity date of 25 December 2011.

As at 31 December 2009 available-for-sale investments included EUR 1,782 thousand in respect of investments in the shares of JSC Sangtudinskaya GES-1 (Tajikistan) (31 December 2008: EUR 5,586 thousand). The decrease in investments into JSC Sangtudinskaya GES-1 represents the impairment loss amounting to EUR 3,494 thousand. The impairment was due to the assessed low collectability of trade accounts receivables. In management's

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

12 Other non-current assets (continued)

opinion, the existing provision represents the best estimate of the impact of impairment as a result of the current economic conditions.

As at 31 December 2009 other non-current assets included EUR 231,505 thousand (31 December 2008: EUR 128,877 thousand) relating to construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 (see Note 21).

As at 31 December 2009 other non-current assets included EUR 1,370 thousand of prepayments on solidarity accounts and on individual accounts in non-state pension fund in respect of current employees (31 December 2008: EUR 1,599 thousand). The prepayments are intended to be used for settlement of defined benefit pension obligations.

Movements on the group provision for impairment of receivables are as follows:

	Non-current trade receivables	Non-current loans issued incl. interest	Other non-current receivables	Total provision
At 1 January 2009	(1,834)	(56)	(5,080)	(6,970)
Provision for receivables impairment	(536)	(10)	-	(546)
Reclassification of current portion	(1,008)	-	-	(1,008)
Unwind of discount	6	2	516	524
Translation difference	251	3	236	490
At 31 December 2009	(3,121)	(61)	(4,328)	(7,510)

	Non-current trade receivables	Non-current loans issued incl. interest	Other non-current receivables	Total provision
At 1 January 2008	(1,270)	(65)	(5,321)	(6,656)
Provision for receivables impairment	(728)	-	(1,011)	(1,739)
Unwind of discount	88	1	473	562
Translation difference	76	8	779	863
At 31 December 2008	(1,834)	(56)	(5,080)	(6,970)

The impairment provision against non-current financial assets mainly represents the effect of discounting the estimated future cash flows to their present value.

13 Inventories

	31 December 2009	31 December 2008
Fuel production stocks	21,746	11,784
Spare Parts	16,184	15,086
Materials and consumables	13,334	11,583
Other inventories	5,980	7,668
	57,244	46,121

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

14 Accounts receivable and prepayments

	31 December 2009	31 December 2008
<i>Financial assets:</i>	150,527	139,257
Trade receivables	196,010	180,673
<i>Less impairment provision</i>	<u>(65,218)</u>	<u>(65,509)</u>
Trade receivables - net	130,792	115,164
Other receivables	24,325	28,015
<i>Less impairment provision</i>	<u>(6,098)</u>	<u>(4,980)</u>
Other receivables - net	18,227	23,035
Short-term loans issued (including outstanding interest)	1,514	545
<i>Less impairment provision</i>	<u>(6)</u>	<u>(66)</u>
Short-term loans issued (including outstanding interest)	1,508	479
Dividends receivable	-	579
<i>Non-financial assets:</i>	122,844	113,250
Advances to suppliers and prepayments	23,655	32,104
<i>Less impairment provision</i>	<u>(995)</u>	<u>(1,204)</u>
Advances to suppliers and prepayments - net	22,660	30,900
Short-term VAT recoverable	36,787	32,235
Taxes prepaid	<u>63,397</u>	<u>50,115</u>
	<u>273,371</u>	<u>252,507</u>
Impairment provision, total	<u>(72,317)</u>	<u>(71,759)</u>

As at 31 December 2009 included in the taxes prepaid is VAT in the total amount of EUR 62,822 thousand (31 December 2008: EUR 49,155 thousand).

Movements on the provision for impairment of receivables are as follows:

	Trade receivables	Advances to suppliers and prepayments	Short-term loans issued (incl. interest)	Other receivables	Total provision
At 1 January 2009	(65,509)	(1,204)	(66)	(4,980)	(71,759)
Acquisition of subsidiaries	-	(16)	-	-	(16)
Provision for receivables impairment	(12,611)	(191)	(2)	(1,515)	(14,319)
Release of provision	6,948	363	-	169	7,480
Reclassification of current portion	1,008	-	-	-	1,008
Receivables written off during the year as uncollectible (provided as of year beginning)	2,667	-	61	36	2,764
Unwinding of discount	-	-	1	35	36
Foreign exchange gain	40	-	-	27	67
Translation difference	2,239	53	-	130	2,422
At 31 December 2009	<u>(65,218)</u>	<u>(995)</u>	<u>(6)</u>	<u>(6,098)</u>	<u>(72,317)</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

14 Accounts receivable and prepayments (continued)

	Trade receivables	Advances to suppliers and prepayments	Short-term loans issued (incl. interest)	Other receivables	Total provision
At 1 January 2008	(66,588)	(1,204)	(59)	(4,887)	(72,738)
Provision for receivables impairment	(3,980)	(495)	(5)	(452)	(4,932)
Release of provision	3,699	356	-	112	4,167
Receivables written off during the year as uncollectible (provided as of year beginning)	291	-	-	-	291
Unwinding of discount	62	-	-	140	202
Foreign exchange gain/(loss)	(30)	-	-	3	(27)
Translation difference	1,037	139	(2)	104	1,278
At 31 December 2008	(65,509)	(1,204)	(66)	(4,980)	(71,759)

Carrying value of above financial assets can be analysed as follows:

At 31 December 2009	Trade receivables	Short-term loans issued (including interest)	Other receivables	Dividends receivables	Total
Not past due not impaired	92,849	1,503	8,385	-	102,737
Past due but not impaired	16,605	-	1,554	-	18,159
Past due and impaired	86,556	11	14,386	-	100,953
Total	196,010	1,514	24,325	-	221,849

At 31 December 2008	Trade receivables	Short-term loans issued (including interest)	Other receivables	Dividends receivables	Total
Not past due not impaired	91,272	544	18,884	579	111,279
Past due but not impaired	13,388	-	2,350	-	15,738
Past due and impaired	76,013	1	6,781	-	82,795
Total	180,673	545	28,015	579	209,812

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

14 Accounts receivable and prepayments (continued)

As of 31 December 2009 accounts receivable of EUR 18,159 thousand (31 December 2008: EUR 15,738 thousand) were past due but not impaired. These relate to a number of independent counterparties from whom there is no recent history of default. The ageing analysis of these receivables is as follows:

Past due but not impaired	31 December 2009	31 December 2008
Up to 3 month	16,621	13,728
3 to 6 month	714	864
6 to 12 month	824	1,146
Total	18,159	15,738

The impaired accounts receivable mainly comprise amounts due from wholesalers. It was assessed that a portion of these receivables is expected to be recovered. The ageing of these receivables is as follows:

Past due and impaired	31 December 2009	31 December 2008
Up to 3 month	16,003	7,853
3 to 6 month	7,035	72,405
6 to 12 month	9,521	2,537
Over 12 months	68,393	-
Total	100,952	82,795

The Group does not hold any collateral as security.

15 Cash and cash equivalents

	31 December 2009	31 December 2008
Cash at bank and in hand	84,225	107,526
Foreign currency accounts	66,247	45,028
Bank deposits with maturity of three months or less	39,724	121,285
	190,196	273,839

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

15 Cash and cash equivalents (continued)

These following tables provide information about the cash and cash equivalent balances of the Group. The balances are neither past due nor impaired:

Financial institution	Credit rating	Rating agency	31 December 2009	31 December 2008
JSC Sberbank	BBB/Stable/F3	Fitch	58,368	38,263
CJSC Peresvet Bank	Unrated	Unrated	30,899	-
JSC Gazprombank	BB/ Stable /B	Standard&Poor's	20,702	2,827
JSC Petrocommerzbank	B+/Stable/B	Standard&Poor's	11,524	-
JSC Alfa-Bank	B+/ Stable /B	Standard&Poor's	10,866	1,074
JSC Evrofinance Mosnarbank	B/Positive/B	Fitch	7,602	-
JSC Russ-Bank	Unrated	Unrated	7,434	-
JSC NOMOS-BANK	B+/Positive/B	Fitch	7,175	96,578
SEB AB	A/ Negative /A-1	Standard&Poor's	5,730	9,093
SAO Commerzbank EURASIJA	B-/ Negative /B	Fitch	4,880	44,220
LLC HSBC Bank RR	Unrated	Unrated	4,220	41,022
SC Vnesheconombank	BBB/ Stable /F3	Fitch	4,117	9,913
PLC Standard Bank	B+/Stable/B	Fitch	2,600	-
PLC Nordea Bank Finland	AA-/ Stable /A-1	Standard&Poor's	2,252	2,783
JSC Bank of Georgia	B/ Stable /B	Standard&Poor's	2,113	2,651
JSC Gazenergobank	Unrated	Unrated	1,686	-
JSC ORGRESBANK JSB	BBB+/Negative/F2	Fitch	-	12,118
JSC Tatecobank	Unrated	Unrated	-	3,620
Commerzbank AG	A/ Negative /A-1	Standard&Poor's	-	3,022
JSC Tavrichesky	Unrated	Unrated	-	2,799
Other	-	-	8,028	3,856
			190,196	273,839

Bank deposits with original maturity of three months or less at 31 December 2009

Bank	Interest rate	Amount of deposits
JSC Gazprombank	4.00%	15,903
JSC Petrocommerzbank	3.50%	11,524
SAO Commerzbank EURASIJA	3.50%	4,149
LLC HSBC Bank RR	3.75%	4,148
SEB AB	4.65%	4,000
		39,724

Bank deposits with original maturity of three months or less at 31 December 2008

Bank	Interest rate	Amount of deposits
LLC HSBC Bank RR	14.00%	24,131
SAO Commerzbank EURASIJA	14.00%	24,131
LLC HSBC Bank RR	19.00%	16,891
JSC NOMOS-BANK	8.00%	14,478
SEB AB	5.00%	8,751
JSC NOMOS-BANK	9.25%	8,446
JSC NOMOS-BANK	10.50%	7,239
JSC ORGRESBANK JSB	14.00%	7,239
JSC ORGRESBANK JSB	13.75%	4,826
JSC NOMOS-BANK	8.00%	2,413
JSC Tavrichesky	14.00%	2,413
JSC TBC Bank	5.00%	327
		121,285

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

16 Other current assets

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Restricted cash	6,180	22,800
Deposits with maturity of 3-12 months	691	-
Short-term derivative financial instruments	-	9,402
Other	2,593	1,276
	<u>9,464</u>	<u>33,478</u>

Restricted cash balances include cash deposited in Pohjola Bank (collateral security in favour of Fingrid) and Nordea (collateral securities in favour of Nord Pool and other parties) in the aggregate amount of EUR 3,426 thousand and EUR 2,224 thousand as at 31 December 2009 and 31 December 2008, respectively.

Restricted cash balances include cash deposited in CJSC ACBA (collateral security in favour of AREVA Energietechnik GmbH on the equipment supply agreement) and VTB Bank Armenia (collateral security in favour of EBRD on the loan agreement) in the amount of EUR 2,219 thousand and EUR 496 thousand respectively (31 December 2008: nil).

As at 31 December 2008 included in the restricted cash is the amount of EUR 20,526 thousand that represents the irrevocable letter of credit opened by The Parent Company at JSC VTB Bank in favour of JSC "Technopromexport" to fulfil its obligations under a construction contract. According to the agreement with JSC "Technopromexport" the building of second power generating block had to be finished in 2nd quarter of 2010.

Short-term derivative financial instruments represent the fair value of a foreign currency forward related to a foreign currency loan obtained in June 2008.

17 Equity

Basis of presentation of movements in equity. The Group was formed by the combination of a number of businesses under common control. Because of the consequent use of the predecessor basis of accounting (see Note 3), the significant part of the equity of the Group is based on the carrying value of the net assets of the businesses contributed as recorded in the IFRS consolidated financial records of RAO UES. Similarly, for the purpose of comparability, the equity of the Group has been presented for comparative period as if the current Company and Group structure had existed from the beginning of the earliest period presented (see Note 3).

As the mergers into the Company proceeded as a result of additional share issues completed after 1 January 2008, the equity statement reflects additions to share capital in the amount equal to the statutory nominal value of the shares issued. The number of shares for additional issuance was calculated based on the conversion coefficients of RAO UES subsidiaries' shares into the Company shares agreed by the respective shareholders. In accordance with the predecessor basis of accounting, the effect of such additions to share capital is offset by a corresponding decrease in the merger reserve and a concurrent reduction in non-controlling interest.

Merger reserve. As described in the paragraph "Predecessor accounting" (see Note 3), the Company accounted for the merger of businesses contributed before the date of legal merger.

The net difference of EUR 549,111 thousand between the IFRS carrying value of the contributed assets as at 1 January 2008 and the non-controlling interest, as adjusted for revaluation and fair value reserves attributable to RAO UES shareholders, has been recorded as a merger reserve within retained earnings within the equity attributable to the Company's shareholders. All further equity movements (till the date of the legal merger) for merged and reorganised businesses have been also recorded through merger reserve and presented as follows.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

17 Equity (continued)

Balance at 1 January 2008	549,111
Profit of reorganised and merged businesses for the year (till the date of legal merger)	20,664
Issue of shares by entities merged	60,777
Reorganization of the Company	(5,074,658)
Purchase of treasury shares	10,452
Balance at 31 December 2008	(4,433,654)
Balance at 1 January 2009	(4,433,654)
Decrease in nominal value of share capital	4,241,939
Balance at 31 December 2009	(191,715)

Share capital

	31 December 2009	31 December 2008
Number of ordinary shares issued and fully paid (in units)	2,274,113,845,013	2,274,113,845,013
Par value (in Russian roubles ("RR"))	0.0281	0.10

To comply with the statutory share capital requirements the shareholders of the Company have approved the reduction of nominal value of ordinary shares of the Company from RUR 0,1 per share to RUR 0.02809767 per share.

The decrease of nominal value of share capital was translated from Parent company's functional currency (Russian rouble) into presentation currency using the historical exchange rate of 36.8857 RUR / EUR. To account for the decrease in nominal value of share capital the corresponding increase in merger reserve was recognized.

Movements in outstanding shares (in thousand of units)

	Issued shares	Treasury shares	Total
1 January 2008	41,258,360	-	41,258,360
Exchange of shares transaction (1 May 2008)	1,255,140,690	(92,481,177)	1,162,659,513
Exchange of shares transaction (1 July 2008)	977,714,795	-	977,714,795
Purchase of treasury shares	-	(5,583,278)	(5,583,278)
31 December 2008	2,274,113,845	(98,064,455)	2,176,049,390
	Issued shares	Treasury shares	Total
1 January 2009	2,274,113,845	(98,064,455)	2,176,049,390
31 December 2009	2,274,113,845	(98,064,455)	2,176,049,390

The total number of the Company's ordinary shares authorised for issue as at 31 December 2009 and 31 December 2008 was 4,631,258,360 thousand.

Exchange of shares transaction.

On 1 May 2008 the Company issued 1,255,140,690 thousand ordinary shares, which were exchanged for the outstanding ordinary shares of JSC "Ivanovo Thermal-gas Plant", JSC "North-West Thermal Power Plant" and JSC "RAO UES INTERNATIONAL" in connection with the merger of these entities into the Company.

On 1 July 2008 the Company issued 977,714,795 thousand ordinary shares, which were exchanged for the outstanding ordinary and preference shares of JSC "INTER RAO UES Holding" and a minority stake in JSC "Kaliningradskaya TEC-2" in connection with the merger of these entities into the Company. The coefficients used for the shares exchange were approved by the Company's shareholders and the shareholders of the entities merged. JSC "INTER RAO UES Holding" had on its statement of financial position some assets that did not represent businesses and, therefore, were not accounted in the Financial Statements using the predecessor accounting method. The merger of JSC "INTER RAO UES Holding" resulted in an increase of the Company's equity for the fair value of the assets received in the amount of RUR 21,605,446 thousand or EUR 584,389 thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

17 Equity (continued)

The total nominal value of shares issued is RUR 223,285,549 thousand or EUR 6,046,388 thousand.

The difference of EUR 5,074,658 thousand between the nominal value of the shares issued in the amount of EUR 6,046,388 thousand and non-controlling interest of EUR 188,985 thousand, as adjusted for the revaluation reserve of EUR 49,840 thousand, attributable to the Company's shareholders, the fair value of other assets contributed to the Company as a result of merger of JSC "INTER RAO UES Holding" of EUR 581,930 thousand and treasury shares of EUR 250,655 thousand, resulting from the exchange, was recorded as a decrease in the merger reserve. For details of the treasury shares held as result of the exchange see paragraph "Treasury shares" below.

Treasury shares.

As a result of exchange of shares transaction certain shares of companies merged became treasury shares of the company:

- Out of those who voted against the respective merger into the Company on the extraordinary shareholders meeting held in December 2007, some minority shareholders of JSC "North-West Thermal Power Plant" claimed redemption of their shares by the entity. In March 2008 JSC "North-West Thermal Power Plant" purchased its own shares submitted for redemption. On 1 May 2008 as a result of the merger of JSC "North-West Thermal Power Plant" into the Company these shares were converted into 9,060,044 thousand of ordinary shares of the Company with a nominal value of RUR 906,004 thousand or EUR 24,556 thousand. As a result of the conversion these shares became treasury shares of the Group.
- On 1 May 2008, as a result of the merger of JSC "North-West Thermal Power Plant" and JSC "RAO UES INTERNATIONAL" into the Company, the ordinary shares of JSC "North-West Thermal Power Plant" held on the date of the merger by one of the subsidiaries of JSC "RAO UES INTERNATIONAL" were converted into 83,421,133 thousand ordinary shares of the Company and became treasury shares in the Group with a nominal value of RUR 8,342,113 thousand or EUR 226,099 thousand.

Total number of treasury shares obtained as a result of the reorganisation of the Company is 92,481,177 thousand with total nominal value RUR 9,248,118 thousand or EUR 250,655 thousand.

On 1 July 2008, as a result of the merger with JSC "INTER RAO UES Holding", the Company recognized, among other assets held on the statement of financial position of JSC "INTER RAO UES Holding", third party promissory notes with a nominal value of RUR 171,881 thousand or EUR 4,649 thousand. The fair value of the promissory notes was assessed by management on the date of the merger as being equal to their nominal value. In October 2008 the promissory notes were settled by exchange for 5,583,278 thousand of the Company's shares with a total nominal value of RUR 558,329 thousand or EUR 15,101 thousand.

As at 31 December 2008 as well as at 31 December 2009 the Group held 98,064,455 thousands treasury shares (RUR 9,806,446 thousand or EUR 265,756 thousand). All of the treasury shares were held by one of the Company's 100% subsidiaries.

Dividends. In accordance with Russian legislation, the Company distributes profits as dividends or transfers them to reserves on the basis of financial statements prepared in accordance with Russian Accounting Rules. The statutory accounting reports of the Company form the basis for profit distribution and other appropriations. Russian legislation identifies the basis of distribution as the net profit. However, this legislation and other statutory laws and regulations are open to legal interpretation and accordingly management believes at present it would not be appropriate to disclose an amount for the distributable reserves in these financial statements. The same is applicable for the entities merged.

Combined and Consolidated Statement of Changes in Equity includes dividends declared by entities merged before their legal merger. These dividends actually represent a direct distribution to the shareholders of the entities merged and, therefore, represent a distribution of their equity combined in these Financial Statements.

On 26 June 2008 JSC "Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES" (an entity combined in these financial statements with effect from the beginning of the earliest period presented, see Note 3) declared dividends for the year ended 31 December 2007 of RUR 0.025 or EUR 0.0006 per share for the total of RUR 9,245 thousand or EUR 252 thousand, out of which RUR 7,734 thousand or EUR 218 thousand were payable to RAO UES and accounted as a decrease in the merger reserve and RUR 1,511 thousand or EUR 34 thousand were payable to minorities.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

17 Equity (continued)

On 29 June 2009 JSC Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES, the Group entity, declared dividends for the year 2008 of RUR 0.074 or EUR 0.002 per share for the total of RUR 26,755 thousand or EUR 612 thousand, out of which RUR 4,591 thousand or EUR 105 thousand were paid to minorities.

On 30 April 2009 ERC, the Group entity, declared dividends for the year 2008 of LTL 35 thousand or EUR 10 thousand per share for the total of LTL 35,000 thousand or EUR 10,137 thousand, out of which LTL 17,150 thousand or EUR 4,967 thousand were paid to minorities.

On 25 June 2010 the annual shareholders meeting of the Parent company approved the decision to pay no dividends for the year ended 31 December 2009 (see Note 34).

Other equity movements. In June 2008 RAO UES contributed RUR 2,140,290 thousand or EUR 58,318 thousand of cash to the capital of JSC "Eastern energy company" (entity combined in the Financial Statements starting 1 January 2007). The contribution was recorded as an increase in the merger reserve.

In June 2008 one of the entities merged into the Parent, JSC "Kaliningradskaya TEC-2", made an additional issue of shares in the amount of RUR 85,308 thousand or EUR 2,459 thousand, which was paid for by means of settlement of payables to the Ministry of Property of Russian Federation.

Hedge reserve. In April 2009 the Parent company entered into an interest rate swap agreement in respect of future payments of USD 109 million within the period 13 May 2009 till 12 November 2013 for the purposes of hedging future interest payments under the long-term loan agreement with LIBOR floating interest rate from SC Vnesheconombank (see Note 19 (iv)). The payment period according to the agreement is six months, the first repayment date is 12 November 2009. As at 31 December 2009 the gain on the above hedge transaction was recognised in other comprehensive income of the combined and consolidated statement of comprehensive income and amounted to EUR 106 thousand (as at 31 December 2008: nil), the ineffective part of the hedge transaction amounted to EUR 2 thousand was recognised in operating expenses of the combined and consolidated statement of comprehensive income.

18 Earnings per share

The calculation of earnings per share is based upon the profit for the period and the weighted average number of ordinary shares outstanding during the year, calculated as shown below. The dilutive effect of outstanding options (Note 31) is reflected as share dilution in the computation of diluted earnings per share.

	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Weighted average number of shares for basic earnings per share	2,176,049,389,090	1,307,293,018,456
Effect of dilution:		
Share options	8,545,736,951	-
Weighted average number of shares adjusted for effect of dilution	<u>2,184,595,126,041</u>	<u>1,307,293,018,456</u>
(Loss) / Profit attributable to the shareholders of the Company	<u>(280,788)</u>	<u>77,947</u>
Basic earnings per ordinary share for (loss)/profit attributable to the shareholders of the Company (EUR)	(0.0001290)	0.00006
Diluted earnings per ordinary share for (loss)/profit attributable to the shareholders of the Company (EUR)	<u>(0.0001285)</u>	<u>0.00006</u>

The calculation of the weighted average number of shares was based on the dates of legal issue of shares, while the profit or loss attributable to the shareholders includes the results of merged entities for 2008 year. Dilution effect is caused by option programme (see Note 31).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

19 Loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's loans and borrowings.

	Currency	Effective interest rate	31 December 2009	31 December 2008
JSC Sberbank (xii)	RUR	15.40%	230,477	-
SC Vnesheconombank (iv) ¹	USD	Libor+6%	113,621	115,562
JSC Sberbank (ii)	RUR	10.75%	46,095	48,261
JSC Gazprombank (vi)	RUR	14.50%	38,735	-
JSC Russ-Bank (ix)	RUR	13.75%	34,572	-
SC Vnesheconombank (viii) ²	RUR	14.00%	34,359	-
CJSC Busines-Alians (xiii)	RUR	15.02%	31,128	-
PLC VTB Bank Europe ²	USD	Libor+2%	29,044	35,448
SC Vnesheconombank (x)	RUR	CBR+2.75%	28,303	-
JSC Gazprombank (vii)	RUR	14.50%	19,591	-
CJSC VTB Bank Armenia	USD	12.00%	16,266	21,154
EBRD (xi) ²	EUR	Euribor+7%	15,223	-
JSC VTB Bank Georgia	USD	14.00%	9,755	9,869
Government of Armenia (v)	JPY	12.00%	7,468	2,675
FIBI BANK (Switzerland)	USD	3.50%	6,971	7,090
Government of Armenia (subloaned-KfW) (iii)	EUR	18.00%	4,535	4,467
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-IDA/WB) (i,a)	USD	20.00%	2,681	700
Ministry of Defense , Armenia	AMD	12.00%	2,490	7,471
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-EBRD) (i,b)	USD	20.00%	2,307	603
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-KfW) (i,c)	EUR	20.00%	1,060	277
Other			17,417	9,730
Total long-term borrowings			692,098	263,307
Less: current portion of long-term loans and borrowings and long-term financial lease			(106,305)	(22,111)
			585,793	241,196

The effective interest rate is the market interest rate applicable to the loan at the date of origination.

As at 31 December 2009 the estimated fair value of total non-current debts (including the current portion) was EUR 684.05 million (31 December 2008: EUR 262.2 million), which is estimated by discounting the future contractual cash flows at the estimated current market interest rates available to the Group for similar financial instruments.

- (i) As at 31 December 2009 one of the Group entities, Mtkvari Energy LLC, had three loans of total carrying value of EUR 6,048 thousand obtained by the predecessor of this entity and acquired by the Group as a result of the acquisition of this entity in 2003.

Initially these loans were borrowed by the State of Georgia from international credit organizations (World Bank, EBRD, KfW) to rehabilitate certain generation assets and these loans were assigned to the predecessor of this Group entity in the course of privatization.

¹ The Group hedged the risks related to LIBOR floating interest rate of the SC Vnesheconombank loan nominated in USD (see Note 17).

² Under the terms of Agreement the Company should be in compliance with certain financial and non-financial covenants.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

19 Loans and borrowings (continued)

The loans currently are payable to:

- (a) Ministry of Finance, Georgia (IDA/WB) – USD 36 million under contractual payment schedule from 2008 to 2027, interest rate 7%;
- (b) Ministry of Finance, Georgia (EBRD) – USD 14.4 million under contractual payment schedule from 2005 to 2010, interest rate 8.2%;
- (c) Ministry of Finance, Ministry of Fuel and National Bank, Georgia (KfW) – EUR 30 million under contractual payment schedule from 2007 to 2036, interest rate 0.75%.

All three loans have common provisions in relation to setting priority for the repayment of the loans, as follows:

- The entity is required to cover all current operational costs.
- The entity is required to repay the principal and related interest of a loan payable to the parent company only up to a maximum aggregate principal amount of USD 50 million.
- The entity is required to repay the “Subordinated Liabilities”, i.e. the loans to the State of Georgia initially taken from the World Bank, EBRD and KfW stipulated above.
- The entity is required to repay all principal and interest repayments due on the loans payable to the parent company above the USD 50 million aggregate principal cap set out in the second point above.

The Group considered the ability of Mtkvari Energy LLC to settle its existing and future liabilities in accordance with the above repayment priority and concluded that the repayment of these three loans will start not earlier than in 2013 with the last payment to be made in 2064. The amortised cost of these loans has been calculated by taking into account the future cash flows associated with the repayment of these loans, as assessed by the Group, and discounting them at a rate of 20%, approximating the equivalent market yield on loan borrowings by Mtkvari Energy LLC at the date of inception of these loans.

The Group recognised a charge within interest expense in respect of the amortization of the prior period discounting on the Mtkvari Energy LLC loans discussed above, in the amount of EUR 4,655 thousand in the period ended 31 December 2009 and EUR 1,310 thousand charge within interest expense in the period ended 31 December 2008.

- (ii) As at 31 December 2009 the Parent Company had a loan in the amount of RUR 2,000 million. The loan is to be repaid on 23 April 2010. The Parent Company pledged to JSC Sberbank property rights in respect of certain electricity sales contract with total value of USD 11.5 million.
- (iii) The Government of Armenia (subloaned –KfW liabilities) loan arose as a result of sub-lending of credit received by the Government of Armenia from KfW to Sevan-Hrazdan Cascade JSC.

This liability was transferred to one of the Group entities, CJSC International Power Corporation, pursuant to the purchase of Sevan-Hrazdan Cascade JSC assets. The total amount of the loan was EUR 21.1 million. This amount is to be paid by CJSC International Power Corporation from 25 November 2009 to 25 November 2041. Since the interest rate stipulated by this loan was significantly lower than the market rates (effective interest rate per agreement is about 1%), initially the loan has been recorded at discounted amounts using market rates prevailing at the time of its initial recognition (18%). Further to initial recognition, the loan has been carried at amortised cost, using the discount rate applied during its initial recognition.

The Group recognised a charge within interest expense in respect of the amortization of the prior period discounting for the Armenian loans considered above in the amount of EUR 781 thousand and EUR 682 thousand in the period ended 31 December 2009 and 31 December 2008, respectively.

- (iv) As at 31 December 2009 the Parent Company had a loan in the amount of USD 163 million with an interest rate of LIBOR+6%, which was obtained for the purpose of financing the purchase of Freecom Trading Limited. The loan is to be repaid on 12 November 2013.
- (v) The credit line of JPY 3,877 million with an interest rate of 1.8% was obtained for the purposes of financing the Armenian power system program “Transmission and distribution of electricity network”. The loan is to be repaid from 10 February 2009 to 10 February 2039. The loan is obtained in the form of consulting services and performed prepayments recorded by the company as construction in progress.

Since the interest rate stipulated by this loan was significantly lower than the market rates, initially the loan has been recorded at discounted amounts using market rates prevailing at the time of its initial recognition (12 %). Further to initial recognition, the loan is to be carried at amortised cost, using the discount rate applied during its initial recognition.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

19 Loans and borrowings (continued)

- (vi) On 29 October 2009 the Parent Company obtained a credit lines in the total amount of RUR 1,681 million with a fixed interest rate of 14.5% for the following finance purposes: issuance of loans (deposits) to third parties, investments in share capitals and purchases of shares on secondary market. The loan is to be repaid on 29 August 2014.
- (vii) On 20 October 2009 the Parent Company obtained credit lines in the amount of RUR 850 million with a fixed interest rate of 14.5%. The loan is to be repaid on 20 October 2014.
- (viii) In March 2009 the Parent Company obtained a loan in the amount of RUR 1,491 million and the total amount of credit limit of RUR 3.7 billion with a fixed interest rate equalled to 14% for the purposes of construction of second power generating block on Sochinskaya TPS, one of the Parent Company branches. The loan is to be repaid on 30 September 2018.
- (ix) In June 2009 the Parent company obtained a loan in the amount of RUR 1.5 billion with a fixed interest rate equalled to 13.75% for the purposes of financing of current operating activities. The loan is to be repaid on 11 January 2011.
- (x) On 24 November 2009 the Parent company obtained a credit in the amount RUR 1,228 million and total amount of credit limit of RUR 8 billion with a floating interest rate CBR+2.75% for the purpose of construction Urengoykaya GES, one of the JSC OGK-1 branches (see Note 12).
- (xi) As at 30 April 2009 one of the Group entities CJSC Elektricheskiye seti Armenii obtained a credit line of EUR 15.2 million and the total amount of credit limit of EUR 42 million with a interest rate equalled to EURIBOR+7% for the purposes of refinancing loan received from other bank and financing of current operating activities.
- (xii) As at 31 August 2009 the Parent company obtained a credit line in the amount of RUR 10 billion with a fixed interest rate equalled to 15.4% for the purposes of refinancing loans received from other banks. The loan is to be repaid on 30 August 2014.
- (xiii) The liability to CJSC Busines-Aliance in the amount of EUR 31,128 thousand represents finance lease liabilities for equipment for the second power generating block at Sochinskaya TPS, one of the Parent Company branches. The power generating block was set into operation at the end of 2009 financial year. Under the terms of the lease agreement the lessor imposes all the costs arising from the change in floating interest rate (EURIBOR) and/or currency rate (SEK/EUR and RUR/EUR) on the Parent company

Gross finance lease liabilities – minimum lease payments

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Less than one year	12,928	2,316
Between one and five years	25,627	224
After five years	4,969	-
	<u>43,524</u>	<u>2,540</u>
Future finance charges on finance leases	-	(50)
	<u>(12,212)</u>	<u>(50)</u>
Present value of finance lease liabilities	31,312	2,490

The present value of finance lease liabilities is as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Less than one year	9,102	2,276
Between one and five years	17,603	214
After five years	4,607	-
	<u>31,312</u>	<u>2,490</u>

Maturity table:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Due for repayment		
Between one and two years	69,819	93,584
Between two and five years	478,756	143,037
After five years	37,218	4,575
	<u>585,793</u>	<u>241,196</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

19 Loans and borrowings (continued)

Changes in interest rates impact loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). The Parent Company has a formal policy of determining how much of the Company's exposure should be to fixed or variable rates. At the time of raising new loans or borrowings management applies the policy to determine whether a fixed or variable rate would be more favourable to the Company over the expected period until maturity. As for other entities of the Group, following the corporate regulative documents, the decisions on raising new loans and borrowings on the subsidiaries level are subject for confirmation by the Parent Company. Management applies the same policy in making decisions concerning the conditions of raising loans and borrowings on the subsidiary level.

Current loans and borrowings and current portion of non-current loans and borrowings

	Effective interest rate	31 December 2009	31 December 2008
Current loans and borrowings	12.00%	15,211	181,641
Current portion of non-current loans and borrowings	3.5%-18.00%	97,203	19,835
Current portion of finance lease liability	10.58%-16.52%	9,102	2,276
Total		121,516	203,752

As at 31 December 2009 several bank loans are collateralised by properties with a carrying amount of EUR 3,087 thousand (31 December 2008: EUR 813 thousand) – see Note 7 (c). The amount of the loans as at 31 December 2009 is EUR 3,313 thousand (31 December 2008: EUR 3,526 thousand).

The Group has the following undrawn borrowing facilities:

	31 December 2009	31 December 2008
<i>Floating rate:</i>		
Expiring within one year	176,130	35,448
Expiring beyond one year	-	24,131
	<u>176,130</u>	<u>59,579</u>
<i>Fixed rate:</i>		
Expiring within one year	64,431	12,716
Expiring beyond one year	1	12,625
	<u>64,432</u>	<u>25,341</u>
Total	240,562	84,920

20 Accounts payable and accrued liabilities

	31 December 2009	31 December 2008
<i>Financial liabilities</i>		
Trade payables	108,438	96,831
Short-term derivative financial instruments	1,718	4,267
Other payables and accrued expenses	21,827	10,055
Total	131,983	111,153
<i>Non-financial liabilities</i>		
Advances received	7,129	11,405
Staff payables	7,920	8,747
Other payables	3,898	4,139
Total	18,947	24,291
	150,930	135,444

Short-term derivative financial instruments recognized as at 31 December 2009 in the amount of EUR 1,718 thousand represent the fair value of open electricity derivatives of RAO Nordic Oy for the purposes of hedging of future sales. Short-term derivative financial instruments recognized as at 31 December 2008 represent the fair value of open foreign currency forwards related to foreign currency sales of the Parent company in the amount of EUR 3,834 thousand and also represent the fair value of open electricity derivatives of RAO Nordic Oy in the amount of EUR 433 thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

21 Other non-current liabilities

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
<i>Financial liabilities</i>		
Long-term accounts payable	-	609
Long-term derivative financial instruments - liabilities	76	-
Total financial liabilities	76	609
<i>Non-financial liabilities</i>		
Pensions liabilities	3,078	3,081
Direct financing	216,701	114,520
Government grants	6,279	3,914
Other long-term liabilities	1,416	-
Total non – financial liabilities	227,474	121,515
Total	227,550	122,124

Direct financing include financing from JSC “Mejregionenergostroy” in the amount of EUR 216,701 thousand (31 December 2008: 114,520 thousand) received for the purpose of financing the building of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 on behalf of that company under an investment agreement. In accordance with the investment agreement, JSC “Mejregionenergostroy” will finance the capital expenditure through payments to a special bank account up to a limit of EUR 514,007 thousand. The Parent Company will receive remuneration in the amount limited to EUR 3,478 thousand (including VAT), as defined in the investment contract, in connection with management of the construction project. After construction is completed (expected in September 2011), the title of ownership will be transferred to JSC “Mejregionenergostroy”. The balances related to the construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 are disclosed in Note 12.

Government grants originated from the low interest loan received from Government of Armenia (see Note 19, (v)).

The tables below provide information about the liabilities related to pension and other post-employment benefits, plan assets and actuarial assumptions used for the current and previous year reporting periods.

Amounts recognised in the Combined and consolidated Statement of financial position:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Present value of defined benefit obligations	4,918	4,047
Less: Fair value of plan assets	-	-
Deficit in plan	4,918	4,047
Net actuarial loss not recognised in the statement of financial position	(1,209)	(481)
Unrecognised past service costs	(631)	(485)
Pension liabilities in the statement of financial position	3,078	3,081

Amounts recognised in the Combined and consolidated Statement of comprehensive income:

	<u>Year ended 31 December 2009</u>	<u>Year ended 31 December 2008</u>
Current service cost	322	349
Interest cost	334	286
Recognised actuarial loss	14	34
Recognised past service cost	183	86
Total	853	755
Curtailement and settlement gain	(159)	(152)
Total	694	603

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

21 Other non-current liabilities (continued)

Changes in the present value of the Group's defined benefit obligation and plan assets are as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Present value of defined benefit obligations as at the beginning of the period	4,047	4,525
Current service cost	322	349
Interest cost	334	286
Actuarial loss	893	(36)
Past service cost	347	-
Benefits paid	(561)	(119)
Other (Curtailment gain)	(300)	(340)
Translation difference	(164)	(618)
Present value of defined benefit obligations as at the end of the period	<u>4,918</u>	<u>4,047</u>

Plan assets

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Employer contributions	561	119
Benefits paid	(561)	(119)
Fair value of plan assets as at the end of the period	<u>-</u>	<u>-</u>

Changes in the pension liabilities are as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Pension liabilities at start of the year	3,081	3,062
Net expense recognised in the statement of operations	694	603
Benefits paid	(561)	(119)
Translation difference	(136)	(465)
Pension liabilities at end of period	<u>3,078</u>	<u>3,081</u>

Principal actuarial assumptions are as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Discount rate	9.00%	9.00%
Salary increase	8.00%	8.50%
Inflation	6.50%	7.00%
Mortality	Russian population mortality table 1998	Russian population mortality table 1998

Staff turnover was assessed using an experience-based model.

Funded status of the pension and other post employment and long-term obligations as well as gains/losses arising from experience adjustments is as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Defined benefit obligation	4,918	4,047
Plan assets	-	-
Deficit in plan	4,918	4,047
Experience adjustments on plan liabilities, loss	(1,017)	(361)
Experience adjustments on plan assets	<u>-</u>	<u>-</u>

22 Taxes payable

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Value added tax (including deferred)	7,548	8,494
Fines and interest	2,509	5,150
Property tax	2,461	2,889
Other taxes	3,132	4,251
	<u>15,650</u>	<u>20,784</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

22 Taxes payable (continued)

Included in value added tax payable is EUR 3,669 thousand of deferred VAT which only becomes payable to the authorities when the underlying receivables balances are either recovered or written off (31 December 2008: EUR 4,015 thousand).

23 Revenue

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Electricity and capacity	1,530,652	1,657,064
Government Grants / Subsidies	1,238	100
Other revenue	11,523	14,373
	1,543,413	1,671,537

Electricity and capacity revenue includes EUR 247.7 million (2008: EUR 210.5 million) revenue from sales transactions through JSC CFR - the utility market intermediary in the Russian Federation and EUR 158 million (2008: EUR 162 million) revenue from sales to NordPool - the Nordic power exchange.

Other operating income

	For the year ended 31 December 2009	For the year ended 31 December 2008
Rent income	4,923	2,254
Electricity derivatives	4,483	18,233
Management fee (JSC OGK-1)	2,750	-
Gain on disposal of subsidiaries (Note 6)	814	-
Insurance compensation	684	8,741
Taxes reimbursement	-	6,475
Other	8,149	17,575
	21,803	53,278

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

24 Operating expenses

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Purchased electricity and capacity	777,627	892,461
Provision for impairment of property, plant and equipment	384,116	5,847
Fuel Expense	230,449	141,181
Employee benefit expenses and payroll taxes	131,134	104,704
Transmission fees	97,779	110,457
Depreciation of property, plan and equipment	77,268	89,760
Repairs and maintenance	35,646	36,426
Taxes other than on income	24,633	27,699
Provision for impairment of investment property	12,437	-
Consulting, legal and auditing services	9,874	9,076
Impairment of Goodwill - Charge (release)	7,862	-
Operating lease expenses	7,268	4,763
Insurance expenses	6,904	7,169
Provision for impairment of account receivables - charge (release)	6,825	1,740
Business trip and field travel expenses	6,760	7,233
Expenses from derivatives trading operations on the electricity market	6,324	12,552
Agency fees	5,800	13,817
Fees and penalties, other than tax	4,274	4,076
Bank services	4,270	4,769
Communication services	4,120	4,136
Other provisions - charge (release)	3,965	822
Charity donations	3,156	2,520
Security expenses	2,963	2,778
Material expenses (office maintenance)	2,590	2,497
Other materials for production purposes	2,276	3,355
Advertising	2,164	4,317
Loss/(gain) on sale or write-off of property, plant and equipment	1,741	(1,110)
Amortisation of Intangible assets	1,654	1,297
Representative expenses	1,242	915
Brokerage charges	1,142	1,564
Research and development	850	825
Social Expenditure	807	2,624
Management fee	664	-
Water rectification expenses	407	-
Depreciation of investment property	257	-
Custom taxes	343	502
Write off of bad debt which was not previously provided	(50)	67
Other operating expenses	22,827	25,294
	1,890,368	1,526,133

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

25 Finance income and expenses

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Finance income		
Interest income	21,551	10,169
Dividend income	-	3,233
	21,551	13,402
Finance expenses		
Interest expense	73,106	29,381
Foreign exchange loss, net	53,894	32,783
	127,000	62,164

Included in foreign exchange loss for 2008 year is the net amount of fair value gains and losses on foreign currency forwards recognised in the combined and consolidated statement of comprehensive income during the current period. The gain arising from fair value forward contract related to a foreign currency loan recognised in the profit and loss in 2008 amounted to EUR 9,402 thousand (see Note 16). The loss recognised in the profit or loss in 2008 that arises from forward contracts related to foreign currency sales amounted to EUR 3,834 thousand (see Note 20).

26 Income tax expense

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Current tax expense	(19,075)	(31,706)
Deferred tax benefit / (expense)	71,927	(31,716)
Release / (accrual) of provision for income tax	7,013	(5,061)
	59,865	(68,483)

The Parent Company's applicable tax rate is the corporate income tax rate of 20% (2008: 24%). The income tax rate in Finland is 26% (2008: 26%), in Georgia is 15% (2008: 15%), in Lithuania is 20% (2008: 15%), in Armenia is 20% (2008: 20%) and in Kazakhstan is 20% (2008: 30%). In accordance with tax legislations, tax losses in different Group companies in the countries where Group companies operate may not be offset against taxable profit of other Group companies. Accordingly, profit tax may accrue even where there is a net consolidated tax loss.

Profit before tax for financial reporting purposes is reconciled to profit tax expenses as follows:

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
(Loss) / profit before profit tax	(342,121)	155,363
Theoretical profit tax charge at 20% (2008: 24%)	68,424	(37,287)
Effect from change in profit tax rate	-	(1,404)
Effect of different tax rates	(4,130)	(1,094)
Effect of different tax base (CJSC Moldavskaya GRES)	(11,636)	(4,587)
Non-recognised deferred tax assets movements and recognition of previously unrecognised tax benefits	(4,193)	(2,478)
Provision for income tax release/(accrual)	7,013	(5,061)
Effect from acquisitions	14,329	-
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes, net	(9,942)	(16,572)
	59,865	(68,483)

The tax system in Transnistria, Moldova, where CJSC Moldavskaya GRES operates, is based on revenue at a rate of 6.4% (for the year ended 31 December 2008: 8.2%).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors

Financial risk factors

The Group's activities expose it to a variety of financial risks: market risk (including foreign currency exchange risk, interest rates risk and price risk), credit risk and liquidity risk. Prior to 2008 the Group did not have a risk policy in order to hedge its financial exposures. Since 2008 risk management is carried out in accordance with a risk policy approved by the Management Board.

This risk policy provides written principles for overall risk management and policies for specific areas, such as foreign exchange risk, and credit risk. Management considers these measures as sufficient to control the risks within the Group's business activities.

Information on financial instruments in terms of categories is presented below:

31 December 2009	Loans and receivables	Derivatives used for hedging	Available for sale	Total
Assets as per Combined and consolidated Statement of financial position				
Available for sale financial assets	-	-	1,845	1,845
Derivative financial instruments	-	-	-	-
Trade and other receivables excluding prepayments	184,608	-	-	184,608
Restricted cash	6,180	-	-	6,180
Current portion of long-term deposits	691	-	-	691
Cash and cash equivalents	190,196	-	-	190,196
Total assets	381,675	-	1,845	383,520

31 December 2009	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Finance lease liabilities	Total
Liabilities as per Combined and consolidated Statement of financial position				
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	-	675,997	-	675,997
Finance lease liabilities	-	-	31,312	31,312
Derivative financial instruments	1,794	-	-	1,794
Trade and other payables excluding taxes	-	130,265	-	130,265
Total liabilities	1,794	806,262	31,312	839,368

31 December 2008	Loans and receivables	Assets at fair value through profit and loss	Available for sale	Total
Assets as per Combined and consolidated Statement of financial position				
Available for sale financial assets	-	-	5,650	5,650
Derivative financial instruments	-	9,402	-	9,402
Trade and other receivables excluding prepayments	145,667	-	-	145,667
Restricted cash	22,800	-	-	22,800
Deposits with maturity exceeding 12 months	724	-	-	724
Cash and cash equivalents	273,839	-	-	273,839
Total assets	443,030	9,402	5,650	458,082

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors (continued)

31 December 2008	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Finance lease liabilities	Total
Liabilities as per Combined and consolidated Statement of financial position				
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	-	442,458	-	442,458
Finance lease liabilities	-	-	2,490	2,490
Derivative financial instruments	4,267	-	-	4,267
Trade and other payables excluding taxes	-	107,495	-	107,495
Total liabilities	4,267	549,953	2,490	556,710

(a) Credit risk

The Group is exposed to credit risk, which is the risk that a counterparty will not be able to pay amounts due in full when due. Credit risk is managed on a Group basis, as well as at the level of a particular Group entity. Financial assets which are potentially subject to credit risk are presented in the table below net of an allowance for impairment provision and consist principally of trade and other receivables, cash and cash equivalents.

The Group has policies in place to ensure that sales of products and services are made to customers with an appropriate credit history. The Group's current arrangements include assessing the customers' financial position, past experience and other relevant factors. The carrying amount of trade and other receivables, net of the allowance for impairment provision, represents the maximum amount exposed to credit risk. Although collection of receivables could be influenced by economic and other factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the impairment provision already recorded.

As the Group's assets are located in different geographical areas (Russia, Armenia, Georgia, Lithuania, Moldova (Transnistria), Finland and others) potential credit risk is associated with the credit risks of those regions. Some of the areas where Group operations take place continue to display certain characteristics of an emerging market. As such, the Group's credit risk is strongly related to any deterioration of the business environment in those areas.

Information on financial assets potentially subject to credit risk in terms of geographical areas is presented below:

31 December 2009

	Russia	Armenia	Georgia	Lithuania	Moldova	Finland	Other	Total
Restricted cash	-	2,715	-	29	-	3,426	10	6,180
Trade receivables	77,166	24,485	18,459	1,469	3,009	5,904	300	130,792
Other receivables	8,350	2,347	2,872	864	1,684	172	3,446	19,735
Non-current loans issued	28,303	-	-	7	-	-	-	28,310
Non-current receivables	3,661	25	2,085	-	-	-	-	5,771
Current portion of long-term deposits	691	-	-	-	-	-	-	691
Cash and cash equivalents	169,921	769	5,810	5,730	3,703	2,151	2,112	190,196
Total	288,092	30,341	29,226	8,099	8,396	11,653	5,868	381,675

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors (continued)**31 January 2008**

	Russia	Armenia	Georgia	Finland	Lithuania	Moldova	Other	Total
Derivative financial instruments	9,402	-	-	-	-	-	-	9,402
Restricted cash	20,526	-	-	2,224	40	-	10	22,800
Trade receivables	52,711	28,473	18,926	6,627	2,127	6,085	215	115,164
Other receivables	6,931	2,402	1,744	6,423	1,485	1,355	3,753	24,093
Non-current loans issued	8	-	-	-	17	-	-	25
Non-current receivables	4,447	46	1,272	-	580	-	40	6,385
Deposits with maturity exceeding 12 months	724	-	-	-	-	-	-	724
Cash and cash equivalents	250,684	608	3,950	5,806	9,093	3,140	558	273,839
Total	345,433	31,529	25,892	21,080	13,342	10,580	4,576	452,432

Cash is placed in financial institutions, which are considered at the time of deposit to have minimal risk of default. Despite the fact that certain banks do not have international credit ratings (see Note 15) they are considered as reliable counterparties that have stable positions in the financial market of the Russian Federation or the other countries in which the Group entities operate.

As at 31 December 2009 receivables potentially involving credit risks for the Group consisted mainly of trade receivables in the amount of EUR 133,610 thousand (31 December 2008: EUR 117,759 thousand), and other receivables in the amount of EUR 50,998 thousand (31 December 2008: EUR 27,908 thousand). The total sum of receivables as at 31 December 2009 was EUR 184,608 thousand (as at 31 December 2008: EUR 145,667 thousand).

The Group's general objective for managing credit risk is to ensure continuous revenue collection and stable cash inflow as well as efficient financial asset utilization.

Being mainly linked to trade receivables, the Group's exposure to credit risk is generally affected by quality of such debtors. It is considered, that business activities among the diverse entities within the Group differ. Consequently credit risks are specific for the different types of trade receivables (Residential Sector, Wholesale trading etc.).

Due to the impracticability of determining independent credit ratings for each of its customers and trade partners, as well as taking into account the dissimilarity between different groups of them, the Group assesses credit risks allied with trade receivables based upon particular precedent experience and business relationship supported by other factors.

In order to obtain better credit risk monitoring the Group has classified its receivables according to its own understanding of their credit risk rate. The Group makes sure that the provision for impairment of accounts receivable reflects the credit risk classification in order to consistently grade and treat different groups of receivables in a similar manner.

As at 31 December 2009	Nominal value	Provision for impairment of accounts receivable	Carrying amount	Share in total, %
A	73,797	(2)	73,795	40%
B'	54,922	(5,260)	49,662	27%
B''	24,869	(6,064)	18,805	10%
B'''	12,356	(6,718)	5,638	3%
C	56,650	(55,970)	680	0%
Other small debtors (A class)	422	-	422	0%
Loans issued to employees	7,921	(4,757)	3,164	2%
Related parties (A class)	32,503	(61)	32,442	18%
Total	263,440	(78,832)	184,608	100%

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors (continued)

As at 31 December 2008	Nominal value	Provision for impairment of accounts receivable	Carrying amount	Share in total, %
A	83,429	-	83,429	57%
B'	29,754	(3,124)	26,630	18%
B''	24,431	(5,906)	18,525	13%
B'''	11,136	(6,259)	4,877	3%
C	61,421	(56,707)	4,714	3%
Other small debtors (A class)	1,060	-	1,060	2%
Loans issued to employees	8,758	(5,529)	3,229	2%
Related parties (A class)	3,203	-	3,203	2%
Total	223,192	(77,525)	145,667	100%

The Group has applied three main Credit risk Classes – A (premium), B (medium), C (low-grade).

Class A – parties with stable financial performance who have rarely allowed delayed settlement or defaulted on their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals is considered minimal. No provision has been applied for such receivables.

Class B – parties, whose capacity to clear their financial obligations towards the Group is to some extent affected by credit risk. This group is sequentially divided into three sub-classes:

Class B' – parties with satisfactory solvency, where any delaying of payments has been only short-term and temporary in character, related agreements are put in place accordingly, credit risk related to those entities and individuals is considered low.

Class B'' – parties with poor solvency, reasonably frequent delays in payments happen from time to time, there is reasonable uncertainty regarding their capacity to clear their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals is considered acceptable.

Class B''' – parties with unsatisfactory solvency, frequent delay in payments happen or/and have systematic grounds (reasons), there is significant uncertainty regarding their capacity to clear their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals is considered moderate.

The main reason behind dividing Class B into the three sub-classes is to develop a tool for more precise monitoring of the status of receivables and the outcome of credit risk-management measures employed.

Class C – parties with uncertain capacity to meet their financial obligations towards the Group. The credit risk related to those entities and individuals, mainly residential subscribers in Georgia, is considered high. The Group can not switch off the debtors or reject potential debtors of this class due to social and political reasons.

Policies and procedures to address credit risk-management include financial claims and court proceedings. Group entities also use a wide range of proactive credit risk-management procedures where they are possible considering the rules of national energy markets. Such procedures include preliminary credit risk-assessment before setting a contract or a deal.

There are number of debtors to which credit risk classification and policy are addressed on a specific basis. These are debts of entities under asset management (JSC OGGK-1, Khramesi I and Khramesi II), debt of associate JSC Industrial Power Company and the loans issued to employees. Management considers these debts as highly likely to be recovered.

(b) Market risk

(i) Foreign exchange risk

Individual subsidiaries and the Group as a whole, incur currency risk on sales, purchases and borrowings that are denominated in a currency other than functional currency of the specific subsidiary or the Parent Company. The currencies giving rise to this risk are primarily the USD and EUR. In 2008 the Group entered into several forward contracts to manage the Group's foreign currency risks (see Note 16 and 20).

The Group has the following foreign-currency denominated financial assets and liabilities (these are disclosed on stand-alone basis inclusive of intercompany balances and exclusive receivables considered net investments and liabilities related to those assets):

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors (continued)

At 31 December 2009	EUR	USD	Other	Total
Trade and other receivables (excluding prepayments)	54,311	203,396	1,949	259,656
Cash and cash equivalents	34,565	30,188	3,278	68,031
Restricted cash	2,715	-	-	2,715
Available - for - sale financial assets	-	3	13	16
Derivative financial instruments (assets)	-	-	-	-
Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities)	(57,567)	(325,192)	(7,542)	(390,301)
Finance lease liabilities	(23,991)	-	-	(23,991)
Derivative financial instruments (liabilities)	-	(76)	-	(76)
Trade and other payables (excluding taxes)	(11,373)	(25,052)	(11,575)	(48,000)
Net foreign currency position	(1,340)	(116,733)	(13,877)	(131,950)

At 31 December 2008	EUR	USD	Other	Total
Trade and other receivables (excluding prepayments)	41,065	177,446	2,620	221,131
Cash and cash equivalents	48,334	2,420	2,969	53,723
Restricted cash	40	-	-	40
Available - for - sale financial assets	-	3	13	16
Derivative financial instruments (assets)	-	9,402	-	9,402
Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities)	(28,875)	(437,020)	(2,675)	(468,570)
Finance lease liabilities	(55)	(12)	-	(67)
Derivative financial instruments (liabilities)	(3,834)	-	-	(3,834)
Trade and other payables (excluding taxes)	(11,478)	(26,942)	(2,457)	(40,877)
Net foreign currency position	45,197	(274,703)	470	(229,036)

For the purposes of sensitivity analysis, management has estimated the reasonably possible changes in currency exchange rates based mainly on expectations as to the volatility of exchange rates. If the currency exchange rates had weakened/strengthened within the estimated levels (see table below), with all other variables held constant, the hypothetical effect on income and equity the year ended 31 December 2009 would have been an additional loss EUR 1,837 thousand or EUR 14,007 thousand in accordance with positive and negative scenario, respectively.

	USD /EUR	RUR /USD	RUR /EUR	AMD /USD	AMD /EUR	AMD /JPY	GEL /USD	GEL /EUR	GEL /AMD
Upper level	(12.6)%	9.0%	(6.0)%	1.8%	(11.3)%	(5.7)%	(1.2)%	(13.6)%	2.3%
Lower level	1.9%	(12.3)%	(11.8)%	12.9%	14.6%	18.7%	6.8%	8.8%	4.9%

The expected deviations were based on the calculation of possible changes in exchange rates based on an analysis of recent trends.

(ii) Interest rate risk

The Group's income and operating cash flows are substantially independent of changes in market interest rates. Changes in interest rates impact primarily loans and borrowings by changing either their fair value (fixed rate debt) or their future cash flows (variable rate debt). At the moment, the Parent Company has a formal policy of determining how much of the Company's exposure should be to fixed or variable rates. At the time of raising new loans or borrowings management applies the policy to determine whether a fixed or variable rate would be more favourable to the Company over the expected period until maturity. As for other entities of the Group, following the corporate regulative documents, the decisions on raising new loans and borrowings on the subsidiaries level are subject to confirmation by the Parent Company. Management applies the same policy in making decisions concerning the conditions of raising loans and borrowings subsidiaries.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors (continued)

As at 31 December 2009, the variable rate debt, represented by loans with LIBOR, EURIBOR linked interest rates, amounted to EUR 159,220 thousand (31 December 2008: EUR 316,048 thousand). If interest rates on that category of borrowings at that date had been 105 basis points per annum higher/lower, with all other variables held constant, the hypothetical effect on income for the year ended 31 December 2009 would have been a EUR 1,337 thousand loss/profit (for the year ended 31 December 2008: EUR 3,034 thousand loss/profit, with estimated LIBOR linked interest rate variance as 120 basis points per annum higher/lower).

As at 31 December 2009, the variable rate debt, represented by loans with CBR linked interest rates, amounted to EUR 28,339 thousand (31 December 2008: nil). If interest rates on that category of borrowings at that date had been 380 basis points per annum higher/lower, with all other variables held constant, the hypothetical effect on income for the year ended 31 December 2009 would have been a EUR 862 thousand loss/profit (for the year ended 31 December 2008: nil).

(c) Liquidity risk

The Group's approach to managing liquidity is to ensure, as far as possible, that it will always have sufficient liquidity to meet its liabilities when due, under both normal and stressed conditions, without incurring unacceptable losses or risking damage to the Group's reputation. The Group seeks to adopt a prudent approach to liquidity risk management which implies holding a reasonable level of cash and maintaining the availability of funding through an adequate amount of committed credit facilities.

The table below analyses the Group's financial liabilities into relevant maturity groupings based on the remaining contractual maturity date. The amounts disclosed in the table are contractual undiscounted cash flows translated at exchange rates as at the end of the reporting periods.

	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Between 5 and 20 years	Over 20 years	Total
Loans and borrowings	214,999	128,578	608,375	85,386	133,310	1,170,648
Trade and other payables	130,265	-	-	-	-	130,265
Finance lease payables	12,928	7,117	18,510	4,969	-	43,524
Derivative financial instruments obligations	1,718	-	76	-	-	1,794
Total at 31 December 2009	359,910	135,695	626,961	90,355	133,310	1,346,321
	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Between 5 and 20 years	Over 20 years	Total
Loans and borrowings	268,043	156,234	170,255	33,892	149,615	778,039
Trade and other payables	104,825	245	99	-	-	105,169
Finance lease payables	2,316	198	26	-	-	2,540
Derivative financial instruments obligations	4,267	-	-	-	-	4,267
Total at 31 December 2008	379,451	156,677	170,380	33,892	149,615	890,015

(d) Capital management

The Group's objective when managing capital is to safeguard the Group's ability to continue operations on a going concern basis and to provide returns to shareholders as well as to maintaining a strong capital base to provide creditor's and the market with confidence in the Group (see also Note 2).

The Group monitors capital on the basis of a number of ratios, including gearing ratio, based on the statutory financial statements of JSC "INTER RAO UES" and the management accounts of its subsidiaries prepared according to statutory requirements. As at 31 December 2009 the Group was in compliance with the gearing ratios imposed by loan agreements held with certain banks.

The Group is subject to the following externally imposed capital requirements that have been established for joint stock companies by the legislation of the Russian Federation:

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Financial instruments and financial risk factors (continued)

- share capital cannot be lower than 1,000 minimum wages at the date of the company registration;
- if share capital is greater than statutory net assets of the entity, then the share capital must be reduced to a value not exceeding net assets;
- if the minimum allowed share capital is greater than statutory net assets, then it is necessary to enter liquidation.

As at 31 December 2009, the Group was in compliance with the above share capital requirements.

(e) Electricity derivatives

The Group is exposed to financial risk in relation to electricity derivative instruments traded on Nord Pool by RAO Nordic Oy. The company has a risk policy in place to ensure that gains and losses on those derivatives are within acceptable limits. The company accepts the risk related to open electricity derivatives with an aggregate amount of 80% the defined risk capital of EUR 5 million. The company operates "stop loss" and "take profit" positions to limit potential losses and gains to EUR 2 million and EUR 4 million. If the limits are reached, all open risk positions must be closed and the loss or profit will be realised. Other procedures applied within the risk management measures are the setting of maximum volume of open positions on electricity derivatives and the use of valuation techniques of trading portfolio such as stress-test, Value-at-Risk, etc.

(f) Fair values

Fair value has been determined either by reference to the market value at the end of the reporting period or by discounting the relevant cash flows using market interest rates for similar instruments. As a result of this exercise management believes that the fair value of its financial assets and liabilities approximates their carrying amounts.

28 Operating leases

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Less than one year	4,054	2,173
Between one and five years	3,961	1,573
Over five years	14,507	13,112
	<u>22,522</u>	<u>16,858</u>

The above table includes the Group's lease agreements relating to land plots owned by local governments. Land lease payments are determined by lease agreements. Lease agreements are concluded for different periods. Part of the lease contracts are concluded annually with the right of future prolongation.

The Group also has lease agreements which have indefinite periods and which are not included in the table above. Annual payments for 2010 year on such lease contracts are EUR 105 thousand.

During the year ended 31 December 2009 EUR 7,268 thousand (twelve month ended 31 December 2008: EUR 4,763 thousand) was recognised in the combined and consolidated statement of comprehensive income in respect of operating lease expenses.

29 Commitments

Investment commitments

In accordance with the memorandum signed between the Group and the Government of Georgia in June 2007, the Group has to invest during the period from 1 January 2007 till 31 December 2015 USD 56.3 million in realisation of projects aimed at the improvement of the electricity network which belongs to the Group entity JSC Telasi. The remaining investment commitments as at 31 December 2009 are as follows:

<u>Year</u>	<u>Investments, USD million</u>
2010	2.5
2011	2.5
2012	2.5
2013	2.6
2014	2.9
2015	2.9

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

29 Commitments (continued)

As of 31 December 2009 management considers that realisation of investment commitments was in line with schedule for the year 2009.

According to the above memorandum the Parent company is also committed to finance the construction a hydroelectric power plant (or number of hydroelectric power plants) with total capacity of 100 MW in Georgia. The power plant (plants) is to be built no later than 1 September 2015. It was also determined that starting from 1 September 2015 JSC Telasi is obliged to purchase within next 7 years the entire volume of electricity provided by the newly constructed plant. Provided that the possible increase of electricity purchase tariff for JSC Telasi should not negatively influence consumer tariffs. In case the power plant (plants) will not be put into operation before 1 September 2015 JSC Telasi will be obliged to purchase within next 7 years (starting from 1 September 2015) at least 15% of its total annual electricity purchase from hydro power plants or other power stations working on renewable energy sources which were put into operation in Georgia after 20 June 2007.

In accordance with the privatization agreements, the shareholders of CJSC Moldavskaya GRES, a 100 percent-owned Group company acquired in 2005, have certain investment commitments. Fulfilment of these investment commitments in relation to CJSC Moldavskaya GRES are subject to annual approval by the authorised governmental body of Transnistria, Moldavia. The schedule of investing covers the period up to year 2011.

As of 31 December 2009, the Group is in compliance with the Moldavia investment program. The authorised body of Transnistria accepted the fulfilment of investment commitments for USD 122,402 thousand, out of which USD 50,200 thousand is to be invested into JSC Moldavskaya GRES if and when needed in the course of normal business activities. The remaining part of the investment commitments (USD 38,428 thousand) are to be realised by May of 2011.

In accordance with agreements signed by the Group, investment commitments of the Group in relation to branches of the Parent company in the Russian Federation amounted to EUR 55,593 thousand (31 December 2008: EUR 177,440 thousand).

30 Contingencies

(a) Political environment

The operations and earnings of Group entities continue, from time to time and in varying degrees, to be affected by political, legislative, fiscal and regulatory developments, including those related to environmental protection, in Russia, Georgia, Armenia, Moldavia (Transnistria), Lithuania and Kazakhstan.

(b) Insurance

The insurance industry in Russia and other CIS countries is in a developing stage and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its plant facilities, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on the Group's property or relating to the Group's operations in Russia and other CIS countries. In May 2008 management of the Parent Company has approved the main principles of a policy on insurance in relation to risks related to the Parent Company's activities. The policy covers risks in relation to property aspects, activities of hydro-technical equipment and highly hazardous equipment.

Currently the same policy is in the process of being adopted by other entities of the Group. It is intended to introduce comprehensive insurance coverage on the Group's property and the Group's operations in the nearest future. Until the Group obtains full insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Group's operations and financial position.

(c) Litigation

Legal proceedings

In the normal course of business the Group may be a party to legal actions. Other than as presented below, management of the Group is unaware of any actual, pending or threatened claims as at the signing date of these financial statements, which would have a material impact on the Group.

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Subcontractors claims	10,627	11,020
Customer's complaints	177	566
	<u>10,804</u>	<u>11,586</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

30 Contingencies (continued)

The subcontractors claims consist of a claim from JSC "Ingenerniy Centre UES" to JSC "INTER RAO UES" (31 December 2009: EUR 10,627 thousand; 31 December 2008: EUR 10,300 thousand) with request to settle the liability against the construction works performed in 2003 and 2004. The Group believes that these liabilities were fully settled by JSC "Sochinskaya TPS" in 2003 and 2004 (all transactions were supported with proper documents). In January 2010 the arbitration court of Moscow has approved a settlement agreement confirming the absence of indebtedness of JSC "INTER RAO UES" in favour of the plaintiff. Therefore the claim is considered as not probable, and no provision is accrued.

In customer's complaints as at 31 December 2009 and 31 December 2008 the Group had a number of legal claims the likelihood of which is not probable, but only possible, and, consequently, no provision has been made in the consolidated financial statements.

(d) Tax contingency

The taxation systems in the Russian Federation and in the CIS countries in which the Group operates are relatively new and characterised by frequent changes in legislation, official pronouncements and court decisions which are often unclear, contradictory and subject to varying interpretation by different tax authorities. Taxes are subject to review and investigation by a number of authorities, which have the authority to impose severe fines, penalties and interest charges. A tax year remains open for review by the tax authorities during the three to five subsequent calendar years; however, under certain circumstances a tax year may remain open longer.

In addition, tax and other legislation do not address specifically all the aspects of the Group's reorganisation related to reforming of the electric utilities industry in the Russian Federation. As such there may be tax and legal challenges to the various interpretations, transactions and resolutions that were a part of the reorganisation and reform process.

These circumstances may create tax risks in the Russian Federation and in the CIS countries that are substantially more significant than in other countries. Management believes that it has provided adequately for tax liabilities based on its interpretations of applicable relevant tax legislation, official pronouncements and court decisions.

However, the interpretations of the relevant authorities could differ and the effect on these combined and consolidated financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

The Parent Company and subsidiaries in the countries where they operate have various transactions with related parties. The pricing policy could give rise to transfer pricing risks. In management's opinion, the Group is in substantial compliance with the tax laws of the countries where Group companies operate. However, relevant authorities could take different positions with regard to interpretive issues or court practice could develop adversely with respect to the positions taken by the Group and the effect could be significant.

The Group includes a number of operating and investment companies located in a number of tax jurisdictions across Europe and CIS. Those entities are subject to a complex variety of tax regimes and the nature of current and past trading and investment activities exposes them to areas of tax legislation involving considerable judgement and, consequently, uncertainty. The Group estimates that possible claims in respect of certain open tax positions of Group companies could amount to as much as EUR 5,522 thousand (31 December 2008: EUR 5,775 thousand) if the tax positions would be successfully challenged. In addition, the Group identified certain tax matters, which require estimates to be made of the amount of possible tax claims. The Group's best estimate of potential obligations relating to such additional exposures is EUR 19,097 thousand (31 December 2008: EUR 38,475 thousand).

Environmental matters

Group entities and their predecessor entities have operated in the electric power industry in the Russian Federation, Georgia, Armenia, Kazakhstan and Moldavia for many years. The enforcement of environmental regulation in these countries is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. Group entities periodically evaluate their obligations under environmental regulations.

Potential liabilities might arise as a result of changes in legislation and regulation or civil litigation. The impact of these potential changes cannot be estimated but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

30 Contingencies (continued)

(e) Ownership of transmission lines

The current legislation in Georgia is untested in relation to ownership issues with regard to line objects of real estate property, for example, the land over which one of the Group's entities (JSC Telasi) equipment for the transmission of electricity is located. On further clarification of the law, it is possible that JSC Telasi may be required to acquire ownership to certain land plots or to pay rentals to other parties for the use of certain land plots.

JSC "Telasi" uses land plots owned by other parties for access to its network facilities which gives rise to servitude relationships with the owner of the land. Rapidly the changing circumstances in the real estate market of Georgia and certain claims that were raised in 2008 and 2009 indicate that servitude in respect of rights may become chargeable for current and prior periods. At the date of approval of these financial statements, management considers that it is not possible to quantify any additional expense, if any, which JSC Telasi might incur and consequently, no provision has been made against such potential liabilities in the financial statements.

31 Related party transactions

(a) Parent company and control relationships

As at December 31, 2009 State Corporation Rosatom owned 57.34% of the voting shares of JSC INTER RAO UES. As at December 31, 2009 the State of Russian Federation owned 100% of State Corporation Rosatom. Information on transactions with entities of the State corporation Rosatom is presented below:

	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Revenue:		
Electricity and capacity	12,322	17,770
Other revenues	24	21
	<u>12,346</u>	<u>17,791</u>
	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Purchases:		
Purchased power and capacity	23,458	29,109
Other purchases	306	309
	<u>23,764</u>	<u>29,418</u>
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts receivable:		
Advances issued	6	3
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts payable:		
Trade accounts payable	55	9

(b) Transactions with key management personnel

The members of the Management Board own 0.022% of the ordinary shares of JSC INTER RAO UES and 10% of the ordinary shares of CJSC International Power Corporation, a subsidiary of the Group.

Compensation paid to key management for their service in that capacity is made up of contractual salary and performance bonuses. Key management received the following remuneration during the year, which is included in wages, benefits and payroll taxes (see Note 24):

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

31 Related party transactions (continued)

	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Salaries and bonuses	2,821	2,587
Employee's Share Option Programme	10,544	-
Termination benefits	-	344
	<u>13,365</u>	<u>2,931</u>

Employee's Share Option Programme. In June 2008 the Company's Board of Directors approved the creation of a Share Option Programme for the Company (hereinafter referred to as "the Programme") in which members of the Management Board and other key employees of the Group were to be participants (hereinafter referred to as "the Programme participants").

Participation in the Programme and the exact number of shares in the participants' individual share option agreements are determined by decision of Board of Directors of the Company. On 21 September 2009 the Company's Board of Directors approved the final form and conditions of the Share Option Programme. These stipulated exact number of shares to which participants in the programme were entitled and their exercise price. Corresponding agreements with determined share price and quantity were signed by Programme participants immediately after that date.

A total of up to 46,000,000,008 ordinary shares were allocated under the Programme. 23,000,000,004 ordinary shares were allocated for granting share options to the members of the Company's Management Board, the remaining - to other key employees of the Group. The ordinary shares ultimately allocated under the Programme were allocated from treasury shares obtained by JSC INTER RAO Capital (former JSC INTER RAO UES Baltic operator of the Programme, as a result of the Company's reorganization (for details see Note 17).

The Programme participants can exercise the share option at any time over the period from 23 June 2010 through 23 May 2011.

The fair value of services received in return for the share options granted to employees is measured by reference to the fair value of the share options granted. The estimate of the fair value of the services received is measured based on the Black-Scholes model

Share price (in EUR)	0.000619847
Exercise price (in EUR)	0.000159453
Expected volatility	110.5%
Option life	608 days
Risk-free interest rate	10.05%
Graded vesting - cumulative percentage allocation to 24.06.2008 - 31.12.2009	89.91%
Fair value of the option at measurement date (in EUR)	0.000509874

To determine volatility the Group used the historical volatility of the share prices of its publicly traded shares. The measure of historical volatility used in the option pricing model is the annualised standard deviation of logarithms of daily changes in share price over a period of time comparable with expected lifetimes of the options granted under the Programme. For the year ended 31 December 2009 the Group recognised an expense of EUR 21,089 thousand within employee benefit expenses in the combined and consolidated statement of comprehensive income related to the fair value of the options (including EUR 10,544 thousand attributable to members of the Managements Board).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

31 Related party transactions (continued)

(c) Transactions with associates and jointly controlled entities

The Group's jointly controlled entities are JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2, JSC Industrial Power Company and in the year 2009 - JSC "Kambarata HPP-1".

The Group's associate entity is UAB Alproka (Lithuania) and in the year 2009 - JSC "TGK-11".

The Group's transactions with associates and jointly controlled entities are disclosed below.

	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Revenue:		
Jointly-controlled entities	182	6
Associate	199	6
Other operating income:		
Associate	2,662	-
Interest income:		
Jointly-controlled entity	11	-
Dividend income:		
Jointly-controlled entities	2,902	908
Associate	-	1,170
	<u>5,956</u>	<u>2,090</u>
	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Purchased power:		
Jointly-controlled entities	305	-
Associate	561	-
	<u>866</u>	<u>-</u>
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts receivable:		
Jointly-controlled entities	694	-
Associate	-	579
Loans issued:		
Jointly-controlled entities	130	142
	<u>824</u>	<u>721</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

31 Related party transactions (continued)

(d) Transactions with enterprises controlled by the Russian Federation (other than entities of the State Corporation Rosatom)

	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Revenue electricity and capacity	221,346	163,819
	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Expenses:		
Purchased power and capacity	51,816	32,767
Transmission fees/Agency fees	64,968	42,773
Fuel Expense (Gas)	110,861	105,116
Other purchases	51,070	1,217
Other expenses	25	-
	278,740	181,873
	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Capital expenditures	81,373	100,228
	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Finance income and expenses:		
Interest income	(2,052)	(2,593)
Interest expenses	31,424	13,630
	29,372	11,037
	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Accounts receivable:		
Trade receivables	10,077	6,371
Less impairment provision	(1,583)	(2,189)
Trade receivables - net	8,494	4,182
Advances issued	5,043	115,075
Advances issued for CAPEX	23,578	44,217
Other receivable	1,084	-
	38,199	163,474
	The year ended 31 December 2009	The year ended 31 December 2008
Investments to other non-current assets	147,395	-
	31 December 2009	31 December 2008
Other non-current assets	45,747	115,244
	31 December 2009	31 December 2008
Accounts payable:		
Trade accounts payable	7,509	6,480
AP for CAPEX	12,112	5,127
Other accounts payable	10,736	869
Advances received	28	55
Special-purpose financing (see Note 21)	216,701	114,520
	247,086	127,051

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

31 Related party transactions (continued)

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Loans and borrowings payable:		
Short-term loans	73,401	120,689
Long-term loans	411,495	219,690
Interest on loans	2,609	1,917
	<u>487,505</u>	<u>342,296</u>
Cash and cash equivalents:	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Current accounts balances	<u>63,002</u>	<u>48,469</u>
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Other current assets	<u>691</u>	<u>-</u>
	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Financial transactions:		
Loans and borrowings received	310,406	297,546
Loans and borrowings repaid	<u>(130,618)</u>	<u>(109,118)</u>

Commencing March 2009 the Company manages assets of JSC OGK-1 a state-controlled entity under agreements with JSC RusHydro and JSC FGC, the principal shareholders of JSC OGK-1 (see Note 32). Both JSC RusHydro and JSC FGC are state-controlled entities.

(e) Transactions with the enterprises controlled by RAO UES (prior to its liquidation on 1 July 2008)

Prior to July 1, 2008 the sole shareholder of the Parent Company was RAO UES. After that date as a result of reorganisation process RAO UES ceased to exist as a separate legal entity. Prior to that date RAO UES held interest in various subsidiaries, who, in turn, were considered as related parties of the Parent company. The details of operations with those entities for the period till July 1, 2008 are presented below. After that date part of those entities became controlled by the Russian Federation. Thus, details of operations with such entities for the year ended 31 December 2009 are provided in the note (d).

	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Revenue:	
Electricity and capacity	<u>127,734</u>
	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Purchases:	
Purchased power and capacity	43,346
Transmission fees/Agency fees to RAO UES	37,330
Other purchases	453
	<u>81,129</u>
	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Capital expenditures	<u>7,950</u>

(f) Transactions with the State of the Russian Federation

	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Expenses:		
Current profit tax	3,962	14,443
Unified social tax	4,803	4,530
Taxes other than income	19,306	21,826
Interest on late payment of taxes accrued	1	14
Custom duties	1,338	-
	<u>29,410</u>	<u>40,813</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

31 Related party transactions (continued)

	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts receivable:		
Value added tax recoverable	29,953	32,235
Value added tax prepaid	62,023	49,155
Income tax prepaid	7,462	11,409
Other taxes recoverable	431	694
	<u>99,869</u>	<u>93,493</u>
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts payable:		
Value added tax payable	504	118
Income tax payable	2,486	82
Other taxes payable	1,313	2,336
	<u>4,303</u>	<u>2,536</u>

32 Entities under asset management

The entities under asset management are the hydro generation plants Khramesi I and II in Georgia, the CJSC Armenian nuclear power station and, starting from March 2009, in Russia: JSC OGK-1 with subsidiary LLC Niznevertovskaya GRES¹. These entities were not consolidated in these financial statements. The Group's transactions with the entities under asset management are disclosed below.

	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Revenue:		
Electricity and capacity	11,730	75
Other revenues:	3,495	-
	<u>15,225</u>	<u>75</u>
	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Purchases:		
Purchased power and capacity	66,565	36,783
Other expenses	250	-
	<u>66,815</u>	<u>36,783</u>
	<u>The year ended 31 December 2009</u>	<u>The year ended 31 December 2008</u>
Finance income:		
Interest income	1,720	-
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts receivable:		
Trade accounts receivable (no provisions accrued)	5,195	-
Advances issued	47	-
Loans issued	29,257	797
Other receivable	3,091	3,282
	<u>37,590</u>	<u>4,079</u>
	<u>31 December 2009</u>	<u>31 December 2008</u>
Accounts payable:		
Trade accounts payable	5,156	6,104
Loans received	-	600
	<u>5,156</u>	<u>6,704</u>

¹ Transactions and balances with JSC OGK-1 with subsidiary LLC Niznevertovskaya GRES for January-February 2009 are disclosed in Note 31 (d) and as at and for the year ended 31 December 2008 are disclosed in Note 31 (e).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

33 Significant subsidiaries

The principal subsidiaries consolidated in the Group's financial statements are disclosed in the table below:

	Country of incorporation	31 December 2009 Ownership/voting	31 December 2008 Ownership/voting
Distributing and trading entities			
RAO Nordic Oy ¹	Finland	100%	100%
JSC Telasi	Georgia	75%	75%
CJSC Elektricheskiye seti Armenii (Note 6)	Armenia	100%	67%
TGR Energji Elektrik Toptan Ticaret A.S.	Turkey	70%	70%
UAB INTER RAO Lietuva (Note 6)	Lithuania	51%	51%
LLP Kazenergoresurs (Note 6)	Kazakhstan	76%	-
Generating entities			
Mtkvari Energy LLC	Georgia	100%	100%
CJSC International Power Corporation	Armenia	90%	90%
CJSC Moldavskaya GRES	Moldova, Transnistria	100%	100%
JSC Ispytatelniy Stend Ivanovskoy GRES ²	Russian Federation	82.84%	82.84%
Holding entities			
Interenergo B.V.	Netherlands	100%	66.67%
Silk Road Holdings B.V.	Netherlands	100%	100%
Gardabani Holdings B.V.	Netherlands	100%	100%
ES Georgia Holdings B.V.	Netherlands	100%	100%
SAINT-GUIDON INVEST N.V.	Belgium	100%	100%
Freecom Trading Limited	Cyprus	100%	100%
INTER RAO Holding B.V.	Netherlands	100%	100%
Service entities			
JSC INTER RAO UES Baltic	Russian Federation	100%	100%
Technoelectrika S.R.L. (Note 6)	Moldova	-	90%
JSC RAO UES INTERNATIONAL Ukraine (Note 6)	Ukraine	-	90%
Energospetserviceobslyzhivanie	Moldova, Transnistria	80%	80%
LLP INTER RAO Central Asia	Kazakhstan	100%	100%
LLC INTER RAO SERVICE	Russian Federation	99.99%	-
Other entity			
LLC RAO UES INTERNATIONAL FINANCE	Russian Federation	100%	100%
JSC Eastern energy company ²	Russian Federation	100%	100%
INTER RAO Trust B.V.	Netherlands	100%	100%
Asia Energy B.V.	Netherlands	100%	100%
Silverteria Holdings Limited	Cyprus	100%	-
CJSC Electrolutch (Note 6)	Russian Federation	97.78%	-
OrangeWings Limited	British Virgin Island	100%	-
LLC Inter RAO Invest	Russian Federation	100%	-
LLP Nedra Kazakhstana (Note 6)	Kazakhstan	74.48%	-

¹ RAO Nordic Oy also acts as a holding company for certain Group entities.

² The entities transferred to the Company as a result of the merger of JSC "INTER RAO UES Holding" on 1 July 2008.

**ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «ИНТЕР РАО ЕЭС» (ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»):

Мы провели аудит прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и его дочерних обществ (далее – «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, в которую входят: консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированные отчет о совокупном доходе, отчет о движении капитала и отчет о движении денежных средств, за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение существенных элементов учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

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

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

27 июля 2010 года
Москва, Российская Федерация

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 2009 года**

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о финансовом положении

	Прим.	31 декабря 2009	31 декабря 2008
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	1 305 214	1 257 104
Инвестиционная собственность	8	56 241	-
Нематериальные активы	9	33 163	39 130
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	10	216 123	104 817
Отложенные активы по налогу на прибыль	11	26 300	8 762
Прочие внеоборотные активы	12	271 009	147 754
Итого внеоборотные активы		1 908 050	1 557 567
Оборотные активы			
Запасы	13	57 244	46 121
Дебиторская задолженность и авансы выданные	14	273 371	252 507
Предоплата по налогу на прибыль		9 108	11 851
Денежные средства и их эквиваленты	15	190 196	273 839
Прочие оборотные активы	16	9 464	33 478
Итого оборотные активы		539 383	617 796
Итого активы		2 447 433	2 175 363

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 2009 года**

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о финансовом положении (продолжение)

	Прим.	31 декабря 2009	31 декабря 2008.
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал: обыкновенные акции	17	1 732 306	6 165 300
Собственные акции	17	(74 701)	(265 756)
Резерв по хеджированию	17	106	-
Резерв по переоценке основных средств		438 765	183 837
Резерв по пересчету иностранных валют		(273 552)	(189 247)
Накопленный убыток		(524 849)	(4 500 213)
Итого акционерный капитал, причитающийся акционерам Компании		1 298 075	1 393 921
Доля, не обеспечивающая контроль		6 232	17 810
Итого капитал		1 304 307	1 411 731
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	585 793	241 196
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	11	35 481	23 043
Прочие долгосрочные обязательства	21	227 550	122 124
Итого долгосрочные обязательства		848 824	386 363
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	19	121 516	203 752
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	20	150 930	135 444
Кредиторская задолженность по прочим налогам	22	15 650	20 784
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		6 206	17 289
Итого краткосрочные обязательства		294 302	377 269
Итого обязательства		1 143 126	763 632
Итого капитал и обязательства		2 447 433	2 175 363

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

27 июля 2010г.

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 2009 года

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о совокупном доходе

	Прим.	2009	2008
Доходы от текущей деятельности	23	1 543 413	1 671 537
Расходы по текущей деятельности	24	(1 890 368)	(1 526 133)
Прочие операционные доходы	23	21 803	53 278
Отрицательный гудвил	6	25 595	-
Операционная (убыток)/ прибыль		(299 557)	198 682
Финансовые доходы	25	21 551	13 402
Финансовые расходы	25	(127 000)	(62 164)
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	10,6	62 885	5 443
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(342 121)	155 363
Итого льготы/(расходы) по налогу на прибыль	26	59 865	(68 483)
(Убыток)/прибыль за год		(282 256)	86 880
Прочий совокупный (расход)/доход			
Переоценка основных средств		261 024	-
Эффект от переоценки основных средств совместно контролируемого предприятия		26 128	16 574
Реализация резерва по переоценке основных средств		(44 092)	(9 690)
Хеджирование денежных потоков за вычетом налога		106	-
Отрицательная курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности		(85 159)	(160 384)
Прочий совокупный доход /(убыток) за вычетом налога		158 007	(153 500)
Итого совокупный убыток за год		(124 249)	(66 620)
(Убыток)/ прибыль, относящиеся к:			
Акционерам Компании		(280 788)	77 947
Доля, не обеспечивающая контроль		(1 468)	8 933
		(282 256)	86 880
Итого совокупный (убыток)/доход, относящийся к:			
Акционерам Компании		(121 744)	(79 960)
Доля, не обеспечивающая контроль		(2 505)	13 340
		(124 249)	(66 620)
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении (убытка) прибыли, причитающего(ей)ся акционерам Компании	18	(0,0001290) евро	0,00006 евро

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

**Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 2009 года**

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о совокупном доходе (продолжение)

	Прим.	2009	2008
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении (убытка) прибыли, причитающего(ей)ся акционерам Компании	18	(0,0001285) евро	0,00006 евро

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

27 июля 2010 г.

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 2009 года

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о движении денежных средств

	Прим.	2009	2008
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
(Убыток)/прибыль до налогообложения		(342 121)	155 363
Поправки для увязки (убытка) прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности:			
Амортизация	24	78 922	91 057
Амортизация инвестиционной собственности	24	257	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	24	6 825	1 740
Расход на создание прочих резервов	24	3 965	822
Списание сомнительных долгов, по которым резерв ранее не создавался	24	(50)	67
Обесценение основных средств	24	384 116	5 847
Обесценение инвестиционной собственности	8	12 437	-
Обесценение нематериальных активов	9	7 862	-
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	10,6	(62 885)	(5 443)
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	24	1 741	(1 110)
Убыток по курсовым разницам		44 656	62 574
Проценты к получению	25	(21 551)	(10 169)
Проценты к уплате	25	73 106	29 381
Государственные субсидии/дотации	23	(1 238)	(100)
Доход с дивидендов	25	-	(3 233)
Отрицательный гудвил	6	(25 595)	-
Прибыль от выбытия компаний Группы	6	(814)	-
Опционный план	31	21 089	-
Прочие неденежные операции/статьи		(1 257)	276
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		179 465	327 072
Увеличение товарно-материальных запасов		(11 570)	(3 364)
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных		(10 763)	27 558
Уменьшение возмещаемого налога на добавленную стоимость		6 802	15 973
Уменьшение прочих оборотных активов		24 707	6 402
Увеличение прочих внеоборотных активов		(99 873)	(108 638)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		763	40 962
Увеличение прочих долгосрочных обязательств		102 042	118 434
(Уменьшение)/увеличение пенсионных обязательств		(3)	19
Уменьшение задолженности по налогам, кроме предоплаты по налогу на прибыль и задолженности по налогу на прибыль, нетто		(16 684)	(3 828)
Налог на прибыль уплаченный		(19 567)	(19 531)

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о движении капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

**Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год,
закончившийся 2009 года**

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о движении денежных средств (продолжение)

	Прим.	2009	2008
Эффект от пересчета иностранных валют		(37 314)	(43 865)
Чистые денежные потоки по текущей деятельности		118 005	357 194
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от реализации основных средств		110	745
Проценты полученные		14 888	8 864
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(221 986)	(174 652)
Приобретение финансовых вложений в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	6, 10	(39 796)	-
Приобретение дочерних обществ, за минусом денежных средств	6	(75 537)	(29 557)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочернем обществе	6	(1 020)	(103 927)
Выбытие компаний Группы	6	12	-
Поступления по займам выданным		27 341	-
Займы выданные		(56 552)	-
Полученные дивиденды	10,25	2 902	4 897
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(349 638)	(293 630)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		49 946	346 403
Поступления по долгосрочным заемным средствам		647 508	164 541
Погашение кредитов и займов		(489 302)	(412 221)
Уплата платежей по финансовой аренде		(6 789)	(10 609)
Выпуск акций присоединенными предприятиями	17	-	58 318
Приобретение собственных акций одним из приобретенных предприятий		-	(5 258)
Денежные средства, полученные от присоединения ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Холдинг»		-	809
Проценты уплаченные		(61 228)	(25,947)
Дивиденды выплаченные	17	(5 072)	(252)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		135 063	115 784
Влияние изменения обменных курсов валют на денежные средства и их эквиваленты		12 927	(36 317)
Чистое (уменьшение)/ увеличение денежных средств и их эквивалентов		(83 643)	143 031
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		273 839	130 808
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	15	190 196	273 839

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

27 июля 2010 г.

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о движении капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 2009 года

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный отчет о движении капитала

Капитал, причитающийся акционерам Компании								Доля, не обеспечивающая контроль	Итого капитал	
Прим.	Акционерный капитал	Собственные акции	Резерв по пересчету иностранных валют	Резерв по хеджированию	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль (накопленный убыток)	Итого			
	118 912	-	(24 456)	-	105 381	505 197	705 034	228 628	933 662	
Остаток на 1 января 2008 года										
Итого совокупный (убыток)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	-	-	(164 791)	-	5 480 ¹	79 351 ¹	(79 960)	13 340	(66 620)	
Дивиденды акционерам	17	-	-	-	-	(218)	(218)	(34)	(252)	
Выкуп собственных акций	17	-	(15 101)	-	-	10 452	(4 649)	-	(4 649)	
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль	6	-	-	-	23 136	(81 114)	(57 978)	(37 144)	(95 122)	
Приобретение дочернего общества	6	-	-	-	-	-	-	2 005	2 005	
Выпуск акций присоединенными предприятиями	17	-	-	-	-	60 777	60 777	-	60 777	
Реорганизация Компании	1,17	6 046 388	(250 655)	-	49 840	(5 074 658)	770 915	(188 985)	581 930	
		6 046 388	(265 756)	-	72 976	(5 084 761)	768 847	(224 158)	544 689	
Остаток на 31 декабря 2008 года		6 165 300	(265 756)	(189 247)	-	183 837	(4 500 213)	1 393 921	17 810	1 411 731
Остаток на 1 января 2009 года		6 165 300	(265 756)	(189 247)	-	183 837	(4 500 213)	1 393 921	17 810	1 411 731
Итого совокупный (убыток)/доход за год, закончившийся 31 декабря 2009 года		-	-	(84 305)	106	241 472 ¹	(279 017) ¹	(121 744)	(2 505)	(124 249)
Дивиденды акционерам	17	-	-	-	-	-	-	(5,072)	(5,072)	
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочернем обществе	6	-	-	-	13 456	(8 647)	4 809	(5 829)	(1 020)	
Приобретение дочерних обществ	6	-	-	-	-	-	-	1 828	1 828	
Уменьшение номинальной стоимости акционерного капитала	17	(4 432 994)	191 055	-	-	4 241 939	-	-	-	
Оptionный план	31	-	-	-	-	21 089	21 089	-	21 089	
		(4 432 994)	191,055	-	-	13 456	4 254 381	25 898	(9 073)	16 82
Остаток на 31 декабря 2009 года		1 732 306	(74 701)	(273 552)	106	438 765	(524 849)	1 298 075	6 232	1 304 30

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

27 июля 2010 г.

¹ Эти суммы отражены после переклассификации части резерва по переоценке в категорию «накопленный убыток», относящейся к выбытию основных средств.

Данный Комбинированный и консолидированный отчет о движении капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 13 - 103 и являющимися неотъемлемой частью финансовой отчетности.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

Три дочерних общества ОАО РАО «ЕЭС России» – ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» – вошли в состав Компании 1 мая 2008 года в результате их реорганизации в форме присоединения к Компании и прекратили свое существование как независимые юридические лица. До присоединения ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» имело доли в нескольких дочерних и зависимых обществах, которые стали непосредственными дочерними и зависимыми обществами Компании в результате присоединения.

Вышеуказанные присоединения представляют собой операции по объединению бизнеса между компаниями под общим контролем и отражаются по методу учета предшественника (Примечание 3).

1 июля 2008 года из состава ОАО РАО «ЕЭС России» выделилось ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», которое вошло в состав Компании путем его присоединения. Помимо прочих активов ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» владело контрольными пакетами акций трех других дочерних обществ ОАО РАО «ЕЭС России» – ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» и ОАО «Восточная энергетическая компания», – которые стали дочерними обществами Компании в результате этого присоединения. В этот же день одно из дочерних обществ, ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», вошло в состав Компании путем его присоединения к Компании. Все три вышеуказанные дочерние общества были отражены в настоящей комбинированной и консолидированной финансовой отчетности по методу учета предшественника.

До 1 мая 2008 года ОАО РАО «ЕЭС России» владело 100% уставного капитала Компании. С 1 мая по 1 июля ОАО РАО «ЕЭС России» владело 64,55% уставного капитала Компании. В свою очередь 52,68% уставного капитала ОАО РАО «ЕЭС России» принадлежало Правительству Российской Федерации.

1 июля 2008 года в результате реструктуризации энергетической отрасли ОАО РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование как отдельное юридическое лицо.

В результате завершения процесса реструктуризации ОАО РАО «ЕЭС России», включая вышеупомянутые присоединения, Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» получила контроль над Компанией и ее дочерними обществами (далее Компания и дочерние общества совместно именуются – «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2009 года Государственная корпорация по атомной энергетике «Росатом» владела 57,34% уставного капитала Группы. Государственная корпорация «Росатом» находится под контролем Правительства Российской Федерации.

После всех вышеупомянутых присоединений в состав Компании входят четыре электростанции, расположенные в разных регионах России. Компания также владеет контрольными пакетами акций ряда дочерних обществ. В Примечании 33 приведены основные дочерние общества Компании по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

- Производство и распределение электроэнергии;
- Экспорт электроэнергии, приобретенной на внутреннем рынке;
- Реализация электроэнергии, приобретенной за рубежом, на внутреннем рынке; и
- Реализация иностранным покупателям электроэнергии, приобретенной за рубежом, без пересечения границы Российской Федерации.

На 31 декабря 2009 года численность сотрудников Группы составляла 15,872 человек (31 декабря 2008 год: 15 345 человек).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

Юридический адрес Компании до 25 июля 2008 года – 354000, Россия, Краснодарский край, г. Сочи, ул. Карла Либкнехта, д. 10. Юридический адрес Компании с 25 июля 2008 года – 123610, Россия, г. Москва, Краснопресненская наб., 12, подъезд 7.

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

В Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье), Казахстане и Литве наблюдались политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Следовательно, компании, работающие в данных юрисдикциях, подвергаются рискам, которые обычно отсутствуют на других рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. Кроме того, произошедшие сокращения на рынке заемных средств и рынке капитала привели к дальнейшему повышению уровня экономической неопределенности в сложившейся среде.

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

Влияние глобального финансово-экономического кризиса. Глобальный финансово-экономический кризис, возникший в связи с резким глобальным сокращением ликвидности, которое началось в середине 2007 года (и часто называемый «кризисом ликвидности»), привел к появлению, среди прочего, таких явлений, как снижение возможности привлечения финансирования на рынках заемных средств и капитала, снижение уровня ликвидности в банковском секторе и в экономике в целом, периодическое повышение ставок межбанковского кредитования, а также очень высокая степень нестабильности фондовых и валютных рынков. Неопределенность на мировых финансовых рынках также привела к плохому финансовому состоянию вплоть до банкротства и осуществлению мероприятий по спасению от разорения банков и других корпораций в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и других странах. Полностью предугадать воздействие, которое может оказать продолжающийся финансово-экономический кризис, и найти меры для полной защиты от него очень трудно.

С августа 2007 года существенно сократился объем финансирования на оптовом рынке электроэнергии. Такая ситуация может оказать влияние на возможности Группы по привлечению новых заемных средств и рефинансированию существующих займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям в предыдущие периоды.

Финансово-экономические условия могут оказать негативное влияние и на финансовое положение должников Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность перед Группой. Ухудшение экономических условий деятельности покупателей и заказчиков может также оказать влияние на прогнозы руководства в отношении потоков денежных средств и оценку обесценения нефинансовых активов. На основании имеющейся информации руководство должным образом отразило пересмотренные прогнозы ожидаемых в будущем потоков денежных средств в своей оценке возможного обесценения активов, однако руководство не имеет возможности достоверно оценить воздействие на финансовое положение Группы дальнейшего ухудшения ситуации с ликвидностью на финансовых рынках и повышения нестабильности на валютных и фондовых рынках. Руководство считает, что в сложившихся в настоящее время условиях им предпринимаются все меры, необходимые для поддержания устойчивости деятельности Группы и обеспечения ее дальнейшего развития.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 2. Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма оборотных активов Группы превышала краткосрочные обязательства Группы на 245 081 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 240 527 тыс. евро).

Финансовые результаты Группы в отчетном периоде в основном характеризуются низкой прибылью от операционной деятельности (не включая результаты переоценки основных средств) в результате снижения экономической активности на рынке в связи с кризисом, который вызвал падение цен и спроса на электроэнергию, а также убытками по курсовым разницам, связанным с займами Группы. Другим существенным фактором, который оказал влияние на прибыльность, является экономическое устаревание внеоборотных активов (Примечания 7, 8, 24) на конец отчетного периода.

Несмотря на кризис и существенную волатильность российского рынка акций, на котором размещены акции компании, действия, предпринятые Группой в течение отчетного периода, обеспечили ей устойчивое финансовое положение. Руководство Группы считает, что Группа имеет достаточный доступ к источникам как краткосрочного, так и долгосрочного финансирования. Руководство также планирует внедрить инвестиционную программу для увеличения существующих мощностей Группы, расширения ее присутствия на зарубежных рынках, модернизации используемого оборудования и восстановления производственных объектов, изношенных в постсоветское время.

На основании ожиданий в отношении будущей операционной деятельности Группы руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности уместно для целей настоящей финансовой отчетности.

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Принцип соответствия. Прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании учетных данных в соответствии с требованиями учета в соответствующей стране, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Метод учета предшественника. В первой половине 2008 года ОАО РАО «ЕЭС России» и миноритарные акционеры передали Компании 60,0% (60,0% долевого участия) и 40,0% обыкновенных акций ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», 93,6% (93,6% долевого участия) и 6,4% обыкновенных акций ОАО «Ивановские ПГУ», 82,8% (82,8% долевого участия) и 17,2% обыкновенных акций ОАО «Северо-западная ТЭЦ», 91,5% (91,5% долевого участия) и 8,5% обыкновенных акций ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», 82,8% обыкновенных акций (82,8% долевого участия) ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» и 100% обыкновенных акций (100% долевого участия) ОАО «Восточная энергетическая компания», соответственно, в обмен на обыкновенные акции Компании в результате присоединения вышеназванных юридических лиц к Компании. Для целей присоединений Компания выпустила акции в пользу ОАО РАО «ЕЭС России» и других владельцев присоединенных компаний, которые не входили в Группу ОАО РАО «ЕЭС России». В результате чего она приобрела 100% акций каждого предприятия за исключением ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС». В ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» было приобретено 82,8% акций.

В прилагаемой финансовой отчетности Компания отразила операции по объединению бизнеса с ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», включая его дочерние общества, ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» и ОАО «Восточная энергетическая компания» как операции по объединению бизнеса между компаниями под общим контролем в соответствии с учетной политикой по методу учета предшественника (или по методу объединения долей). Данные, относящиеся к сравнительному периоду, пересчитаны исходя из предположения, что объединение компаний произошло с начала самого раннего из представленных периодов. Следовательно, все вышеперечисленные компании с их дочерними обществами скомбинированы до даты их юридического объединения.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

Доля, не обеспечивающая контроль, представляет собой разницу между чистыми активами и финансовыми результатами деятельности вышеле перечисленных предприятий, включая их дочерние общества, и пропорциональной доли ОАО РАО «ЕЭС России» в соответствующих чистых активах и финансовых результатах. Доля, не обеспечивающая контроль, образует отдельный компонент капитала Группы.

Балансовая стоимость чистых активов, относящаяся к бизнесу предприятий, находящихся под общим контролем, и приобретенному в результате присоединения к Компании, скорректированная на показатель доли, не обеспечивающей контроль, отражается в составе капитала.

На даты присоединений разница между балансовой стоимостью чистых активов, скорректированной на показатель доли, не обеспечивающей контроль, и номинальной стоимостью уставного капитала, выпущенного для целей операций по присоединению, отражается в прилагаемой финансовой отчетности как движение по капиталу.

Применение МСФО. Прилагаемая финансовая отчетность не является первой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО. Группа подготовила свою предыдущую финансовую отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в соответствии с датой перехода на МСФО для Компании и присоединенных предприятий, т.е. 1 января 2007 года, за исключением ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Основные средства Компании и присоединенных предприятий за исключением ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» совместно с его дочерними обществами, зависимыми обществами и совместными предприятиями отражаются по справедливой стоимости в качестве условной первоначальной стоимости на дату перехода на МСФО, т.е. 1 января 2007 года. Основные средства ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» совместно с его дочерними обществами, зависимыми обществами и совместными предприятиями на дату перехода на МСФО отражаются по балансовой стоимости, по которой они исторически отражались в консолидированной финансовой отчетности по МСФО ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». На дату перехода на МСФО совокупная курсовая разница составляет 0 тыс. евро.

Принцип оценки. Консолидированная финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением основных средств, финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи и производных инструментов (деривативов), которые измеряются по справедливой стоимости.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Функциональной валютой отдельных компаний Группы является национальная валюта стран, в которых Группа осуществляет деятельность, так как она отражает экономическую сущность соответствующих операций и обстоятельств данных компаний.

Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена в евро, поскольку, по мнению руководства, данная валюта более удобна для пользователей консолидированной финансовой отчетности (акционеров и других инвесторов), так как она обеспечивает соответствие формату представления консолидированной финансовой отчетности ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» за предыдущие периоды. Округление всей финансовой информации, представленной в евро, осуществлялось до ближайшей тысячи.

Национальные валюты Российской Федерации, Армении, Грузии, Казахстана и Молдавии (Приднестровье) не являются конвертируемыми валютами за пределами этих стран, и, соответственно, пересчет сумм, выраженных в национальных валютах, в евро не следует рассматривать как свидетельство того, что эти суммы были, могут быть или будут конвертированы в евро по указанному или какому-либо другому обменному курсу.

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

Сезонный характер деятельности. Время года оказывает влияние на спрос на электроэнергию. В период с октября по март доходы обычно выше, чем в остальные месяцы года. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на порядок отражения Группой доходов или расходов.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

Принцип непрерывности деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Важнейшие бухгалтерские оценки и допущения. Группа использует оценки и профессиональные суждения в отношении активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на прошлом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые, по мнению руководства, являются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Руководство также использует некоторые суждения, кроме требующих оценок, в процессе применения учетной политики. Допущения, которые оказывают наиболее значительное влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценки, которые могут привести к необходимости существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего года, включают следующие:

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактически убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Группы, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок.

Если Группа определяет, что не существует объективного подтверждения факта обесценения конкретной дебиторской задолженности, независимо от суммы, такая дебиторская задолженность будет включена в группу дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска и совокупная дебиторская задолженность по данной группе тестируется на обесценение.

С целью проведения теста на обесценение совокупной задолженности, дебиторская задолженность группируется по схожим характеристикам кредитного риска. Данные характеристики также рассматриваются при оценке будущих денежных потоков для данных групп активов, являясь индикатором способности дебитора оплатить имеющуюся задолженность в соответствии с условиями договора в отношении оцениваемых активов.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно тестируемых на предмет обесценения, определяются на основе договорных денежных потоков, генерируемых активами и с учетом опыта руководства Группы в оценке периода просроченной задолженности, возникшей в результате прошлых убыточных событий или событий, когда произошло возмещение просроченных долгов. Прошлый опыт корректируется с учетом обновленных данных с тем, чтобы учесть текущие условия, которые не влияют на прошлые периоды, а также исключить влияние условий, которые уже не существуют в настоящий момент (Примечание 14).

Переоценка основных средств

Справедливая стоимость основных средств Группы определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2009 года. Прогнозы денежных потоков оказывают влияние на балансовую стоимость основных средств. Изменения в допущениях, используемых в этих прогнозах, могут оказать существенное влияние на справедливую стоимость основных средств (Примечание 7).

На 31 декабря 2009 года был сделан ряд существенных оценок и допущений в отношении определения возмещаемой стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС», включая допущения о возможности компании осуществлять новые поставки на зарубежные рынки (Примечание 7).

На 31 декабря 2009 года был сделан ряд существенных оценок и допущений в отношении определения возмещаемой суммы инвестиционной собственности ЗАО «Электролуч» (Примечание 8).

Фактические результаты могут отличаться от оценок, и в будущем оценки могут быть пересмотрены как в положительную, так и в отрицательную стороны в зависимости от результата или ожиданий, основывающихся на фактах, сопровождающих каждую позицию.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

Срок полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных объектов основных средств. При определении срока полезного использования актива руководство анализирует его предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

Пересмотр сроков полезного использования основных средств на один год приводит к изменению суммы будущих амортизационных отчислений за год на 8 млн. евро.

Обесценение гудвила

На 31 декабря 2009 года были сделаны существенные бухгалтерские оценки и допущения в отношении определения возможности компании UAB Energijos Realizacijos Centras (Литва) (далее - UAB ERC) генерировать будущую прибыль, достаточную для поддержания балансовой стоимости гудвила, связанного с приобретением вышеуказанного бизнеса, включая допущения в отношении возможности компании осуществлять рентабельные поставки на внутренний рынок (Примечание 9).

Кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа учитывала займы с номинальной стоимостью в размере 65 492 тыс. евро по амортизированной стоимости в сумме 6 048 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: номинальная стоимость составила 66 092 тыс. евро, амортизированная стоимость – 1 580 тыс. евро.). Амортизированная стоимость данных займов (Примечание 19 (i)) была рассчитана с учетом будущих потоков денежных средств, относящихся к погашению данных займов. Группа провела оценку будущих потоков денежных средств исходя из имеющихся фактов и существующих условий: оценки капитальных вложений, цен на газ и электроэнергию. Изменения в указанных условиях или бухгалтерских оценках могут повлиять на амортизированную стоимость в будущем.

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах приведена в Примечании 30.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

Группа не признает определенные отложенные налоговые активы по предприятиям Группы, расположенным в Армении, так как, по мнению руководства, вероятность получения соответствующими предприятиями Группы налогооблагаемой прибыли, достаточной для получения связанных с этими отложенными налоговыми активами экономических выгод, достаточно низка. Непризнанные отложенные налоговые активы раскрыты в Примечании 11 (б).

Примечание 4. Краткое описание положений учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Группа последовательно применяет данные принципы бухгалтерского учета.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Основа консолидации

Принципы консолидации

Дочерние общества. Дочерними обществами являются предприятия, находящиеся под контролем Компании. Наличие контроля признается, когда Компания владеет, прямо или через дочерние общества, более 50% голосующих акций либо имеет возможность управлять финансовой и хозяйственной политикой компании с тем, чтобы получать выгоды от ее деятельности. При определении наличия контроля принимается во внимание влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению. Включение данных финансовой отчетности дочерних обществ в консолидированную финансовую отчетность Группы осуществляется с даты приобретения контроля и прекращается с даты утраты контроля над их деятельностью.

Доля, не обеспечивающая контроль. Доля, не обеспечивающая контроль, представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. Доля, не обеспечивающая контроль, раскрывается в составе капитала.

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

Зависимые общества и совместно контролируемые предприятия. Зависимые общества представляют собой предприятия, на финансово-хозяйственную политику которых Группа оказывает существенное влияние, но не определяет ее. Финансовые вложения в зависимые общества учитываются по методу долевого участия. Доля Группы в прибыли и расходах зависимых обществ с учетом корректировок для увязки их учетной политики с учетной политикой Группы включается в консолидированную финансовую отчетность Группы с даты приобретения значительного влияния и прекращается с даты потери значительного влияния на их деятельность. Когда доля убытков Группы в зависимом обществе превышает ее финансовые вложения в это общество, балансовая стоимость данных финансовых вложений (включая долгосрочные) снижается до нуля и Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или производила выплаты от имени зависимого общества.

Совместно контролируемым предприятием называется совместная предпринимательская деятельность, осуществляемая через какое-то обособленное предприятие, созданное специально для этих целей (например, корпорацию или партнерство/товарищество), в котором участники имеют долю. Отличительной особенностью совместного предприятия является установление договорных соглашений между участниками, определяющими совместный контроль над деятельностью совместного предприятия. Совместно контролируемые предприятия учитываются по методу долевого участия.

Группа прекращает использование в учете метода долевого участия с момента утраты совместного контроля или существенного влияния на зависимые общества или совместно контролируемое предприятие.

Операции, исключаемые при консолидации. Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Компания и все его дочерние общества применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ее объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается в размере, соответствующем доле Группы в объектах инвестиций; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Объединение бизнеса

Приобретение компаний, находящихся под контролем ОАО РАО «ЕЭС России» и его дочерних обществ, представляет собой объединение компаний, находящихся под общим контролем, при этом в рамках учетной политики использовался «метод учета предшественника». Соответственно, активы и обязательства приобретенных компаний были учтены по балансовой стоимости, отраженной в консолидированной финансовой отчетности ОАО РАО «ЕЭС России» в соответствии с МСФО.

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

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

- (a) справедливой стоимости (на дату приобретения) активов, обязательств, принятых или предполагаемых долевыми финансовыми инструментами, выпущенных Группой, в обмен на контроль над приобретаемым предприятием; и
- (b) издержек, напрямую связанных с объединением бизнеса.

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

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и разница при пересчете иностранных валют. Операции с иностранной валютой пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту предприятий Группы по курсу на соответствующую дату. Неденежные активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту на основе обменного курса, действующего на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибылей и убытков.

Долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, признаются неденежными, а влияние изменений обменного курса на их справедливую стоимость отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости, признанной в составе прочего совокупного дохода.

Активы и обязательства Компании и ее дочерних обществ пересчитаны в валюту отчетности Группы по официальным курсам на отчетную дату. Статьи прибылей и убытков Компании и ее дочерних обществ пересчитаны по среднегодовому обменному курсу (если только это среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, в этом случае доходы и расходы пересчитываются на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением вступительных остатков на дату перехода на МСФО, которые пересчитываются по обменному курсу на дату перехода на МСФО. Разницы от пересчета иностранных валют в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних обществ отражаются как курсовая разница в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв по пересчету иностранных валют в составе капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости или условной первоначальной стоимости (deemed cost), но впоследствии подвергаются регулярной переоценке. Себестоимость самостоятельно созданных активов включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и соответствующую долю производственных накладных расходов. Если актив состоит из крупных компонентов с разным сроком полезного использования, данные компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Увеличение стоимости объекта основных средств при переоценке признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода и включается в резерв по переоценке в составе капитала, за исключением случаев, когда указанное увеличение покрывает снижение стоимости от переоценки прошлых периодов или обесценение, которое было отражено в прибылях и убытках. В таких случаях данное увеличение отражается в составе прибылей и убытков.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Снижение стоимости объекта основных средств при переоценке отражается непосредственно в составе прибылей и убытков, за исключением случаев, когда указанное снижение покрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода и включается в резерв по переоценке основных средств в составе капитала. В момент прекращения признания актива, сумма резерва по его переоценке переносится из статьи «Резерв по переоценке основных средств» непосредственно в статью «Нераспределенная прибыль».

Стоимость модернизации и реконструкции капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых объектов. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в составе прибылей и убытков по мере их возникновения.

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

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

Начисление износа по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента ввода его в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента приобретения либо, в отношении самостоятельно построенных активов, с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. Для объектов основных средств, которые были оценены независимыми оценщиками, износ начисляется, исходя из расчетного остаточного срока эксплуатации на дату оценки. На конец каждого финансового года происходит пересмотр сроков полезного использования активов и в тех случаях, когда ожидания в отношении сроков отличаются от предыдущих оценок, изменения признаются в будущем периоде. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

Тип основных средств	Срок полезного использования (в годах)
Здания	8 – 100
Гидротехнические сооружения	25 – 100
Линии электропередачи и оборудование	12 – 33
Тепловые сети	17 – 25
Энергетическое оборудование	3 – 33
Прочее оборудование и приспособления	3 – 50
Прочие сооружения	4 – 50
Прочие основные средства	1 – 25

Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность – это собственность, не занимаемая Группой, которой Группа владеет с целью получения дохода от сдачи в аренду и повышения стоимости капитала.

Инвестиционная собственность отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков по обесценению. Инвестиционная собственность, приобретенная в результате объединения бизнеса, первоначально признается по справедливой стоимости в качестве условной первоначальной стоимости на дату приобретения. Убытки, возникающие в связи с амортизацией и обесценением, отражаются в составе прибылей и убытков.

Начисление износа по инвестиционной собственности производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента ввода его в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента приобретения либо, в отношении самостоятельно построенных активов, с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию. Срок полезного использования для зданий, сдаваемых в аренду, составляет 58 лет.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

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

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

Перевод в категорию инвестиционного имущества производится только при изменении цели ее использования, подтвержденные завершением периода, в течение которого собственник занимал недвижимость, началом операционной аренды по договору с другой стороной или завершением строительства или реконструкции с целью ее продажи.

Если занимаемая Группой недвижимость, классифицируемая как занимаемая собственником недвижимость, становится инвестиционной собственностью, Группа отражает такую недвижимость в соответствии с учетной политикой, принятой для учета основных средств до даты изменения цели ее использования.

Нематериальные активы

Гудвил. Гудвил признается при приобретении доли в дочерних, зависимых обществах и совместно контролируемых предприятиях.

Гудвил представляет собой превышение цены приобретения над приобретенной долей в чистой справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и условных обязательств. В отношении дочерних обществ гудвил отражен как отдельный актив в составе нематериальных активов в Отчете о финансовом положении. В отношении зависимых обществ и совместных предприятий гудвил включен в балансовую стоимость инвестиций в зависимые общества.

Отрицательный гудвил признается непосредственно в составе прибылей и убытков.

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

Прочие нематериальные активы. Прочие нематериальные активы с ограниченным сроком полезного использования, приобретенные Группой, учитываются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Затраты на создаваемые в ходе деятельности Группы торговые марки и гудвил признаются в Консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Амортизация. Амортизация начисляется по линейному методу в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в составе прибылей и убытков с даты ввода соответствующего актива в эксплуатацию. Ожидаемый срок полезного использования нематериальных активов варьируется в пределах от 2 до 10 лет.

Арендованные активы

Договора аренды, по которым к Группе переходят практически все риски и выгоды владения активом, относятся к договорам финансовой аренды. При первоначальном признании активы, полученные по договорам финансовой аренды, оцениваются по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. В результате первоначального признания эти активы отражаются в соответствии со стандартами бухгалтерского учета, применимыми в отношении данного актива. Соответствующая задолженность по аренде рассчитывается по текущей стоимости будущих арендных платежей.

Другие виды аренды являются операционной арендой, и арендованные активы не отражаются в Отчете о финансовом положении Группы. Общая сумма арендных платежей списывается на финансовые результаты по линейному методу в течение срока аренды.

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые вложения классифицируются как «имеющиеся в наличии для продажи» в том случае, если есть намерение владеть ими в течение неопределенного времени. Такие финансовые вложения отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Если руководство Группы намерено владеть финансовыми вложениями в течение периода менее 12 месяцев после отчетной даты, или финансовые вложения имеют срок погашения менее 12 месяцев, или возникает необходимость продать финансовые вложения для увеличения оборотного капитала, то такие финансовые вложения отражаются в составе прочих оборотных активов. Руководство Группы классифицирует финансовые вложения как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на каждую отчетную дату.

Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, включают ценные бумаги, которые не торгуются и не котируются на рынке. Справедливая стоимость таких финансовых вложений определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, и методы, основанные на дисконтировании предполагаемых будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает предположения, основываясь на состоянии рынка на каждую отчетную дату. Финансовые вложения, по которым отсутствуют биржевые котировки, и справедливую стоимость которых нельзя определить достаточно достоверно посредством других методов, отражаются по стоимости их приобретения за минусом убытков от их обесценения.

Стандартные операции по приобретению и продаже финансовых вложений первоначально оцениваются по справедливой стоимости и отражаются на дату расчета, т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. В последующем инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих финансовых вложений, отражаются в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв под справедливую стоимость, показанного в составе капитала акционеров за тот период, к которому они относятся. Прибыли и убытки, возникшие при реализации «имеющихся для продажи» финансовых вложений, относятся на финансовый результат за отчетный период.

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий («убыточных событий»), произошедших после первоначального признания финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, отражаются в составе прибылей и убытков. Существенное или длительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее стоимости приобретения является индикатором ее обесценения. Суммарный убыток от обесценения, рассчитанный как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения соответствующего актива, прежде признанного в составе прибылей и убытков, списывается с соответствующей статьи капитала и отражается в составе прибылей и убытков. Убытки от обесценения долевых инструментов не могут быть сторнированы. Если в последующий период справедливая стоимость долгового инструмента, классифицируемого как «имеющийся в наличии для продажи», увеличивается, и это увеличение может быть объективно отнесено на событие, произошедшее после того, как в составе прибылей и убытков был отражен убыток от обесценения, этот убыток сторнируется через прибыль и убыток за текущий период.

Группа не имеет инвестиций, удерживаемых до погашения или предназначенных для торговли.

Производные инструменты (деривативы) и хеджирование

Первоначально производные финансовые инструменты (деривативы) признаются по справедливой стоимости на дату заключения соответствующего договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Порядок признания полученных в результате прибылей или убытков зависит от того, определен ли производный инструмент в качестве инструмента хеджирования, и если да, то от характера хеджируемой статьи. Группа определяет отдельные производные финансовые инструменты следующим образом:

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

в) хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность (хеджирование чистых инвестиций).

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

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов в компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных финансовых инструментов, используемых для целей хеджирования, отражается в Примечании 16. Общая справедливая стоимость производного финансового инструмента хеджирования классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты (валютные форварды)

Первоначально форвардные контракты на покупку/ продажу иностранной валюты признаются по справедливой стоимости на дату заключения форвардного контракта, и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по справедливой стоимости, относящиеся к валютным форвардам, отражаются в составе прибылей и убытков в иностранной валюте в отчете о совокупном доходе.

Производные инструменты (деривативы) на покупку/ продажу электроэнергии

Первоначально деривативы на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора производного финансового инструмента и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным деривативам на электроэнергию отражаются в составе прочих операционных доходов и прочих расходов по текущей деятельности в составе прибылей и убытков.

Запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цены продажи. Стоимость товарно-материальных запасов определяется методом средневзвешенной стоимости и включает расходы на приобретение запасов, а также их транспортировку в отведенное место и приведение в надлежащее состояние. Чистая возможная цена продажи – это расчетная цена продажи в процессе обычной деятельности за вычетом расходов на завершение производства и расходов по продаже.

Денежные средства и их эквиваленты

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

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по номинальной стоимости. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва, сформированного под ее обесценение. Такой резерв под обесценение дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всей суммы 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 с учетом эффективной ставки процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Авансы выданные

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

Авансы, полученные Группой, классифицируются как долгосрочные обязательства Группы, если ожидаемый срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год. Если авансы полученные относятся к договорам подряда, то при невозможности надежной оценки итоговых результатов договора подряда, доход признается только в объеме понесенных по договору подряда затрат, возмещение которых представляется вероятным.

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

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

Обесценение

Финансовые активы, отражаемые по амортизированной стоимости. Финансовый актив считается обесцененным, если существует объективный признак того, что одно или более событий оказали негативное влияние на ожидаемые потоки денежных средств, связанных с этим активом.

Убыток от обесценения в отношении финансового актива, отраженного по амортизированной стоимости, рассчитывается как разница между его балансовой стоимостью и текущей стоимостью ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных по изначальной эффективной процентной ставке.

Существенные финансовые активы тестируются на предмет обесценения на индивидуальной основе. Остальные финансовые активы оцениваются совместно в группах со сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения отражаются в составе прибылей и убытков.

Убыток от обесценения восстанавливается, если это восстановление может быть объективно отнесено на событие, произошедшее после того, как был отражен убыток от обесценения. В отношении финансовых активов, отраженных по амортизированной стоимости, восстановление признается в составе прибылей и убытков.

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

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Нефинансовые активы. Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, кроме товарно-материальных запасов и отложенных налоговых активов, пересматриваются на каждую отчетную дату для выявления любых признаков обесценения. Если существует любой из этих признаков, производится оценка возмещаемой суммы активов.

Возмещаемой стоимостью актива или генерирующей единицы является наибольшая из двух величин: ценность использования актива и справедливая стоимость за вычетом затрат на реализацию. При оценке ценности использования расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости, используя ставку дисконтирования, применяемую к денежным потокам до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей генерирующей единицы превышает его возмещаемую стоимость. Генерирующая единица является наименьшей группой идентифицируемых активов, которая генерирует потоки денежных средств, в значительной степени не зависящих от денежных потоков, связанных с другими активами и группами активов. Убыток от обесценения отражается в Консолидированном отчете о совокупном доходе. Убыток от обесценения, признанный в отношении генерирующей единицы, распределяется в первую очередь с целью уменьшения балансовой стоимости любого гудвила, относимого на эти единицы, и затем – уменьшения балансовой стоимости прочих активов, связанных с соответствующей единицей (группой единиц) на пропорциональной основе.

Убыток от обесценения, признанный ранее в отношении гудвила, не восстанавливается. В отношении прочих активов убытки от обесценения, признанные за предыдущие периоды, оцениваются по состоянию на каждую отчетную дату для выявления признаков наличия или уменьшения убытков. Убыток от обесценения восстанавливается, если в оценках возмещаемой стоимости произошли изменения. Убыток от обесценения восстанавливается только в той степени, в какой балансовая стоимость актива не превышает балансовую стоимость, за минусом накопленной амортизации, которая была бы отражена, если бы убыток от обесценения не был отражен.

Вознаграждения сотрудникам

Обязательства по пенсионному обеспечению и прочие выплаты после выхода на пенсию. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает различные взносы в правительственные пенсионные фонды за своих работников. Обязательные взносы в правительственные пенсионные фонды относятся на затраты по мере их возникновения. Затраты, связанные с выплатой дополнительных пенсий и прочих вознаграждений работникам после выхода на пенсию, включаются в состав строки «Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой» в составе прибылей и убытков, однако, информация по этим затратам не отражается в отчете отдельно, поскольку эти затраты незначительны.

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

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Пенсионные планы с установленными выплатами. Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в Отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств.

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

Выплаты, основанные на акциях Программа опционов на акции позволяет сотрудникам Компании приобретать акции Компании. Справедливая стоимость опционов на акции оценивается на дату предоставления и сохраняется в течение периода, в течение которого сотрудники имеют безусловное право на опционы. Справедливая стоимость опционов оценивается на основе модели Блэка-Шоулза, с учетом условий предоставления опционов.

Займы

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

Государственные субсидии

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

Резервы

Резерв отражается, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет текущее юридическое или добровольно принятое на себя обязательство, которое может быть достоверно установлено, и для урегулирования которого, с большой степенью вероятности потребуются выбытие экономических ресурсов. Резервы определяются путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по ставке до налогообложения, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денежной единицы, и риски, присущие данному обязательству.

Обязательства по охране окружающей среды

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Акционерный капитал

Дивиденды

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

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления суммы чистой прибыли (убытка), приходящейся на долю держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

Разводненная прибыль на акцию рассчитывается путем корректировки средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении, с предположением конвертации всех разводненных потенциальных обыкновенных акций. Доли Компании в акциях могут быть разводнены в связи с опционами на акции.

В отношении опционов на акции расчет производится для определения количества акций, которые могли бы быть приобретены по справедливой стоимости (определенной как среднегодовая рыночная цена на акции Компании) на основе денежной стоимости прав подписки по опционам на акции, находящиеся в обращении. Количество акций, рассчитанных как указано выше, сравнивается с количеством акций, которые были бы выпущены при допущении исполнения опционов на акции.

Выручка

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

Выручка от оказания услуг признается в соответствии со стадией выполнения (степенью завершения) оказываемых услуг. Затраты, понесенные в течение года в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражены в составе сумм задолженности заказчиков или задолженности перед заказчиками по договорам. Выручка приведена без учета НДС.

Операционные расходы

Расходы на социальную сферу Социальными расходами признаются расходы Группы, связанные с осуществлением социальных программ, которые отражаются в составе прибылей и убытков в момент осуществления таких расходов.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают в себя процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц по сделкам в иностранной валюте. Процентный доход признается по мере начисления по методу эффективной процентной ставки. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены и когда существует вероятность притока экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают проценты к уплате по займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и убытки от курсовых разниц по сделкам в иностранной валюте. Все расходы по займам отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают текущий налог на прибыль и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в составе прибылей и убытков, кроме тех случаев, когда он относится к операциям, отражающимся в составе прочего совокупного дохода или капитала, тогда он должен быть отражен в составе прочего совокупного дохода или капитала соответственно.

Текущий налог на прибыль включает в себя задолженность по налогу на прибыль за год, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам, и любые корректировки задолженности по налогу на прибыль в отношении предыдущих периодов.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отражаемой в финансовой отчетности. Отложенный налог на прибыль не отражается в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по приобретению бизнеса (business combination), если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, только в той мере, в какой материнская компания может контролировать время их восстановления и существует вероятность, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

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

Руководство анализирует величину отложенных активов по налогу на прибыль на каждую отчетную дату и снижает ее на сумму, по которой отсутствует высокая вероятность возмещения соответствующего налогового актива.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или на основе ставок, о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

Применение новых и пересмотренных стандартов

Новые стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Группой применительно к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты, которые были приняты Группой при подготовке данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

(а) Стандарты и интерпретации, которые вступают в силу после 1 января 2009 года:

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). Данный стандарт применяется организациями, долговые или долевые инструменты которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы компании отражали в отчетности финансовые и пояснительные данные по своим операционным сегментам, при этом информация по сегментам должна предоставляться на той же основе, что и для целей внутренней отчетности. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации. Применение МСФО 8 привело к увеличению количества раскрываемых отчетных сегментов, так как сегмент «Россия» отраженный в отчетности ранее, был разделен на сегменты «Генерация в Российской Федерации» и «Торговля в Российской Федерации».

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

- *МСФО (IAS) 23 (Поправка) «Расходы по займам» (пересмотрен в марте 2007 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после указанной даты).* Основное изменение в МСФО (IAS) 23 касается исключения возможности немедленного отнесения на расходы затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для их подготовки к использованию или продаже. Затраты по займам, которые непосредственно относятся к приобретению, строительству или производству актива, который отражается не по справедливой стоимости и подготовке которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени на подготовку его к использованию по назначению или к продаже (квалифицируемый актив), включаются в стоимость этого актива, если дата начала капитализации приходится на 1 января 2009 года или более позднюю дату. Прочие затраты по займам списываются по методу эффективной ставки процента. В связи с тем, что Группа оценивает основные средства по справедливой стоимости, она будет продолжать относить все расходы по займам на расходы в финансовой отчетности.
- *МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г., применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты).* Главное изменение в МСФО (IAS) 1 - замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который включает все совокупные изменения в капитале, не связанные с акционерами, такие как переоценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Компания приняла решение представлять единый отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требования к представлению отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сопоставимого периода, в котором компания изменяла сопоставимые данные в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 оказал воздействие на представление финансовой отчетности Группы, но не повлиял на признание или оценку конкретных операций и расчетов.
- *«Условия вступления в долевые права и их отмена» – поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (выпущен в январе 2008 г., вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или позднее).* В поправке разъясняется, что к условиям вступления в права на акции относятся только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат, основанных на акциях, не представляют собой условия наделения правами на акции. В данном изменении также указывается, что любая отмена этих прав, произведенная компанией либо другими сторонами, отражается в учете идентичным способом. Консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.
- *МСФО (IFRS) 7 (с поправкой) «Усовершенствование предоставления информации о финансовых инструментах» (выпущены в марте 2009 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты).* Изменения разъясняют требования к раскрытию более подробной информации об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. Компания должна раскрывать информацию об анализе финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Изменения поясняют, что а) анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры о предоставленных финансовых гарантиях по максимальной величине гарантии в самый ранний период, когда может возникнуть требование об исполнении гарантии; б) также они требуют раскрытия информации о сроках, оставшихся до погашения производных инструментов в соответствии с условиями договоров, в том случае, если договорные сроки погашения необходимы для понимания распределения потоков денежных средств во времени. Компания также должна будет раскрывать информацию об анализе по срокам исполнения финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если такая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. Поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

- МСФО (IAS) 28 (с поправкой), «Инвестиции в ассоциированные компании» (и связанная с ней поправка к МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: представление в отчетности», и МСФО (IFRS) 7, «Финансовые инструменты: раскрытие информации») (вступает в силу с 1 января 2009 года). Данная поправка является частью проекта КМСФО по ежегодному уточнению стандартов, опубликованного в мае 2008 г. Инвестиция в ассоциированную компанию как единый актив в целях тестирования на обесценение. Убыток от обесценения не распределяется на отдельные активы, включенные в состав финансовых вложений, например, гудвила. Восстановление обесценения отражается как корректировка остатка по инвестиции в той степени, в которой увеличивается возмещаемая сумма по ассоциированной компании. Поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IAS) 40 (с поправкой), «Инвестиционная собственность» (и связанные с ней поправки к МСФО (IAS) 16) (введен в действие с 1 июля 2009 года). Собственность, которая находится в процессе строительства или развития для целей использования в будущем в качестве инвестиционной собственности, входит в сферу действия пересмотренного МСФО (IAS) 40. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.

Имеются другие стандарты, улучшения и поправки к существующим стандартам, которые не относятся к текущим операциям Группы.

(б) Следующие стандарты, поправки к существующим стандартам и интерпретации были опубликованы, но не вступили в действие и не применялись досрочно Группой.

- МСФО (IFRS) 2 (Поправка) «Выплаты, основанные на акциях» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 г.) Изменения создают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Поправка вводит в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях КИМФО (IFRIC) 8 и КИМФО (IFRIC) 11. Поправки расширяют объем рекомендаций КИМФО (IFRIC) 11 и охватывают планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Эти поправки также разъясняют определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволит компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный стандарт МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если прибыль или убыток получены) на счете прибылей и убытков. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению, связанному с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием компаний взаимного сотрудничества и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

- *Поправка к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущена в ноябре 2009 года; вступает в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2011 года или после указанной даты).* В 2009 году в МСФО (IAS) 24 были внесены следующие изменения: (а) было упрощено определение связанной стороны, внесена ясность в его предполагаемое значение и устранены несоответствия, (б) частично было предоставлено освобождение от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с января 2010 года).* Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующей доли участия (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и измерение».* МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменяет части МСФО (IAS) 39, относящиеся к классификации и оценке финансовых активов. Основные положения:
 - i. По методам измерения финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии измеряются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии измеряются по амортизированной стоимости. Решение о классификации должно быть принято при первоначальном признании. Классификация определяется бизнес-моделью компании по управлению финансовыми инструментами и характеристиками денежных потоков, связанных с инструментом, предусмотренными в договоре.
 - ii. Инструмент может впоследствии измеряться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (i) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных средств, предусмотренных договором и (ii) предусмотренные договором денежные потоки представляют собой исключительно выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все остальные долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости, изменение которой отражается на счете прибылей и убытков.
 - iii. Все долевыми инструментами учитываются в последующем по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, измеряются по справедливой стоимости с отражением ее изменения на счете прибылей и убытков. Для всех остальных долевыми инструментами при первоначальном признании существует альтернативный выбор – признавать нерезализованные и резализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков; при этом выбор, сделанный при первоначальном признании, впоследствии не может быть изменен. Возврат к отражению прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в составе прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться отдельно по каждому инструменту. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка до тех пор, пока они представляют собой доход на инвестиции.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу и сроки принятия стандарта Группой.

- *Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМФО (IFRIC) 9 и КИМФО (IFRIC) 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты).* Указанные изменения представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и толкований: разъяснение, что на взносы предприятий в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не распространяется сфера применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации согласно МСФО (IFRS) 5 и других стандартов в отношении внеоборотных активов (или групп выбытия), отнесенных в категорию предназначенных для продажи или прекращенной деятельности; требование раскрывать в отчетности информацию об оценке общих активов и обязательств для каждого отчетного сегмента согласно МСФО (IFRS) 8, только если информация о таких суммах регулярно предоставляется лицам или органам, ответственным за принятие операционных решений; изменение МСФО (IAS) 1, разрешающее относить некоторые обязательства, расчет по которым производится собственными долевыми инструментами субъекта хозяйственной деятельности, в категорию долгосрочных; изменение МСФО (IAS) 7, согласно которому только те расходы, которые приводят к признанию актива, могут быть отнесены в категорию инвестиционной деятельности; разрешение относить некоторые долгосрочные договора аренды земли в категорию финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю в конце срока аренды; предоставление дополнительных рекомендаций в МСФО (IAS) 18 для определения того факта, выступает ли субъект хозяйственной деятельности принципалом или агентом; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что генерирующая денежные потоки единица не может быть больше операционного сегмента до объединения; дополнение МСФО (IAS) 38, касающееся оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе операции по объединению компаний; изменение МСФО (IAS) 39, для того чтобы (i) включить в сферу его применения опционные контракты, которые могут привести к объединению компаний, (ii) разъяснить период переклассификации прибыли или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из капитала в состав финансового результата за год и (iii) указать, что возможность досрочного погашения тесно связана с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономический убыток кредитора; изменение КИМФО (IFRIC) 9, указывающее, что производные инструменты, встроенные в контракты, приобретенные в ходе операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу ее применения; а также отмена ограничения в КИМФО (IFRIC) 16 относительно того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться зарубежной компанией, в отношении которой осуществляется хеджирование. Кроме того, поправки для уточнения классификации по категории «удерживаемых для продажи» согласно МСФО (IFRS) 5 в случаях утраты контроля над дочерней компанией, опубликованные в рамках проекта КМСФО по ежегодному уточнению стандартов (опубликован в мае 2008 г.), введенные в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. Группа полагает, что данные поправки не окажут существенное влияние на ее финансовую отчетность.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

- Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2010 г., вступают в силу для Группы с 1 января 2011 г.). Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО 1 (i) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под тарифное регулирование, (ii) переоценка, вызванная определенным событием, используется 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 1 введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО 3 необходимо (i) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) доли участия, не обеспечивающей контроль, 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, со стороны приобретенной компании, которые не были заменены или были добровольно заменены в результате объединения бизнеса, и (iii) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты применения пересмотренного МСФО 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версией МСФО 3; пересмотренный МСФО 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (i) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий 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 залогового обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; в соответствии с пересмотренным МСФО (IAS) 1 компоненты отчета об изменении капитала включают прибыли и убытки, прочий совокупный доход, общий совокупный доход и операции с владельцами, а постатейный анализ общего совокупного дохода может быть представлен в примечаниях; 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 КРМФО (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных кредитов.

Существуют другие поправки к существующим стандартам, новые стандарты и интерпретации, которые не относятся к операциям Группы.

Примечание 5. Сегментная информация

Группа применяет МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», вступивший в силу 1 января 2009 года. МСФО (IFRS) 8 устанавливает стандарты раскрытия информации по операционным сегментам и связанной с ними информации о продукции и услугах, географических районах, основных клиентах. В соответствии с МСФО (IFRS) 8 операционными сегментами являются такие компоненты организации, по которым имеется отдельная финансовая информация, которая анализируется руководителем, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности, при распределении ресурсов на сегмент и оценке результатов его деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является Правление Материнской компании.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

В конце 2008 года Группа установила структуру подготовки внутренней управленческой отчетности на основе операционных сегментов. Под операционным сегментом понимается юридическое лицо или определенное направление деятельности юридического лица. Правление рассматривает деятельность Группы как по географическим признакам (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (генерация, распределение, торговля и прочие). В этой связи каждый сегмент представляет определенный вид деятельности в определенной стране.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» были выделены следующие сегменты (с учетом доходов, EBITDA и общих активов):

- Сегмент «Генерация в России» (представлен электростанциями Материнской компании);
- Сегмент «Торговля в России» (представлен головной компанией, филиалами Материнской компании в г. Омске и г. Орле);
- Сегмент «Торговля в Финляндии» (представлен RAO Nordic Oy);
- Сегмент «Распределение в Грузии» (представлен АО «Теласи»);
- Сегмент «Распределение в Армении» (представлен ЗАО «Электрические сети Армении»);
- Сегмент «Генерация в Молдавии» (представлен ЗАО «Молдавкая ГРЭС»);
- Сегмент «Генерация в Казахстане» (представлен АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»);
- Прочие

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности, как отдельная компания на постоянной основе, таким образом, она полностью консолидирована для целей управленческой отчетности, и раскрывается как отдельный операционный сегмент.

«Нераспределенные статьи» включают исключаемые из консолидации внутрихозяйственные операции, долю в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний, доход от дивидендов, обесценение инвестиций, проценты к уплате, прибыли/(убытки) по курсовым разницам, финансовые вложения в зависимые компании и совместно контролируемые предприятия и обязательства по кредитам и займам, полученным Материнской компанией. Сюда также включен гудвил, признанный при приобретении UAB INTER RAO Lietuva.

Орган, принимающий решения по операционной деятельности, оценивает результаты сегментов на основе EBITDA, которая рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, износа основных средств и амортизации нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и резервов по сомнительной задолженности и устаревшим запасам. Определение EBITDA Группой может отличаться от определений других компаний. Информация об износе основных средств и амортизации нематериальных активов, финансовых доходах и расходах раскрывается в сегментной информации, так как она анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности, на регулярной основе.

Активы сегмента оцениваются как общая сумма активов, распределенных по сегментам, не включая межсегментные остатки.

Выручка по каждому сегменту представляет собой выручку от реализации электрической энергии, мощностей и тепловой энергии, распределенную на сегмент.

Показатели сегмента, анализируемые органом, принимающим решения по операционной деятельности, подготовлены на основе национальных учетных принципов в соответствующих странах и не включают межсегментные остатки. Для увязки сегментных показателей с основными формами финансовой отчетности были подготовлены таблицы по увязке показателей. В таблицах приведены поправки и переклассификации, использованные для приведения бухгалтерских записей, подготовленных по национальному законодательству, в соответствие с МСФО.

Информация по сегментам за 2008 год была подготовлена в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» для обеспечения ее сопоставимости с финансовой информацией за 2009 год. Настоящее раскрытие информации за 2008 г. Правлению не представлялось.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Генерация	Торговля	Торговля	Распреде- ление	Распреде- ление	Генерация	Генерация	Прочие	Нераспре- деленные статьи по сегментам	Итого
	Россия	Россия	Финляндия	Грузия	Армения	Молдавия	Казахстан			
Итого выручка	279 708	781 847	196 496	93 618	180 350	146 250	65 418	104 654	(209 307)	1 639 034
<i>Выручка от сторонних компаний</i>	279 708	600 071	196 496	93 618	180 015	146 249	65 418	77 460	-	1 639 035
<i>Выручка от внутрисегмент- ных операций</i>	-	181 776	-	-	336	1	-	27 194	(209 307)	-
Расходы на покупную электроэнергию и мощность	(17 270)	(621 484)	(166 641)	(34 393)	(94 628)	(16 826)	(597)	(58 832)	208 916	(801 755)
Расходы на топливо	(122 535)	-	-	-	-	(86 271)	(13 333)	(21 705)	-	(243 844)
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	-	-	-	-	-	-	-	101	15	116
EBITDA	71 798	37 522	5 789	25 389	30 756	24 892	20 818	1 461	1 053	219 478
Износ основных средств и амортизация нематериаль- ных активов	(67 530)	(649)	(33)	(2 468)	(8 526)	(3 982)	(8 473)	(3 694)	-	(95 355)
Процентный доход	13	-	67	127	388	-	569	2 741	10 602	14 507
Процентный расход	(4 558)	-	(26)	(1 571)	(5 232)	(86)	(1 259)	(477)	(53 140)	(66 349)
	Генерация	Торговля	Торговля	Распреде- ление	Распреде- ление	Генерация	Генерация	Прочие	Нераспре- деленные статьи по сегментам	Итого
	Россия	Россия	Финляндия	Грузия	Армения	Молдавия	Казахстан			
Итого активы, включая	1 608 658	154 368	15 044	89 730	211 945	140 917	223 185	278 766	101 974	2 824 587
<i>Основные средства</i>	1 340 094	3 474	97	60 060	145 470	64 311	197 304	101 826	-	1 912 636
<i>Гудвил</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	32 591	32 591
<i>Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируе- мые предприятия</i>	-	-	-	-	-	-	-	297	64 269	64 566
Итого обязательства, включая	72 851	45 313	9 326	46 741	106 798	14 499	58 222	60 103	580 540	994 393
<i>Кредиты и займы</i>	31 283	-	4	17 993	63 497	7 567	33 752	22 946	580 540	757 582
Капитальные затраты	308 976	3 142	-	9 078	51 611	9 357	22 312	21 370	-	425 846

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Генерация	Торговля	Торговля	Распреде- ление	Распреде- ление	Генерация	Генерация	Прочие	Нераспре- деленные по сегментам	Итого
	Россия	Россия	Финлянди я	Грузия	Армения	Молдавия	Казахстан			
Итого выручка	283 779	1 008 008	215 849	98 897	185 662	42 959	86 385	116 815	(251 042)	1 787 312
<i>Выручка от сторонних компаний</i>	283 779	780 561	215 849	98 897	185 389	42 959	86 385	93 493	-	1 787 312
<i>Выручка от внутрисегмен- тных операций</i>	-	227 447	-	-	273	-	-	23 322	(251 042)	-
Расходы на покупную электроэнергию и мощность	(48 710)	(741 570)	(159 051)	(37 123)	(105 760)	-	(338)	(78 995)	254 162	(917 385)
Расходы на топливо	(109 292)	-	-	-	-	(15 577)	(19 285)	(15 533)	-	(159 687)
Доля в (убытке)/прибы- ли зависимых обществ и совместно контролируем ых предприятий	-	-	-	-	-	-	-	440	(203)	237
ЕВITDA	50 707	119 265	42 631	30 219	23 397	11 428	30 611	3 093	3 335	314 686
Износ основных средств и амортизация нематериальны х активов	(68 120)	(660)	(99)	(2 241)	(8 089)	(3 883)	(10 729)	(4 428)	-	(98 249)
Процентный доход	4 017	-	-	54	6	-	456	1 741	3 389	9 663
Процентный расход	(690)	-	(1 194)	(1 540)	(4 224)	(29)	(1 338)	(1 533)	(18 826)	(29 374)
	Генерация	Торговля	Торговля	Распреде- ление	Распреде- ление	Генерация	Генерация	Прочие	Нераспре- деленные по сегментам	Итого
	Россия	Россия	Финляндия	Грузия	Армения	Молдавия	Казахстан			
Итого активы, включая	1 323 984	240 406	21 556	85 554	182 123	139 933	278 936	153 414	158 100	2 584 006
<i>Основные средства</i>	1 062 446	9 830	130	55 438	136 032	71 084	233 897	64 072	-	1 632 929
<i>Гудвил</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	32 591	32 591
<i>Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируем ые предприятия</i>	-	-	-	-	-	-	-	163	28	191
Итого обязательств, включая	23 889	42 697	12 709	47 873	88 820	14 856	71 905	49 110	364 465	716 324
<i>Кредиты и займы</i>	2 397	-	6	11 990	52 722	7 088	39 579	19 834	364 465	498 081
Капитальные затраты	163 369	1 054	45	13 204	36 790	6 225	26 813	1 359	-	248 859

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

Основные различия между финансовой отчетностью и сегментной информацией обусловлены следующими причинами:

- несколько предприятий Группы не используют политику по переоценке основных средств в управленческом учете;
- полная консолидация деятельности АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в управленческом учете;
- большинство поправок по МСФО, сделанных в финансовой отчетности материнской компании, ЗАО «Молдавская ГРЭС» и других компаний Группы, не включено в управленческий учет;
- различный порядок презентации прямого финансирования, полученного от ОАО «Межрегионэнергострой» (Примечание 21).

Ниже в таблицах представлена увязка результатов сегментов с комбинированной и консолидированной финансовой отчетностью:

	2009	2008
Выручка по отчетным сегментам	1 639 034	1 787 312
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	(65 418)	(86 385)
Различные методы учета выручки по МСФО	(23 811)	(21 534)
Прочий доход, включенный в выручку в управленческой отчетности	(8 224)	(2 930)
Исключение внутривозвратных операций до реорганизации материнской компании, не отраженные в отчетности по сегментам	-	(4 484)
Прочие корректировки	1 832	(442)
Выручка в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о совокупном доходе	1 543 413	1 671 537
Износ и амортизация по отчетным сегментам	95 355	98 249
Разница в сумме износа из-за различий в стоимости активов по МСФО и их стоимостью в управленческой отчетности	(8 749)	3 883
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	(8 473)	(10 729)
Амортизация нематериальных активов материнской компании	1 076	-
Износ инвестиционной собственности	257	-
Прочие корректировки	(287)	(346)
Износ и амортизация в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о совокупном доходе	79 179	91 057
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий по отчетным сегментам	116	237
ОАО «ТГК-11»	60 666	-
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	2 363	5 206
Прочие корректировки	(260)	-
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о совокупном доходе	62 885	5 443

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

	2009	2008
ЕБИТДА по отчетным сегментам	219 478	314 686
Доля в результатах зависимых компаний	62 885	5 443
Отрицательный гудвил	25 595	-
Выплаты на основе долевых инструментов	(21 089)	-
АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2»	(20 818)	(30 611)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(6 337)	(5 951)
Банковские услуги, включенные в прочие операционные расходы	(4 025)	(2 554)
Выбытие компаний Группы	814	-
Убыток от выбытия основных средств, не отраженный в отчетности по сегментам	496	8 341
Списание НИОКР	-	2 707
Выручка, включенная в прочий операционный доход	-	(1 921)
Прочие корректировки	(6 583)	10 889
ЕБИТДА в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о совокупном доходе	250 416	301 029
Обесценение стоимости основных средств.	(384 116)	(5 847)
Финансовый доход/ расход	(105 449)	(48 762)
Износ и амортизация в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о совокупном доходе	(79 179)	(91 057)
Обесценение инвестиционной собственности	(12 437)	-
Обесценение гудвила	(7 862)	-
Обесценение ОАО «Сангтудинская ГЭС-1»	(3 494)	-
(Убыток)/прибыль до налога на прибыль в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о совокупном доходе	(342 121)	155 363
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Итого активы по отчетным сегментам	2 824 588	2 584 006
Разница в оценке основных средств (в результате переоценки и применения МСФО (IFRS) 1)	(379 372)	(194 306)
АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2»	(107 073)	(174 310)
Корректировки по справедливой стоимости ЗАО "Электролуч" при приобретении	86 316	-
Корректировка по МСФО в отношении начисления отложенных налогов	61 431	1 353
Списание финансовых инструментов (в основном относится к предыдущим периодам)	(35 912)	(36 603)
Зависимые компании и совместно контролируемые предприятия учитываемые по методу долевого участия	35 249	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(8 181)	(3 711)
Обесценение гудвила, признанного при приобретении UAB INTER RAO Lietuva	(6 449)	-
Дебиторская /кредиторская задолженность в развернутом виде	(6 421)	3 706
Дисконтирование кредиторской и дебиторской задолженности	(4 755)	(5 529)
Списание отложенных расходов	(4 035)	(707)
Обесценение займов, предоставленных Храмоси I, II	(3 585)	(1 297)
Капитализированные проценты	(2 872)	-
Обесценение финансовых вложений в АО «Сангтудинская ГЭС-1»	(132)	(5 983)
Государственные субсидии, предоставленные ЗАО «Электрические сети Армении»	-	3 973
Хеджирование производных инструментов в материнской компании	-	3 040
Прочие корректировки	(1 364)	1 731
Итого активы в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о финансовом положении	2 447 433	2 175 363

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия по отчетным сегментам	64 566	191
Финансовые вложения в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», учитываемые по методу долевого участия	116 111	114 20
Финансовые вложения в АО «ТГК-11», учитываемые по методу долевого участия	35 516	-
Прочие корректировки	(70)	-
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия в соответствии с комбинированным и консолидированным отчетом о финансовом положении	216 123	104 817
Итого обязательства по отчетным сегментам	994 393	716 324
Прямое финансирование от ОАО «Межрегионэнергострой»	216 701	114 720
Финансовые вложения в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», учитываемые по методу долевого участия	(36 328)	(52 371)
Дивиденды к уплате	-	(17 087)
Эффект дисконтирования займов	(13 988)	(14 712)
Корректировка по МСФО в отношении начисления отложенных налогов	(11 661)	(10 274)
Дебиторская /кредиторская задолженность в развернутом виде	(6 421)	3 706
Пенсионные обязательства материнской компании	3 078	3 081
Признание кредиторской задолженности третьим сторонам	(2 128)	-
Резерв по неиспользованным отпускам	1 914	2 127
Зависимые компании и совместно контролируемые предприятия учитываются по методу долевого участия	1 030	-
Резерв по налогам, не включенный в управленческую отчетность	-	7 013
Государственные субсидии, предоставленные АО «Электрические сети Армении»	-	3 973
Хеджирование производных инструментов в материнской компании	-	3 834
Прочие корректировки	(3 464)	3 498
Итого обязательства в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о финансовом положении	1 143 126	763 632

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)**Информация по географическим сегментам**

Правление Группы также рассматривает доходы, полученные в юрисдикциях предприятий Группы и за рубежом, а также внеоборотные активы (основные средства, инвестиционная собственность, финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия и нематериальные активы, включая гудвил), по месту нахождения активов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Доход в юрисдикции предприятия Группы ¹	Доход в других странах, отличных от юрисдикции предприятия Группы	Итого доход по месту расположения покупателей	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ²
Российская Федерация	534 477	-	534 477	1 011 083
Финляндия (вкл. Nord Pool)	35 548	420 359	455 907	34 127
Армения	181 539	-	181 539	155 806
Грузия	108 686	3 489	112 175	74 840
Молдова (вкл. Приднестровье)	12 287	113	12 400	123 227
Беларусь	-	76 852	76 852	-
Прочие	53 303	244 886	298 189	1 968
<i>Казахстан</i>	<i>2 681</i>	<i>68 920</i>	<i>71 601</i>	<i>1 076</i>
<i>Турция</i>	<i>5</i>	<i>-</i>	<i>5</i>	<i>173</i>
<i>Украина</i>	<i>14</i>	<i>46 257</i>	<i>46 271</i>	<i>7</i>
<i>Латвия</i>	<i>-</i>	<i>87 338</i>	<i>87 338</i>	<i>-</i>
<i>Литва</i>	<i>50 603</i>	<i>1 337</i>	<i>51 940</i>	<i>712</i>
<i>Румыния</i>	<i>-</i>	<i>30 138</i>	<i>30 138</i>	<i>-</i>
<i>Прочие</i>	<i>-</i>	<i>10 896</i>	<i>10 896</i>	<i>-</i>
ИТОГО	925 840	745 697	1 671 537	1 401 051

¹ Выручка распределяется по странам, исходя из местоположения покупателя.

² Итого внеоборотные активы, за исключением отложенных налоговых активов и прочих внеоборотных активов, распределяются исходя из местоположения активов.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 года:

	Доход в юрисдикции предприятия Группы ¹	Доход в других странах, отличных от юрисдикции предприятия Группы	Итого доход по месту расположения покупателя	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов ²
Российская Федерация	523 559	-	523 559	1 238 001
Финляндия (вкл. Nord Pool)	38 446	325 119	363 565	27 649
Армения	179 174	-	179 174	137 032
Грузия	112 259	10 863	123 122	82 995
Молдова (вкл. Приднестровье)	9 406	121 788	131 194	109 064
Беларусь	-	106 646	106 646	-
Прочие	24 599	91 554	116 153	16 000
<i>Казахстан</i>	4 950	16 061	21 011	893
<i>Турция</i>	-	-	-	120
<i>Украина</i>	-	763	763	-
<i>Латвия</i>	-	27 956	27 956	-
<i>Литва</i>	19 649	-	19 649	695
<i>Румыния</i>	-	15 081	15 081	-
<i>Китай</i>	-	23 667	23 667	-
<i>Прочие</i>	-	8 026	8 026	14 292
ИТОГО	887 443	655 970	1 543 413	1 610 741

Примечание 6. Приобретения и выбытия

В 2008 и 2009 годах Группа осуществила несколько приобретений. Информация о приобретениях представлена ниже.

Приобретение ЗАО «Электролуч»

3 июля 2009 года Группа приобрела 97,78% акций ЗАО "Электролуч" (Москва, Российская Федерация), компании, владеющей комплексом из семи офисных зданий, находящихся на разных стадиях строительства. Строительство двух зданий завершено, и они сданы в аренду. После завершения строительства Группа планирует сдать в аренду и другие здания, за исключением части одного из зданий, которую Группа собирается использовать для своих собственных целей. Общая сумма вознаграждения, выплаченного Группой, составила 73,6 млн. евро (3 231,5 млн. руб.), включая средства в сумме 33,5 млн. евро (1 474,8 млн. руб.), которые материнская компания потратила на покупку/ погашение займов, привлеченных приобретенной дочерней компанией. Руководство Группы рассматривает данное приобретение как приобретение бизнеса.

Чистые активы компании были первоначально признаны по справедливой стоимости, измеренной на дату, близкую к дате приобретения. Справедливая стоимость приобретенной инвестиционной собственности была использована в качестве условной стоимости на дату приобретения.

¹ Выручка распределяется по странам, исходя из местоположения покупателя.

² Итого внеоборотные активы, за исключением отложенных налоговых активов и прочих внеоборотных активов, распределяются исходя из местоположения активов.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 6. Приобретения и выбытия (продолжение)

Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств (тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	48 064
Инвестиционная собственность	66 808
Товарно-материальные запасы	26
Дебиторская задолженность	3 618
Предоплата по налогу на прибыль	885
Денежные средства и их эквиваленты	234
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	(16 677)
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(2 252)
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(20)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	100 686
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (2,22% чистых активов ЗАО «Электролуч»)	(1 490)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах компании	99 196
Отрицательный гудвил в связи с приобретением	(25 595)
Общая стоимость приобретения	73 601

Представить информацию о балансовой стоимости активов и обязательств ЗАО «Электролуч» непосредственно до приобретения в соответствии с МСФО практически невозможно, так как до этого дочерняя компания не готовила финансовую отчетность в соответствии с МСФО.

Отток денежных средств в результате сделки по приобретению составил 73 367 тыс. евро (сумма, уплаченная при приобретении в размере 73 601 тыс. евро за вычетом полученных в результате сделки денежных средств и их эквивалентов приобретенного общества в сумме 234 тыс. евро). Отрицательный гудвил в сумме 25 595 тыс. евро был признан в комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе. Способность ИНТЕР РАО ЕЭС при приобретении генерировать отрицательный гудвил отражает тот факт, что в результате кризиса реальный рынок недвижимости в московском регионе резко сократился, а застройщики столкнулись с проблемой ликвидности и необходимостью продажи активов даже по ценам ниже достижимой в среднесрочной перспективе стоимости.

С даты приобретения до 31 декабря 2009 года на долю ЗАО «Электролуч» в показателе выручки Группы пришлось 2 081 тыс. евро, а в показателе чистого убытка – 15 796 тыс. евро. Если бы приобретение произошло 1 января 2009 года, расчетная доля компании в выручке Группы составила бы 4 244 тыс. евро, а в чистом убытке за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, ее доля была бы 15 467 тыс. евро.

Приобретение ОАО «ТГК-11»

11 ноября 2009 года Группа приобрела 29,9% долю участия в ОАО «ТГК-11», генерирующей компании по выработке электроэнергии и тепла, работающей в Западно-сибирском регионе Российской Федерации. Общая сумма вознаграждения, выплаченного Группой, составила 39 млн. евро (1 685,5 млн. руб.). Долевое участие в ОАО «ТГК-11» представляет собой финансовое вложение в зависимое общество.

Чистые активы компании были первоначально признаны по справедливой стоимости, измеренной на дату приобретения.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании прошедшей аудиторскую проверку финансовой отчетности по МСФО приобретенной компании за 2009 год.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 6. Приобретения и выбытия (продолжение)

Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств (тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Справедливая стоимость чистых активов компании	323 728
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	<u>96 795</u>
Превышение приобретенной доли в справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью финансового вложения.	<u>(57 664)</u>
Общая стоимость приобретения	<u>39 131</u>

Отток денежных средств в результате сделки по приобретению составил 39 131 тыс. евро. В консолидированном отчете о совокупном доходе превышение приобретенной доли справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью финансового вложения в сумме 57 664 тыс. евро было отражено в составе доли прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий. Превышение (отрицательный гудвил) является результатом влияния финансового кризиса на рыночные котировки приобретенных акций, а также разницей в котировках на дату начала переговоров о сумме вознаграждения и на дату самой операции.

29 декабря 2009 года Группа получила в управление еще 16,25% акций ОАО «ТГК-11». Такая передача акций не представляет собой владение или право собственности для Группы.

Приобретение ТОО «Казэнергоресурс» и ТОО «Недра Казахстана»

19 августа 2009 года Группа приобрела 76% ТОО «Казэнергоресурс», компании, торгующей электроэнергией в Казахстане. Общая сумма вознаграждения, выплаченного Группой, составила 2,5 млн. евро (3,5 млн. долларов США.). В результате приобретения контрольного пакета акций ТОО «Казэнергоресурс» Группа также получила 74,48% акций его дочерней компании ТОО «Недра Казахстана», и, следовательно, получила контроль и над этой компанией.

Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств указанных двух компаний (тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	151
Товарно- материальные запасы	49
Дебиторская задолженность	1 890
Предоплата по налогу на прибыль	23
Прочие оборотные активы	2
Денежные средства и их эквиваленты	536
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(1 234)
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(14)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	<u>1 403</u>
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль	<u>(338)</u>
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	<u>1 065</u>
Гудвил в связи с приобретением	<u>1 413</u>
Общая стоимость приобретения	<u>2 478</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 6. Приобретения и выбытия (продолжение)

Отток денежных средств в результате сделки по приобретению составил 1 942 тыс. евро (сумма, уплаченная при приобретении, в размере 2 478 тыс. евро за вычетом полученных в результате сделки денежных средств и их эквивалентов приобретенного общества в сумме 536 тыс. евро). Гудвил, возникающий при приобретении ТОО «Казэнергоресурс», составил 1 413 тыс. евро.

С даты приобретения до 31 декабря 2009 года на долю ТОО «Казэнергоресурс» в показателе выручки Группы пришлось 3 742 тыс. евро, а в показателе чистой прибыли – 219 тыс. евро. Если бы приобретение произошло 1 января 2009 года, расчетная доля компании в выручке Группы составила бы 10 463 тыс. евро, а в чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, ее доля была бы 779 тыс. евро.

Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в Interenergo B.V. и ЗАО «Электрические сети Армении»

В марте 2009 года ES Georgia Holdings B.V., предприятие Группы, приобрело у третьей стороны 33,3% долю в Interenergo B.V., предприятии Группы. Общая сумма вознаграждения составила 1 290 тыс. долларов США (1 020 тыс. евро). В результате этой операции доля Группы в Interenergo B.V. составила 100%. В результате операции была приобретена ранее не принадлежавшая доля, не обеспечивающая контроль, в размере 33,3% в Interenergo B.V. и ЗАО «Электрические сети Армении» на сумму 5 829 тыс. евро.

Приобретение UAB INTER RAO Lietuva (ERC)

По состоянию на 1 января 2008 года Oy RAO Nordic, входящая в состав Группы, владела 18%-ной долей в уставном капитале ERC. В мае 2008 года Oy RAO Nordic приобрела дополнительно 33% в уставном капитале ERC. Общая сумма за дополнительный пакет акций, оплаченная денежными средствами RAO Nordic Oy, составила 31,6 млн. евро. Таким образом, в мае 2008 года Группа получила контроль над ERC.

Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств (тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	581
Нематериальные активы	29
Инвестиции в зависимое общество (UAB Alproka)	314
Прочие внеоборотные активы	2 685
Дебиторская задолженность	3 846
Денежные средства и их эквиваленты	2 043
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(4 876)
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(530)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	4 092
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (49 % чистых активов ERC)	(2 005)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	2 087
Гудвил в связи с приобретением	32 591
Общая сумма вознаграждения, уплаченная за 33% долю ERC (май 2008 года)	31 600
Общая сумма вознаграждения, уплаченная за 18% долю ERC (январь 2005 года)	3 078

Отток денежных средств в результате сделки по приобретению составил 29 557 тыс. евро (сумма, уплаченная при приобретении, в размере 31 600 тыс. евро за вычетом полученных в результате сделки денежных средств и их эквивалентов приобретенного общества в сумме 2 043 тыс. евро).

В результате приобретения контроля над ERC, Группа приобрела 49,99% долю в зависимом обществе UAB Alproka (Примечание 10).

С даты приобретения до 31 декабря 2008 года на долю ERC в показателе выручки Группы пришлось 69 356 тыс. евро, а в показателе чистой прибыли – 10 136 тыс. евро. Если бы приобретение произошло 1 января 2008 года, расчетная доля компании в выручке Группы составила бы 75 232 тыс. евро, а в чистой прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, ее доля была бы 11 842 тыс. евро.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 6. Приобретения и выбытия (продолжение)

Приобретение доли меньшинства в ЗАО «Молдавская ГРЭС»

В июле 2008 г. материнская компания приобрела 100% акций компании Freecom Trading Limited (Кипр), которая владеет 49% акций в ЗАО «Молдавская ГРЭС», входящего в Группу. Общая сумма уплаченной денежными средствами компенсации за приобретение акций Freecom Trading Limited составила 163 000 тыс. долл. США или 103 197 тыс. евро (за акции – 105 455 тыс. долл. США или 66 765 тыс. евро; переуступка долга Freecom Trading Limited – 57 545 тыс. долл. США или 36 432 тыс. евро). В результате данной сделки была приобретена 49%-ная доля меньшинства в ЗАО «Молдавская ГРЭС», составившая 37 095 тыс. евро, а также 20,4%-ная доля меньшинства в СООО «Энергоспецсервисобслуживание», компании Группы, составившая 49 тыс. евро (общая сумма приобретенной доли меньшинства составила 37 144 тыс. евро), а также дебиторская задолженность Freecom Trading Limited по займу, полученному от ЗАО «Молдавская ГРЭС» в сумме 14 150 тыс. долларов США или 8 075 тыс. евро, которые отражены в консолидированном отчете о движении капитала в составе движения приобретений.

Выбытие компаний Группы

21 декабря 2009 года Группа реализовала 90% долю участия в АО ИНТЕР РАО ЕЭС Украина и его дочерней компании Technoelectrika S.R.L.

Приток денежных средств в результате сделки по приобретению составил 12 тыс. евро. Доход от выбытия, составивший 814 тыс. евро, был отражен в Консолидированном отчете о совокупном доходе.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 7. Основные средства

	Земля и здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная/переоцененная стоимость						
Остаток на 1 января 2008 года	280 818	179 106	703 358	53 695	159 311	1 376 288
Переклассификация	1 028	4 482	2 287	(7 797)	-	-
Поступления	81	26	861	1 566	236 071	238 605
Ввод в эксплуатацию	10 838	23 732	55 062	7 424	(97 056)	-
Выбытия	(3 395)	(788)	(1 422)	(1 154)	(27 584)	(34 343)
Приобретение компаний Группы	-	-	4 369	580	-	4 949
Курсовая разница	(24 706)	(11 689)	(75 544)	(1 994)	(29 681)	(143 614)
Остаток на 31 декабря 2008 года	<u>264 664</u>	<u>194 869</u>	<u>688 971</u>	<u>52 320</u>	<u>241 061</u>	<u>1 441 885</u>
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	2 036	48 448	232	-	50 716
Остаток на 1 января 2009 года	264 664	194 869	688 971	52 320	241 061	1 441 885
Переклассификация	6 936	27 895	(15 770)	(19 061)	-	-
Резерв по переоценке	76 657	28 583	152 215	7 343	(110)	264 688
Убыток от переоценки (резерв под обесценение)	(44 386)	(77 686)	(137 195)	(9 701)	(129 690)	(398 658)
Исключение износа и обесценения	(27 332)	(30 003)	(179 659)	(9 293)	(129)	(246 416)
Восстановление резерва под обесценение	8 594	3 130	2 210	608	-	14 542
Поступления	12	(368)	518	14 612	265 013	279 787
Ввод в эксплуатацию	31 301	39 448	78 263	7 420	(156 432)	-
Выбытия	(748)	(1 352)	(778)	(1 336)	(8 351)	(12 565)
Приобретение компаний Группы	-	143	41	149	47 882	48 215
Выбытие компаний Группы	-	-	-	(27)	-	(27)
Курсовая разница	(12 072)	(19 283)	(33 755)	(3 178)	(14 474)	(82 762)
Остаток на 31 декабря 2009 года	<u>303 626</u>	<u>165 376</u>	<u>555 061</u>	<u>39 856</u>	<u>244 770</u>	<u>1 308 689</u>
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	3 114	39 976	40	-	43 130
Амортизация и убытки от обесценения						
Остаток на 1 января 2008 года	(8 485)	(12 230)	(63 833)	(6 780)	(193)	(91 521)
Переклассификация	(105)	(6)	(646)	757	-	-
Убыток от обесценения, признанный в отчетном периоде	(10 285)	337	(6 575)	(199)	-	(16 722)
Амортизационные отчисления	(6 847)	(7 676)	(68 362)	(6 875)	-	(89 760)
Выбытия	806	81	223	497	-	1 607
Ввод в эксплуатацию	-	-	(34)	-	34	-
Курсовая разница	797	541	9 686	591	-	11 615
Остаток на 31 декабря 2008 года	<u>(24 119)</u>	<u>(18 953)</u>	<u>(129 541)</u>	<u>(12 009)</u>	<u>(159)</u>	<u>(184 781)</u>
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	(213)	(9 352)	(88)	-	(9 653)
Остаток на 1 января 2009 года	(24 119)	(18 953)	(129 541)	(12 009)	(159)	(184 781)
Переклассификация	(313)	(3 927)	(820)	5 060	-	-
Исключение износа и обесценения	27 332	30 003	179 659	9 293	129	246 416
Амортизационные отчисления	(6 642)	(10 232)	(56 044)	(4 350)	-	(77 268)
Выбытия	181	300	147	558	-	1 186
Выбытие компаний Группы	-	-	-	21	-	21
Курсовая разница	1 134	2 731	6 295	759	32	10 951
Остаток на 31 декабря 2009 года	<u>(2 427)</u>	<u>(78)</u>	<u>(304)</u>	<u>(668)</u>	<u>2</u>	<u>(3 475)</u>
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	-	-	-	-	-
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2008 года	<u>272 333</u>	<u>166 876</u>	<u>639 525</u>	<u>46 915</u>	<u>159 118</u>	<u>1 284 767</u>
На 31 декабря 2008 года	<u>240 545</u>	<u>175 916</u>	<u>559 430</u>	<u>40 311</u>	<u>240 902</u>	<u>1 257 104</u>
На 31 декабря 2009 года	<u>301 199</u>	<u>165 298</u>	<u>554 757</u>	<u>39 188</u>	<u>244 772</u>	<u>1 305 214</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 7. Основные средства (продолжение)

В представленной выше информации суммы накопленного износа (суммированные с накопленными убытками от обесценения) на дату переоценки были вычтены из валовой учетной стоимости актива, а чистая стоимость пересчитана до переоцененной стоимости актива.

В категории «Земля и здания» отражена земля в сумме 8 495 тыс. евро (31 декабря 2008 г.: 12 351 тыс. евро).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы, выданные под объекты незавершенного строительства и приобретение основных средств. По состоянию на 31 декабря 2009 года такие авансы составили 44 420 тыс. евро (включая сумму 27 987 тыс. евро по ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и сумму 12 168 тыс. евро по ЗАО «Электрические сети Армении») (на 31 декабря 2008 года: 65 089 тыс. евро).

(а) Переоценка

Группа ведет учет основных средств по переоцененной стоимости.

В 2009 году руководство привлекло независимого оценщика для проведения оценки основных средств шести дочерних обществ, (АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», ЗАО «Электрические сети Армении», ЗАО «Международная энергетическая корпорация», ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС») и двух новых компаний (ЗАО «Электролуч» и OrangeWings Limited), чтобы определить справедливую стоимость основных средств для целей переоценки по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Независимый оценщик имеет признанную квалификацию и недавний профессиональный опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемой по своему местонахождению и категории.

Справедливая стоимость объектов основных средств была определена преимущественно по остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения большей части зданий, сетей передачи электроэнергии, подстанций и строений была определена на основе технических характеристик, удельной стоимости строительства и строительных оценок. Оценка стоимости замещения большей части оборудования основана на данных текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний. Экономическое обесценивание оценивалось на основе результатов теста на рентабельность по каждой единице, генерирующей денежные средства.

Переоценка основных средств на 31 декабря 2009 года привела к:

- чистому увеличению оценочной стоимости на 264 688 тыс. евро, которое представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 313 359 тыс. евро за вычетом восстановления ранее признанного резерва по переоценке основных средств ЗАО «Электрические сети Армении», АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», ЗАО «Международная энергетическая корпорация», ЗАО «Молдавская ГРЭС» в сумме 48 671 тыс. евро;
- чистому убытку (обесценению) от переоценки на 384 116 тыс. евро, который представляет собой уменьшение балансовой стоимости основных средств на 398 658 тыс. евро, за вычетом восстановления ранее признанного резерва по переоценке основных средств ЗАО «Электрические сети Армении», АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», ЗАО «Международная энергетическая корпорация» и ЗАО «Молдавская ГРЭС» в сумме 14 542 тыс. евро.

Подготовка тестов на рентабельность, проводившихся в рамках переоценки на 31 декабря 2009 года, включала большой объем суждений в отношении используемых допущений. Ниже представлена информация по основным допущениям, использованным в тестах на рентабельность, проводившихся для компаний Группы.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 7. Основные средства (продолжение)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Переоценка проводилась на четырех крупнейших единицах, генерирующих денежные средства – филиалах материнской компании: Сочинской ТЭС, Ивановской ТЭЦ, Северо-Западной ТЭЦ, Калининградской ТЭЦ-2.

В тестах на рентабельность были использованы следующие основные допущения:

- Применяемая ставка дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала составила 13,4% годовых;
- Темпы роста регулируемых тарифов и рыночных цен на электрическую энергию ожидаются в диапазоне от 13% до 21% в год на период с 2011-2015 гг. и на 3%-4% в год в дальнейшем;
- Ожидается, что закупочные цены на газ будут расти на 13% -21% в год в период с 2011 - 2015 гг. и на 3%-5% в год в дальнейшем; прогноз по темпам роста подготовлен с учетом планируемого доведения цен на внутреннем рынке до экспортных цен на газ к 2015 году;
- Ожидается, что цены на мощность будут расти на 6%-9% в год в период с 2011 до 2015 гг. и на 3% - 5% в год в дальнейшем;
- Ожидается, что тарифы на тепловую энергию для Северо-западной ТЭЦ и Калининградской ТЭЦ-2 увеличатся в 2011 году более чем на 100% и 50% соответственно.

Показатели, полученные на основе допущений, представляют собой оценку руководством будущих тенденций в бизнесе; в их основе лежат данные, полученные из внутренних и внешних источников (за прошлые периоды).

Изменение ставки дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала на 2%, привело бы к изменению балансовой стоимости основных средств примерно на 24 000 тыс. евро.

Изменение ожидаемых тарифов/цен на электроэнергию на 1%, привело бы к изменению балансовой стоимости основных средств примерно на 9 200 тыс. евро.

Если ожидания руководства в отношении существенного роста тарифов на тепловую энергию на двух единицах, генерирующих денежные средства, не оправдаются, возмещаемая стоимость основных средств будет примерно на 96 000 тыс. евро меньше.

В результате переоценки в 2009 году балансовая стоимость основных средств Компании уменьшилась на 57 394 тыс. евро, что представляет собой увеличение капитала на 170 895 тыс. евро, за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 42 723 тыс. евро и убытка от переоценки в сумме 271 012 тыс. евро.

ЗАО «Молдавская ГРЭС»

В 2009 году производственные мощности ЗАО «Молдавская ГРЭС» были загружены примерно на 31%; при этом выручка составила 138 млн. евро. Руководство находится в активном поиске новых рынков сбыта для этого предприятия. При оценке возмещаемой стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» по состоянию на 31 декабря 2009 года руководство использовало следующие допущения и оценки в отношении новых рынков сбыта:

- Применяемая ставка дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала составила 22,1% годовых;
- Предполагается, что выручка за год, заканчивающийся 31 декабря 2010, 2011 и 2012 годы будет не ниже 144 млн. евро, 167 млн. евро и 260 млн. евро соответственно;
- Основным источником роста выручки станет экспорт электроэнергии в Румынию и Молдавию. Увеличение экспортной выручки связано главным образом с ожидаемым началом в 2012 году значительных поставок электроэнергии в Румынию в так называемом режиме «антенна» после завершения модернизации молдавских сетей электропередачи. Ожидается, что объем выручки от продажи электроэнергии на экспорт достигнет 94% от общей выручки, начиная с 2012 года, при этом в следующие десять лет поставки в режиме «антенна» должны обеспечить в среднем 40% общей выручки;
- Ожидается, что тарифы на продажу (производство) электроэнергии будут расти примерно на 9% в год до 2014 год и на 4% в год с 2015 до 2023 гг. по экспортным поставкам в Молдову и примерно на 4% в год до 2023 года по экспортным поставкам в Румынию;

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 7. Основные средства (продолжение)

- Покупные цены на газ регулируются декретами Президента Приднестровской Республики и в настоящее время тарифы ниже, чем тарифы на общем рынке; прогноз на период с 2011 до 2015 гг. основан на оценке руководства, что данные тарифы будут расти на 4,5% - 8% в год, а в дальнейшем примерно на 3% в год;
- Чистые денежные потоки от операционной деятельности увеличатся в 2,6 раза в течение следующих 14 лет, при этом самый существенный рост ожидается в период между 2010 и 2013 гг.

Изменение ставки дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала на 1%, привело бы к изменению балансовой стоимости основных средств на 6 400 тыс. евро. Изменение ожидаемых тарифов на электроэнергию на 1%, привело бы к изменению балансовой стоимости основных средств примерно на 58 900 тыс. евро. Изменение ожидаемых цен на газ на 5%, привело бы к изменению балансовой стоимости основных средств примерно на 35 300 тыс. евро. Если бы будущие покупные цены на газ базировались бы на полных рыночных ценах, возмещаемая стоимость основных средств ЗАО "Молдавская ГРЭС" существенно бы обесценилась.

В результате переоценки в 2009 году балансовая стоимость основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» уменьшилась на 7 861 тыс. евро, что представляет собой увеличение капитала на 21 910 тыс. евро и убытки от переоценки в сумме 29 771 тыс. евро.

ЗАО «Электрические сети Армении»

При переоценке основных средств ЗАО «Электрические сети Армении» на 31 декабря 2009 года руководство использовало следующие допущения:

- Применяемая ставка дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала составила 15,6% годовых;
- Согласно прогнозам выручка будет увеличиваться примерно на 6% в год;
- Ожидается, что «регулируемый уровень доходности» составит 15,6% в период с 2010 по 2028 гг.

Показатели, полученные на основе допущений, представляют собой оценку руководством будущих тенденций в бизнесе; в их основе лежат данные, полученные из внутренних и внешних источников (за прошлые периоды).

Изменение ставки дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала на 1% или изменение «регулируемого уровня доходности» на 2% приведет к изменению балансовой стоимости основных средств примерно на 9 300 тыс. евро и 10 200 тыс. евро соответственно.

В результате переоценки в 2009 году балансовая стоимость основных средств Компании уменьшилась на 40 016 тыс. евро, что представляет собой увеличение капитала на 5 484 тыс. евро за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 1 371 тыс. евро и убытка от переоценки в сумме 46 871 тыс. евро.

Другие дочерние компании

В результате переоценки основных средств, проведенной в других дочерних компаниях, балансовая стоимость основных средств уменьшилась на 14 157 тыс. евро, что представляет собой увеличение капитала на 18 642 тыс. евро за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 3 663 тыс. евро и убытка от переоценки в сумме 36 462 тыс. евро.

Во всех компаниях увеличение балансовой стоимости в результате переоценки объектов основных средств без эффекта от соответствующего отложенного налогообложения было отражено в резерве по переоценке в составе капитала; а убытки от переоценки были отражены в составе прибыли или убытка как резерв под обесценение основных средств.

(б) Обеспечение

По состоянию на 31 декабря 2009 года основные средства, балансовая стоимость которых составляет 3 087 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 813 тыс. евро), переданы ЗАО «Электрические сети Армении» в залог в качестве обеспечения по некоторым кредитам.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 8. Инвестиционная собственность

Движение инвестиционной собственности в отчетный период представлено следующим образом:

На 1 января 2009 года	-
Приобретение дочернего общества	66 808
Поступления	1 312
Убытки от обесценения	(12 437)
Амортизационные отчисления	(257)
Курсовая разница	815
На 31 декабря 2009 года	56 241

В 2009 году Группа отразила в учете инвестиционную собственность в результате приобретения нового дочернего общества ЗАО «Электролуч» (Примечание 6). Приобретенная собственность представляет собой комплекс из семи офисных зданий для сдачи в аренду, которые расположены в Москве и находятся на различных этапах строительства. Одно из указанных зданий будет частично занято собственником и частично сдано в аренду. Часть здания, которую Группа будет занимать для своих собственных целей, в учете отражается в составе основных средств, а та часть, которая будет сдаваться в аренду, в составе инвестиционной собственности.

(а) Условная стоимость

Инвестиционная собственность первоначально признается по справедливой стоимости на дату приобретения. Справедливая стоимость была определена независимым оценщиком с использованием доходного подхода и подхода, основанного на сравнении продаж. После первоначального признания инвестиционная собственность отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 24 866 тыс. евро представляет собой два здания, которых полностью построены и находятся в эксплуатации на 31 декабря 2009 года (стоимость на дату приобретения составляла 30 234 тыс. евро). Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 31 375 тыс. евро на 31 декабря 2009 года (36 574 тыс. евро на дату приобретения) представляет собой пять строящихся зданий, которые были классифицированы как инвестиционная собственность в соответствии с поправкой к МСФО (IAS) 40 «Инвестиционная собственность», действующей с 1 января 2009 года.

(б) Обесценение

Группа провела оценку возмещаемой стоимости инвестиционной собственности ЗАО «Электролуч» на 31 декабря 2009 года. Оценка была выполнена независимым оценщиком с применением доходного метода. При оценке были использованы следующие допущения:

- Прогнозный период составлял 6 лет;
- Начальная базовая арендная ставка составляет 650 долларов США за квадратный метр с последующим ростом на 2% - 8% в год.
- Ожидаемая доля утилизации арендных площадей составляет 39% на 31 декабря 2009 года с последующим ростом до 95% в четвертом квартале 2011 года. После 2011 года ожидается 100% утилизация.
- Ставка дисконтирования на период строительства была определена на уровне 25% - 35%, а на период эксплуатации применялась 14% ставка.
- Ставка капитализации, использованная в расчете окончательной стоимости, составила 10%.

Исходя из перечисленных выше допущений, руководство пришло к выводу о необходимости отражения убытка от обесценения в сумме 12 437 тыс. евро в отношении инвестиционной собственности ЗАО «Электролуч», в составе прибылей и убытков (Примечание 24). Снижение в результате переоценки стоимости части здания, используемой для собственных нужд Группы, было отражено в описании результатов переоценки в Примечании 7. Основные факторы, вызвавшие обесценение, включают: снижение ожидаемой базовой арендной ставки и ухудшение макроэкономических показателей за период с момента приобретения. По мнению руководства, существующие накопленные убытки от обесценения представляют собой максимально точную расчетную величину влияния обесценения, обусловленного текущими экономическими условиями.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 8. Инвестиционная собственность (продолжение)

Доход от сдачи в аренду за 2009 год составил 2 078 тыс. евро. Будущие минимальные арендные платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составляют:

Менее одного года	3 251
От одного года до пяти лет	778
Более пяти лет	-
Итого арендные платежи к получению по договорам операционной аренды	4 029

По состоянию на 31 декабря 2009 года в отношении инвестиционной собственности было заключено пять долгосрочных и один краткосрочный договор аренды. Хотя договоры аренды заключены на периоды до 2018 года, арендные платежи по этим договорам устанавливаются дополнительными соглашениями на сроки до двух лет.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа имела договорные обязательства на приобретение, сооружение и развитие инвестиционной собственности, а также на проведение ее ремонта, текущего обслуживания или улучшение на сумму 6 454 тыс. евро (на момент приобретения – 4 813 тыс. евро).

Примечание 9. Нематериальные активы

	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	Итого
<i>Первоначальная стоимость</i>				
Остаток на 1 января 2008 года	289	5 035	386	5 710
Переклассификация из категории «Прочее» в категорию «Программное обеспечение»	-	39	(39)	-
Приобретение компаний Группы	33 997	-	29	34 026
Поступления	-	2 401	92	2 493
Выбытия	-	-	-	-
Курсовая разница	(39)	(772)	(58)	(869)
Остаток на 31 декабря 2008 года	34 247	6 703	410	41 360
Остаток на 1 января 2009 года	34 247	6 703	410	41 360
Поступления	-	2 517	101	2 618
Приобретение компаний Группы	1 413	-	-	1 413
Выбытия	-	(73)	-	(73)
Курсовая разница	34	(646)	(14)	(626)
Остаток на 31 декабря 2009 года	35 694	8 501	497	44 692
<i>Амортизация и обесценение</i>				
Остаток на 1 января 2008 года	-	(1 221)	(114)	(1 335)
Переклассификация из категории «Прочее» в категорию «Программное обеспечение»	-	(20)	20	-
Амортизационные отчисления	-	(1 219)	(78)	(1 297)
Курсовая разница	-	383	19	402
Остаток на 31 декабря 2008 года	-	(2 077)	(153)	(2 230)
Остаток на 1 января 2009 года	-	(2 077)	(153)	(2 230)
Амортизационные отчисления	-	(1 506)	(148)	(1 654)
Убытки от обесценения	(7 862)	-	-	(7 862)
Выбытия	-	69	-	69
Курсовая разница	(55)	200	3	148
Остаток на 31 декабря 2009 года	(7 917)	(3 314)	(298)	(11 529)
<i>Чистая балансовая стоимость</i>				
На 1 января 2009 года	34 247	4 626	257	39 130
На 31 декабря 2009 года	27 777	5 187	199	33 163

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 9. Нематериальные активы (продолжение)

Амортизационные отчисления включены в операционные затраты в Комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе.

Балансовая стоимость гудвила по состоянию на 31 декабря 2009 года представляет собой гудвил, признанный при приобретении ООО «Энергоспецсервисобслуживание» в 2005 году в сумме 229 тыс. евро и при приобретении UAB INTER RAO Lietuva (ERC) (Примечание 6) в 2008 году в сумме 33 997 тыс. евро.

Гудвил в сумме 33 997 тыс. евро, возникший в результате приобретения UAB INTER RAO Lietuva, был признан Группой в качестве нематериального актива, так как для Группы существует возможность реализации эффекта синергии в результате использования позиции Группы как экспортера российской электроэнергии и потенциала UAB INTER RAO Lietuva по реализации импортированной электроэнергии на литовском электроэнергетическом рынке.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к ЗАО INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к UAB INTER RAO Lietuva как отдельной единице, генерирующей денежные потоки.

Тест на обесценение был проведен исходя из следующих основных допущений:

- UAB INTER RAO Lietuva ведет деятельность по торговле электроэнергией, включая импортные поставки из электроэнергетической системы Российской Федерации на электроэнергетический рынок Литовской Республики, а также экспортные поставки с электроэнергетического рынка Литовской Республики в другие страны Балтийского региона.
- Начиная с 2010 года, на рынке электроэнергетики Литовской Республики произойдут значительные изменения в связи с закрытием Игналинской атомной электростанции в конце 2009 года. Игналинская атомная электростанция была основным генерирующим предприятием в Литве и Балтийском регионе, на ее долю приходилось до 70% от общего объема производства электроэнергии в данном регионе. Дефицит электроэнергии, который возникает в связи с закрытием Игналинской электростанции, будет покрыт частично за счет увеличения производства литовскими электростанциями, частично за счет увеличения импорта электроэнергии в энергетическую систему Литвы из соседних систем, в основном из электроэнергетической системы Российской Федерации, обладающей значительным экспортным потенциалом. В соответствии с прогнозами спроса на электроэнергию, ежегодный темп роста спроса составит в среднем 3% и к 2019 году увеличится с текущего уровня, составляющего приблизительно 8,0 тыс. ГВт, приблизительно до 9,9 тыс. ГВт. Ожидается, что начиная с 2010 года и до 2019 года годовой объем импорта электроэнергии в Литву вырастет до 6 тыс. ГВт, при этом 81 % данного объема будет обеспечиваться за счет поставок ЗАО «ИНТЕР РАО Литва».
- Предполагается, что данный объем поставок обеспечит валовую маржу в размере 9,3%, так как указанный выше объем позволяет ERC осуществлять продажу электроэнергии в пиковое время, когда можно получить более высокую рентабельность поставок.
- При тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 17,9%.

Исходя из перечисленных выше допущений, руководство пришло к выводу о необходимости отражения убытка от обесценения в сумме 6 449 тыс. евро в Комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе за 2009 год. Основным фактором, обусловившим убыток от обесценения, является уменьшение валовой маржи. По мнению руководства, существующий резерв представляет собой наилучшую оценку эффекта обесценения с учетом текущих экономических условий.

Гудвил, возникший при приобретении ТОО «Казэнергоресурс» и его дочернего общества ТОО «Недра Казахстана», сумма которого составила 1 413 тыс. евро на момент приобретения (Примечание 6), на конец отчетного периода был полностью обесценен и списан в Комбинированный и консолидированный отчет о совокупном доходе. Основной причиной обесценения стало неблагоприятное изменение в составе покупателей компании после приобретения.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 10. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

Информация о финансовых вложениях в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия и изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

	Статус	Страна	Доля голосующих акций %	
			31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Совместно контролируемое предприятие	Казахстан	50,00%	50,00%
UAB Alproka	Зависимое общество	Литва	49,99%	49,99%
ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1»	Совместно контролируемое предприятие	Республика Кыргызстан	50,00%	-
ЗАО «Промышленная энергетическая компания»	Совместно контролируемое предприятие	Российская Федерация	50,00%	50,00%
ОАО «ТГК-11»	Зависимое общество	Российская Федерация	29,90%	-

	АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	ОАО «ТГК-11»	ЗАО «Промышленная энергетическая компания»	АО «Камбарата ГЭС-1»	UAB Alproka	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2008 года	81 326	-	239	-	-	81 565
Поступления	-	-	-	-	315	315
Доля переоценки основных средств и другие связанные изменения в капитале	7 664	-	-	-	-	7 664
Эффект снижения ставки по налогу на прибыль в Казахстане на резерв по переоценке основных средств	9 379	-	-	-	-	9 379
Доля в прибыли/ (убытке) после налогообложения	5 207	-	(203)	-	439	5 443
Дивиденды, полученные от зависимых компаний	(1 073)	-	-	-	(591)	(1 664)
Курсовая разница	2 123	-	(8)	-	-	2 115
Балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	104 626	-	28	-	163	104 817
Балансовая стоимость на 1 января 2009 года	104 626	-	28	-	163	104 817
Поступления	-	96 794	-	665	-	97 459
Доля переоценки основных средств и другие связанные изменения в капитале	32 690	-	-	-	-	32 690
Доля в прибыли/ (убытке) после налогообложения	2 129	3 003	(26)	14	101	5 221
Дивиденды, полученные от зависимых компаний	(2 902)	-	-	-	-	(2 902)
Курсовая разница	(20 432)	(693)	(2)	(35)	-	(21 162)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 года	116 111	99 104	-	644	264	216 123

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 10. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (продолжение)

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

Ниже представлена финансовая информация по совместно контролируемому предприятию АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</u>
Внеоборотные активы	277 247	252 715
Оборотные активы	25 590	26 220
Долгосрочные обязательства	(65 778)	(63 361)
Краткосрочные обязательства	(4 837)	(6 322)
Выручка	65 418	86 385
Прибыль за период	<u>4 258</u>	<u>10 413</u>

ОАО «ТГК-11»

В ноябре 2009 года Группа приобрела 29,90% ОАО «ТГК-11» (Примечание 6). Соответственно, ОАО «ТГК-11» представляет собой зависимое общество и Группа учитывает данное финансовое вложение по методу долевого участия.

Ниже представлена финансовая информация по ОАО «ТГК-11»:

	<u>За период с момента приобретения до 31 декабря 2009 года</u>
Внеоборотные активы	404 370
Оборотные активы	81 926
Долгосрочные обязательства	(66 672)
Краткосрочные обязательства	(88 172)
Выручка	97 508
Прибыль за период	<u>10 043</u>

ЗАО «Промышленная энергетическая компания»

По структуре собственности ЗАО «Промышленная энергетическая компания» представляет собой совместно контролируемое предприятие, и Группа учитывает его по методу долевого участия.

Ниже представлена финансовая информация по ЗАО «Промышленная энергетическая компания»:

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</u>
Внеоборотные активы	119	148
Оборотные активы	2	59
Краткосрочные обязательства	(137)	(152)
Выручка	136	222
Убыток за период	<u>(69)</u>	<u>(407)</u>

UAB Alproka

В мае 2008 года Группа приобрела контроль над компанией ERC, у которой имеются финансовые вложения в зависимое общество UAB Alproka.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 10. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (продолжение)

Ниже представлена финансовая информация по UAB Alproka:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За период с момента приобретения до 31 декабря 2008 года
Внеоборотные активы	66	24
Оборотные активы	1 320	3 326
Краткосрочные обязательства	(354)	(2 711)
Выручка	2 091	6 622
Прибыль за период	394	1 726

ЗАО «Камбарата ГЭС-1»

В мае 2009 года Материнская компания и ЗАО «Электрические станции» (Республика Кыргызстан) образовали ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1», зарегистрированное в Республике Кыргызстан. Компания создана для завершения строительства Камбаратинской гидроэлектростанции-1 в Республике Кыргызстан.

Ниже представлена финансовая информация по ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1»:

	За период с момента приобретения до 31 декабря 2009 года
Внеоборотные активы	1 291
Краткосрочные обязательства	(3)
Прибыль за период	30

Примечание 11. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

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

Различия между МСФО и соответствующим налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц, на основе действующих или объявленных ставок и законодательства по состоянию на отчетную дату.

Ниже представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль:

	Отложенный налоговый актив		Отложенное налоговое обязательство	
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Основные средства	20 452	6 767	(12 494)	(11 609)
Инвестиционная собственность	-	-	(7 448)	-
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	-	36	(22 927)	(19 534)
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	6 486	5 146	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	789	1 629	329	-
Прочие	5 997	3 187	(365)	97
Налоговые активы/(обязательства)	<u>33 724</u>	<u>16 765</u>	<u>(42 905)</u>	<u>(31 046)</u>
Зачет налога	<u>(7 424)</u>	<u>(8 003)</u>	<u>7 424</u>	<u>8 003</u>
	<u>26 300</u>	<u>8 762</u>	<u>(35 481)</u>	<u>(23 043)</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 11. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль

Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались по некоторым компаниям Группы, расположенным в Армении, Российской Федерации и Казахстане, по следующим статьям:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 г.
Вычитаемые временные разницы	16 714	12 296
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	-	225
	<u>16 714</u>	<u>12 521</u>

Вычитаемые временные разницы, в основном, относятся к основным средствам.

Срок использования налоговых убытков истекает в 2009 году. Активы по отложенному налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, маловероятно, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для покрытия данных налоговых активов.

Изменение налогового эффекта временных разниц, после зачета, в течение года

Отложенные активы по налогу на прибыль:

	1 января 2008 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (резерв по пересчету инстр. валют)	Признано в капитале (резерв по переоценке)	Приобретени е/выбытие компаний Группы	31 декабря 2008 года
Основные средства	12 246	(9 038)	(419)	762	-	3 551
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	10	26	-	-	-	36
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	9 163	(6 343)	271	-	-	3 091
Прочее	4 006	(2 970)	(42)	-	-	994
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	16 459	(15 019)	(350)	-	-	1 090
	<u>41 884</u>	<u>(33 344)</u>	<u>(540)</u>	<u>762</u>	<u>-</u>	<u>8 762</u>
			Признано в прочем совокупном доходе			
			(резерв по пересчету инстр. валют)			
	1 января 2009 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (резерв по пересчету инстр. валют)	Признано в капитале (резерв по переоценке)	Приобретени е/выбытие компаний Группы	31 декабря 2009 года
Основные средства	3 551	54 043	375	(42 682)	(12)	15 275
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	36	(34)	(2)	-	-	-
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	3 091	2 267	(85)	-	-	5 273
Прочее	994	4 875	(91)	(26)	-	5 752
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 090	(1 054)	(36)	-	-	-
	<u>8 762</u>	<u>60 097</u>	<u>161</u>	<u>(42 708)</u>	<u>(12)</u>	<u>26 300</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 11. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

Отложенные обязательства по налогу на прибыль:

	2008 год					
	1 января 2008 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (резерв по пересчету иностр. валют)	Признано в капитале (резерв по переоценке)	Приобретение /выбытие компаний Группы	31 декабря 2008 года
Основные средства	(10 549)	1 271	(86)	971	-	(8 393)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	(17 594)	(1 041)	(430)	(469)	-	(19 534)
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	(366)	366	-	-	-	-
Прочее	3 863	1 032	(11)	-	-	4 884
	(24 646)	1 628	(527)	502	-	(23 043)
2009 год						
	1 января 2009 года	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (резерв по пересчету иностр. валют)	Признано в капитале (резерв по переоценке)	Приобретение /выбытие компаний Группы	31 декабря 2009 года
Основные средства	(8 393)	12 590	559	(5 075)	(7 000)	(7 319)
Инвестиционная собственность	-	2 685	-	(74)	(10 060)	(7 449)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	(19 534)	(873)	4 019	(6 538)	-	(22 926)
Прочее	4 884	(2 572)	(556)	73	384	2 213
	(23 043)	11 830	4 022	(11 614)	(16 676)	(35 481)

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

Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме 6 538 тыс. евро было признано в составе прочего совокупного дохода по АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в отношении резерва по переоценке основных средств, приходящегося на долю Группы на 31 декабря 2009 года (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: 469 тыс. евро, из которых сумма в 1 782 тыс. евро относилась к переоценке основных средств АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» на 31 декабря 2008 года, а сумма в 2 251 тыс. евро относилась к изменению ставки налога в Казахстане с 30% до 15%).

Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме 16 676 тыс. евро было признано в течение отчетного периода в отношении приобретенного дочернего общества ЗАО «Электролуч». В отчетном периоде было прекращено признание отложенного налогового актива в сумме 12 тыс. евро в отношении вышедшего дочернего общества – АО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина».

Группа не отразила отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние общества, так как Группа может контролировать сроки реализации этих временных разниц и не намеревается их реализовывать в обозримом будущем.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 11. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль (продолжение)

За годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2009 и 2008 годов, соответствующие временные налоговые разницы составили 145 694 тыс. евро и 115 503 тыс. евро.

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль, после зачета, имеют следующие сроки реализации:

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Отложенные активы по налогу на прибыль, включая:	26 300	8 762
- Отложенные активы по налогу на прибыль, возмещаемые более, чем через 12 месяцев	22 091	6 367
- Отложенные налоговые активы, возмещаемые в течение 12 месяцев	4 209	2 395
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, включая:	(35 481)	(23 043)
- Отложенные обязательства по налогу на прибыль, возмещаемые более, чем через 12 месяцев	(23 236)	(23 055)
- Отложенные налоговые обязательства, возмещаемые в течение 12 месяцев	<u>(12 245)</u>	<u>12</u>

Примечание 12. Прочие внеоборотные активы

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Финансовые внеоборотные активы		
Долгосрочные займы выданные, включая проценты	28 371	81
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(61)	(56)
Долгосрочные займы выданные, включая проценты, нетто	28 310	25
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	5 939	4 429
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(3 121)	(1 834)
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	2 818	2 595
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	7,281	8 870
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(4 328)	(5 080)
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	2 953	3 790
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	1 845	5 650
Долгосрочный банковский депозит	-	724
	<u>35 926</u>	<u>12 784</u>
Нефинансовые внеоборотные активы		
Прочие внеоборотные активы	235 083	134 970
	<u>235 083</u>	<u>134 970</u>
	<u>271 009</u>	<u>147 754</u>

В марте 2009 года Группа подписала соглашения об управлении с ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК ЕЭС», согласно которым права на акции ОАО «ОГК-1» были переданы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», которая должна управлять ими в пользу ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК ЕЭС». В результате такой передачи ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК ЕЭС» не потеряли право собственности на указанные акции и не передали существенное влияние Группе.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 12. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 года выданные долгосрочные займы включали кредит в сумме 28 303 тыс. рублей, выданный материнской компанией компании ОАО «ОГК-1», активы которой находятся в доверительном управлении (Примечания 31 (г), 32), с плавающей процентной ставкой, равной ставке рефинансирования Центрального Банка Российской Федерации плюс 2,76% годовых, и датой погашения 25 декабря 2011 года.

На 31 декабря 2009 года в составе финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, отражены финансовые вложения в акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» (Таджикистан) в сумме 1 782 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 5 586 тыс. евро). Снижение стоимости финансового вложения в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» представляет собой убыток от обесценения в сумме 3 494 тыс. евро. Признание обесценения явилось результатом низкой оценки вероятности погашения дебиторской задолженности покупателей и заказчиков.

По мнению руководства, существующий резерв представляет собой наилучшую оценку эффекта обесценения с учетом текущих экономических условий.

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе прочих внеоборотных активов была отражена сумма 231 505 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 128 877 тыс. евро), которая относится к строительству второго энергоблока на Калининградской ТЭЦ-2 (Примечание 21).

По состоянию на 31 декабря 2009 года в составе прочих внеоборотных активов отражена сумма 1 370 тыс. евро, которая представляет собой предоплату, внесенную на солидарные и индивидуальные счета в негосударственном пенсионном фонде и относящуюся к работающим сотрудникам (на 31 декабря 2008 года: 1 599 тыс. евро). Суммы предварительной оплаты предназначены для погашения обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами.

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Долгосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2009 года	(1 834)	(56)	(5 080)	(6 970)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(536)	(10)	-	(546)
Переклассификация текущей части	(1 008)	-	-	(1 008)
Восстановление дисконта	6	2	516	524
Курсовая разница	251	3	236	490
На 31 декабря 2009 года	(3 121)	(61)	(4 328)	(7 510)
	Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Долгосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2008 года	(1 270)	(65)	(5 321)	(6 656)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(728)	-	(1 011)	(1 739)
Восстановление дисконта	88	1	473	562
Курсовая разница	76	8	779	863
На 31 декабря 2008 года	(1 834)	(56)	(5 080)	(6 970)

Резерв под обесценение внеоборотных финансовых активов, в основном, отражает эффект дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств до их текущей стоимости.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года
(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 13. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Производственные запасы топлива	21 746	11 784
Запасные части	16 184	15 086
Материалы и расходные материалы	13 334	11 583
Прочие товарно-материальные запасы	5 980	7 668
	57 244	46 121

Примечание 14. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Финансовые активы	150 527	139 257
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	196 010	180 673
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(65 218)</i>	<i>(65 509)</i>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	130 792	115 164
Прочая дебиторская задолженность	24 325	28 015
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(6 098)</i>	<i>(4 980)</i>
Прочая дебиторская задолженность, нетто	18 227	23 035
Краткосрочные займы выданные, включая проценты	1 514	545
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(6)</i>	<i>(66)</i>
Краткосрочные займы выданные, включая проценты	1 508	479
Дивиденды к получению	-	579
Нефинансовые активы	122 844	113 250
Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	23 655	32 104
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<i>(995)</i>	<i>(1 204)</i>
Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата, нетто	22 660	30 900
Краткосрочный НДС к возмещению	36 787	32 235
Предоплата по налогам	63 397	50 115
	273 371	252 507
Итого резерв под обесценение	<i>(72 317)</i>	<i>(71 759)</i>

По состоянию на 31 декабря 2009 года по строке «Предоплата по налогам» отражен НДС на общую сумму 62 822 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 49 155 тыс. евро).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 14. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2009 года	(65 509)	(1 204)	(66)	(4 980)	(71 759)
Приобретение дочерних обществ	-	(16)	-	-	(16)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(12 611)	(191)	(2)	(1 515)	(14 319)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	6 948	363	-	169	7 480
Переклассификация текущей части	1 008	-	-	-	1 008
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	2 667	-	61	36	2 764
Восстановление дисконта	-	-	1	35	36
Прибыль по курсовым разницам	40	-	-	27	67
Курсовая разница	2 239	53	-	130	2 422
На 31 декабря 2009 года	(65 218)	(995)	(6)	(6 098)	(72 317)

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2008 года	(66 588)	(1 204)	(59)	(4 887)	(72 738)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(3 980)	(495)	(5)	(452)	(4 932)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	3 699	356	-	112	4 167
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	291	-	-	-	291
Восстановление дисконта	62	-	-	140	202
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	(30)	-	-	3	(27)
Курсовая разница	1 037	139	(2)	104	1 278
На 31 декабря 2008 года	(65 509)	(1 204)	(66)	(4 980)	(71 759)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 14. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Балансовую стоимость приведенных выше финансовых активов можно детализировать следующим образом:

На 31 декабря 2009 года	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
Не просроченные и не обесцененные	92 849	1 503	8 385	-	102 737
Просроченная, но не обесцененная	16 605	-	1 554	-	18 159
Просроченные и обесцененные	86 556	11	14 386	-	100 953
Итого	196 010	1 514	24 325	-	221 849

На 31 декабря 2008 года	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
Не просроченные и не обесцененные	91 272	544	18 884	579	111 279
Просроченные, но не обесцененные	13 388	-	2 350	-	15 738
Просроченные и обесцененные	76 013	1	6 781	-	82 795
Итого	180 673	545	28 015	579	209 812

По состоянию на 31 декабря 2009 года дебиторская задолженность в размере 18 159 тыс. евро (2008 год: 15 738 тыс. евро) была просроченной, но не обесцененной. К этой категории относится задолженность нескольких независимых клиентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

Просроченные, но не обесцененные	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
До 3-х месяцев	16 621	13 728
3-6 месяцев	714	864
6-12 месяцев	824	1 146
Итого	18 159	15 738

Дебиторская задолженность, по которой был создан резерв под обесценение, в основном включает суммы к получению от оптовых предприятий. Согласно оценке руководства, ожидается, что часть дебиторской задолженности данной категории будет погашена. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

Просроченные и обесцененные	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
До 3-х месяцев	16 003	7 853
3-6 месяцев	7 035	72 405
6-12 месяцев	9 521	2 537
Свыше 12 месяцев	68 393	-
Итого	100 952	82 795

Группа не имеет залога или иного обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 15. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	84 225	107 526
Валютные банковские счета	66 247	45 028
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	39 724	121 285
	190 196	273 839

Ниже в таблицах представлены остатки денежных средств и их эквивалентов. Остатки не просроченные и не обесцененные:

Финансовое учреждение	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
«Сбербанк России», ОАО	BBB/Стабильный/F3	Fitch	58 368	38 263
«Пересвет банк», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	30 899	-
«Газпромбанк», ОАО	BB/Стабильный/B	Standard&Poor's	20 702	2 827
«Петрокоммерцбанк», АО	В+/Стабильный/B	Standard&Poor's	11 524	-
«АЛЬФА-БАНК», ОАО	В+/Стабильный/B	Standard&Poor's	10 866	1 074
«Еврофинанс Моснарбанк», АО	В/Положительный/B	Fitch	7 602	-
«Русь Банк», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	7 434	-
«НОМОС-БАНК», ОАО	В/Положительный/B	Fitch	7 175	96 578
SEB AB	A/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	5 730	9 093
«Коммерцбанк (Евразия)», ЗАО	В-/Отрицательный/B	Fitch	4 880	44 220
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	Без рейтинга	Без рейтинга	4 220	41 022
«Внешэкономбанк», ГК	BBB/Стабильный/F3	Fitch	4 117	9 913
«Стандарт Банк», ЗАО	В+/Стабильный/B	Fitch	2 600	-
Nordea Bank Finland PLC	AA-/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	2 252	2 783
«Банк Грузии», АО	В/Стабильный/B	Standard&Poor's	2 113	2 651
«Газэнергобанк», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	1 686	-
АБ «Оргресбанк», ОАО	BBB+/Отрицательный/ F2	Fitch	-	12 118
«Татэкобанк», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	-	3 620
Commerzbank AG	A/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	-	3 022
Банк «Таврический», ОАО	Без рейтинга	Без рейтинга	-	2 799
Прочие	-	-	8 028	3 856
			190 196	273 839

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более 3-х месяцев по состоянию на 31 декабря 2009 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозита
«Газпромбанк», ОАО	4,00%	15 903
«Петрокоммерцбанк», АО	3,50%	11 524
«Коммерцбанк (Евразия)», ЗАО	3,50%	4 149
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	3,75%	4 148
SEB AB	4,65%	4 000
		39 724

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 15. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более 3-х месяцев по состоянию на 31 декабря 2008 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозита
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	14,00%	24 131
«Коммерцбанк (Евразия)», ЗАО	14,00%	24 131
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	19,00%	16 891
«НОМОС-БАНК», ОАО	8,00%	14 478
SEB AB	5,00%	8 751
«НОМОС-БАНК», ОАО	9,25%	8 446
«НОМОС-БАНК», ОАО	10,50%	7 239
АБ «Оргресбанк», ОАО	14,00%	7 239
АБ «Оргресбанк», ОАО	13,75%	4 826
«НОМОС-БАНК», ОАО	8,00%	2 413
Банк «Таврический», ОАО	14,00%	2 413
TBC Bank, АО	5,00%	327
		121 285

Примечание 16. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Денежные средства, ограниченные в использовании	6 180	22 800
Депозиты на срок 3-12 месяцев	691	-
Краткосрочные производные финансовые инструменты	-	9 402
Прочие	2 593	1 276
	9 464	33 478

По состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года остаток по статье «Денежные средства, ограниченные в использовании» включает средства на депозите в банке Pohjola Bank (обеспечение в пользу Fingrid) и Nordea (обеспечение в пользу Nord Pool и других сторон) на общую сумму 3 426 тыс. евро и 2 224 тыс. евро соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2009 года остаток по статье «Денежные средства, ограниченные в использовании» включает средства на депозите в ЗАО «АКБА» (обеспечение в пользу AREVA Energietechnik GmbH по договору о поставке оборудования) и «ВТБ Банк Армения» (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на 2 219 тыс. евро и 496 тыс. евро соответственно (на 31 декабря 2008 г. – ноль).

По состоянию на 31 декабря 2008 года денежные средства с ограничением в использовании в сумме 20 526 тыс. евро представляли собой безотзывной аккредитив, открытого Материнской компанией в АО Банк «ВТБ» в пользу ОАО «Технопромэкспорт» с целью выполнения обязательств по договору подряда. По условиям договора с ОАО «ВО Технопромэкспорт», строительство второго энергоблока должно быть завершено во втором квартале 2010 года.

Краткосрочные производные финансовые инструменты представляют собой справедливую стоимость открытых валютных форвардов, связанных с займом в иностранной валюте, полученным в июне 2008 года.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 17. Капитал

Основные принципы представления движения капитала. Группа была сформирована путем присоединения ряда предприятий, находившихся под общим контролем. В связи с применением метода учета предшественника (Примечание 3), значительная часть капитала Группы представляет собой балансовую стоимость чистых активов, полученных в ходе формирования Группы, отраженную в консолидированной финансовой отчетности по МСФО ОАО РАО «ЕЭС России». Аналогичным образом, для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды таким образом, как если бы текущая структура Компании и Группы существовала с начала самого раннего периода, представленного в отчетности (Примечание 3).

Так как процесс присоединения к Компании других обществ происходил в результате дополнительных выпусков акций после 1 января 2008 года, в отчете о движении капитала увеличение уставного капитала отражено по номинальной стоимости выпущенных акций. Количество акций дополнительных выпусков было рассчитано с использованием коэффициентов конвертации акций дочерних обществ ОАО РАО «ЕЭС России» в акции Компании; данные коэффициенты были согласованы соответствующими акционерами. Согласно методу учета предшественника, увеличение уставного капитала компенсируется соответствующим уменьшением резерва, связанного с присоединением, с одновременным уменьшением доли, не обеспечивающей контроль.

Резерв, связанный с присоединением. Как указано в параграфе «Метод учета предшественника» (Примечание 3), Компания отразила присоединение новых обществ, как если бы оно произошло до официальной даты присоединения.

Чистая разница в 549 111 тыс. евро между балансовой стоимостью полученных активов по МСФО по состоянию на 1 января 2008 года и долей, не обеспечивающей контроль, скорректированной с учетом резерва по переоценке и резерва под справедливую стоимость (под изменение справедливой стоимости), приходящихся на долю акционеров ОАО РАО «ЕЭС России», была отражена как резерв, связанный с присоединением, в нераспределенной прибыли в составе капитала, приходящегося на долю акционеров Компании. Все последующие изменения в капитале (до официальной даты присоединения) по присоединенным и реорганизованным компаниям также отражены в резерве, связанном с присоединением, и приведены в следующей таблице:

Остаток на 1 января 2008 года	549 111
Прибыль реорганизованных и присоединенных компаний за период (до официальной даты присоединения)	20 664
Выпуск акций присоединенными предприятиями	60 777
Реорганизация Компании	(5 074 658)
Выкуп собственных акций	10 452
Остаток на 31 декабря 2008 года	(4 433 654)
Остаток на 1 января 2009 года	(4 433 654)
Сокращение номинальной стоимости акционерного капитала	4 241 939
Остаток на 31 декабря 2009 года	(191 715)

Акционерный капитал

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	2 274 113 845 013	2 274 113 845 013
Номинальная стоимость (в рублях)	0,0281	0,10

В целях выполнения законодательных требований к капиталу акционеры Компании утвердили уменьшение номинальной стоимости обыкновенных акций Компании с 0,1 руб. за акцию до 0,02809767 руб. за акцию.

Уменьшение номинальной стоимости акционерного капитала было пересчитано из функциональной валюты материнской компании (российских рублей) в валюту представления отчетности по историческому курсу обмена 36,8857 рублей за 1 евро. В целях отражения в учете уменьшения номинальной стоимости акционерного капитала было отражено соответствующее увеличение резерва, связанного с присоединением.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 17. Капитал (продолжение)*Движение размещенных акций (тыс. штук)*

	<u>Размещенные акции</u>	<u>Собственные акции</u>	<u>Итого</u>
1 января 2008 г.	41 258 360	-	41 258 360
Операция обмена акций (1 мая 2008 года)	1 255 140 690	(92 481 177)	1 162 659 513
Операция обмена акций (1 июля 2008 года)	977 714 795	-	977 714 795
Выкуп собственных акций	-	(5 583 278)	(5 583 278)
31 декабря 2008 г.	<u>2 274 113 845</u>	<u>(98 064 455)</u>	<u>2 176 049 390</u>
		<u>Собственные акции</u>	<u>Итого</u>
1 января 2009 г.	<u>2 274 113 845</u>	<u>(98 064 455)</u>	<u>2 176 049 390</u>
31 декабря 2009 г.	<u>2 274 113 845</u>	<u>(98 064 455)</u>	<u>2 176 049 390</u>

На 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года общее количество утвержденных к выпуску обыкновенных акций Компании составляет 4 631 258 360 тыс. штук.

Операции по обмену акциями.

1 мая 2008 года Компания выпустила 1 255 140 690 тысяч обыкновенных акций, которые были обменены на размещенные обыкновенные акции ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в связи с присоединением этих обществ к Компании.

1 июля 2008 года Компания выпустила 977 714 795 тысяч обыкновенных акций, которые были обменены на обыкновенные и привилегированные акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Холдинг» и долю меньшинства в ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» в связи с присоединением данных обществ к Компании. Применяемые при обмене акций коэффициенты были утверждены акционерами Компании и акционерами присоединенных обществ. На балансе ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» учитывались активы, которые не относились к данным обществам, а, следовательно, не были отражены в финансовой отчетности по методу учета по балансовой стоимости предшественника. Присоединение ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» привело к увеличению капитала Компании на величину справедливой стоимости полученных активов на сумму 21 605 446 тыс. рублей или 584 389 тыс. евро.

Общая номинальная стоимость выпущенных акций составляет 223 285 549 тыс. рублей или 6 046 388 тыс. евро.

Разница в сумме 5,074,658 тыс. евро между номинальной стоимостью выпущенных акций, составляющей 6 046 388 тыс. евро, и долей, не обеспечивающей контроль, в размере 188 985 тыс. евро, скорректированной с учетом резерва по переоценке в размере 49 840 тыс. евро, приходящегося на долю акционеров Компании, справедливой стоимостью прочих активов, внесенных в уставный капитал Компании в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», которая составляет 581,930 тыс. евро, и собственных акций в сумме 250 655 тыс. евро, полученных в результате обмена, была отражена как уменьшение резерва, связанного с присоединением. Более подробную информацию о собственных акциях, полученных в результате обмена, см. ниже в пункте «Собственные акции».

Собственные акции.

В результате операции обмена акциями некоторые акции присоединенных обществ стали собственными акциями Компании.

- Некоторые миноритарные акционеры ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» из числа тех, кто голосовали против соответствующего присоединения к Компании на Внеочередном общем собрании акционеров в декабре 2007 года, потребовали выкупа обществом принадлежащих им акций. В марте 2008 года ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» выкупила свои собственные акции, предъявленные к выкупу. 1 мая 2008 года в результате присоединения к Компании ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» данные акции были конвертированы в 9 060 044 тыс. штук обыкновенных акций Компании с номинальной стоимостью 906 004 тыс. рублей или 24 556 тыс. евро. После конвертации данные акции учитываются как собственные акции Группы.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 17. Капитал (продолжение)

• 1 мая 2008 года в результате присоединения к Компании ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», обыкновенные акции ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», принадлежавшие на дату присоединения одному из дочерних обществ ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», были конвертированы в 83 421 133 тыс. штук обыкновенных акций Компании и стали учитываться, как собственные акции Группы; их номинальная стоимость составляет 8 342 113 тыс. рублей или 226 099 тыс. евро.

Общее количество собственных акций, полученных в результате реорганизации Компании, составляет 92 481 177 тыс. штук, а их общая номинальная стоимость равна 9 248 118 тыс. рублей или 250 655 тыс. евро.

1 июля 2008 года в результате присоединения ОАО «ИнтерРАО ЕЭС Холдинг» Компания признала, среди прочих активов, учитываемых на балансе ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», векселя третьих лиц номинальной стоимостью 171 881 тыс. рублей или 4 649 тыс. евро. Руководство оценило справедливую стоимость векселей на дату присоединения и приняло ее равной номинальной стоимости данных векселей. В октябре 2008 года векселя были погашены в результате обмена на 5 583 278 тысяч акций Компании, общая номинальная стоимость которых составляет 558 329 тыс. рублей или 15 101 тыс. евро.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2009 года Группа имеет 98 064 455 тысяч собственных акций (9 806 446 тыс. рублей или 265 756 тыс. евро). Все собственные акции Компании принадлежат одному из дочерних обществ Компании.

Дивиденды. В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности. Это распространяется и на присоединенные компании.

В комбинированном и консолидированном отчете о движении капитала отражены дивиденды, объявленные присоединенными компаниями до момента их официального присоединения. Данные дивиденды фактически являются распределением средств непосредственно акционерам присоединенных обществ, а, следовательно, представляют собой распределение капитала этих обществ, учтенного в данной финансовой отчетности.

26 июня 2008 года ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» (общество, включенное в комбинированную финансовую отчетность с самого раннего периода, представленного в отчетности, Примечание 3) объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 0,025 рублей или 0,0006 евро за акцию на общую сумму 9 245 тыс. рублей или 252 тыс. евро, из которых 7 734 тыс. рублей или 218 тыс. евро подлежали уплате ОАО РАО «ЕЭС России» и были отражены как снижение резерва, связанного с присоединением, а 1 511 тыс. рублей или 34 тыс. евро подлежали уплате миноритарным акционерам.

29 июня 2009 года ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС», одна из компаний Группы, объявила дивиденды за 2008 год в размере 0,074 рубля или 0,002 евро на акцию на общую сумму 26 755 тыс. рублей или 612 тыс. евро; из этой суммы миноритарным акционерам было выплачено 4 591 тыс. рублей или 105 тыс. евро.

30 апреля 2009 года ERC, одна из компаний Группы, объявила дивиденды за 2008 год в размере 35 тыс. литовских лит или 10 тыс. евро на акцию на общую сумму 35 000 тыс. литовских лит или 10 137 тыс. евро; из этой суммы миноритарным акционерам было выплачено 17 150 тыс. литовских лит или 4 967 тыс. евро.

25 июня 2010 года на ежегодном собрании акционеров Материнской компании было утверждено решение не выплачивать дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2009 года (Примечание 34)..

Прочие изменения в капитале. В июне 2008 года ОАО РАО «ЕЭС России» внесло денежными средствами 2 140 290 тыс. рублей или 58 318 тыс. евро в уставный капитал ОАО «Восточная энергетическая компания» (общество, включенное в комбинированную финансовую отчетность с 1 января 2007 года). Взнос был отражен в отчете о движении капитала как увеличение резерва, связанного с приобретением.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 17. Капитал (продолжение)

В июне 2008 ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», одно из присоединенных к Материнской компании обществ, выпустило дополнительные акции на сумму 85 308 тыс. рублей или 2 459 тыс. евро, которые были оплачены в форме зачета кредиторской задолженности Министерству государственного имущества Российской Федерации.

Резерв по хеджированию. В апреле 2009 года Материнская компания заключила договор о процентном свопе в отношении будущих платежей в сумме 109 млн. долл. США в период с 13 мая 2009 года до 12 ноября 2013 года с целью хеджирования будущих процентных выплат по долгосрочному кредитному договору с ГК «Внешэкономбанк», предусматривающему плавающую ставку ЛИБОР (Примечание 19 (iv)). В соответствии с договором платежный период составляет шесть месяцев, дата первого платежа приходится на 12 ноября 2009 года. На 31 декабря 2009 года доход по указанной выше операции хеджирования был признан в комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода в сумме 106 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 0), а «неэффективная часть» операции хеджирования в сумме 2 тыс. евро была признана в комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе в составе операционных доходов.

Примечание 18. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. Разводняющий эффект действующих опционов (Примечание 31) отражен как разводнение акции при расчете разводненной прибыли на акцию.

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Средневзвешенное количество акций для расчета базовой прибыли на акцию	2 176 049 389 090	1 307 293 018 456
Эффект разводнения		
Опционы акций	8 545 736 951	-
Средневзвешенное количество акций, скорректированное на эффект разводнения	2 184 595 126 041	1 307 293 018 456
Прибыль/ (убыток), причитающиеся акционерам Компании	(280 788)	77 947
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении (убытка) прибыли, причитающего(ей)ся акционерам Компании (в евро)	(0,0001290)	0,00006
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении (убытка) прибыли, причитающего(ей)ся акционерам Компании (в евро)	(0,0001285)	0,00006

Расчет средневзвешенного количества акций, находящихся в обращении, производился в соответствии с датами эмиссий акций, а в расчет прибыли или убытка, причитающей(его)ся акционерам, включены результаты присоединенных компаний за 2008 год. Эффект разводнения является результатом опционной программы (Примечание 31).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 19. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация об условиях договоров о кредитах и займах Группы.

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
«Сбербанк России», ОАО (xii)	Российский рубль	15,40%	230 477	-
«Внешэкономбанк», ГК (iv)1	Доллар США	ЛИБОР + 6%	113 621	115 562
«Сбербанк России», ОАО (ii)	Российский рубль	10,75%	46 095	48 261
«Газпромбанк», ОАО (vi)	Российский рубль	14,50%	38 735	-
«Русь Банк», АО (ix)	Российский рубль	13,75%	34 572	-
«Внешэкономбанк», ГК (viii) 2	Российский рубль	14,00%	34 359	-
«Бизнес-Альянс», ЗАО (xiii)	Российский рубль	15,02%	31 128	-
VTB Bank Europe PLC 2	Доллар США	Либор +2%	29 044	35 448
«Внешэкономбанк», ГК (x)	Российский рубль	ЦБР +2,75%	28 303	-
«Газпромбанк», ОАО (vii)	Российский рубль	14,50%	19 591	-
«Банк ВТБ (Армения)», ЗАО ЕБРР (xi) ²	Доллар США	12,00%	16 266	21 154
«Банк ВТБ (Грузия)», АО	Евро	Евробор +7%	15 223	-
Правительство Армении (v)	Доллар США	14,00%	9 755	9 869
FIBI BANK (Швейцария)	Японская иена	12,00%	7 468	2 675
Правительство Армении (субкредит-KfW) (iii)	Доллар США	3,50%	6 971	7 090
Министерство финансов, Грузия (субкредит-IDA/WB) (i, a)	Евро	18,00%	4 535	4 467
Министерство обороны, Армения	Доллар США	20,00%	2 681	700
Министерство финансов, Грузия (субкредит-ЕБРР) (i, б)	Армянский драм	12,00%	2 490	7 471
Министерство финансов, Грузия (субкредит- KfW) (i, в)	Доллар США	20,00%	2 307	603
Прочие	Евро	20,00%	1 060	277
Итого долгосрочные кредиты и займы			692 098	263 307
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов, и долгосрочной финансовой аренды			(106 305)	(22 111)
			585 793	241 196

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения.

1 Группа хеджирует риски, связанные с плавающей ставкой, привязанной к ЛИБОР, по займу ГК «Внешторгбанк», выраженному в долларах США (Примечание 17).

2 По условиям договора Компания должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые договорные обязательства (ковананты).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 19. Кредиты и займы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2009 года оценочная справедливая стоимость всех долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам) составила 684,05 млн. евро (31 декабря 2008 года: 262,2 млн. евро). Стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

- (i) По состоянию на 31 декабря 2009 года на балансе одной из компаний Группы – ООО «Мтквари Энергетика» – было три займа с общей балансовой стоимостью 6 048 тыс. евро, привлеченных предшественником этой компании и полученных Группой в результате приобретения этой компании в 2003 году.

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

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

- (а) Министерству финансов Грузии (IDA/WB) – 36 млн. долларов США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2008 по 2027 год; процентная ставка составляет 7%;
- (б) Министерству финансов Грузии (ЕБРР) – 14,4 млн. долларов США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2005 по 2010 год; процентная ставка составляет 8,2%;
- (в) Министерству финансов, Министерству топлива и энергетики Грузии, Национальному банку Грузии (KfW) – 30 млн. евро в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2007 по 2036 год; процентная ставка составляет 0,75%.

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

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

Руководство Группы рассмотрело способность ООО «Мтквари Энергетика» погашать существующие и будущие обязательства в соответствии с вышеуказанным графиком погашения задолженности по займам и пришло к заключению, что погашение этих трех займов начнется не ранее 2013 года, при этом последний платеж будет сделан в 2064 году. Амортизированная стоимость этих займов была рассчитана с учетом будущих денежных потоков, связанных с погашением этих займов, дисконтированных по ставке 20%, которая представляет собой рыночную процентную ставку по займам для ООО «Мтквари Энергетика» на дату получения этих займов.

Группа отразила в составе процентных расходов изменение эффекта дисконтирования по вышеуказанным займам ООО «Мтквари Энергетика» в сумме 4 655 тыс. евро и 1 310 тыс. евро за период, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 года соответственно.

- (ii) На 31 декабря 2009 года Материнская компания имеет заем в сумме 2 000 млн. рублей. Срок погашения займа – 23 апреля 2010 года. Материнская компания передала в залог Сбербанку России имущественные права в рамках некоторых договоров на продажу электричества на общую сумму 11,5 млн. долларов США.
- (iii) Задолженность по займу перед Правительством Армении (субкредит – KfW) возникла в результате субкредитования Sevan-Hrazdan Cascade JSC за счет кредита, полученного Правительством Армении от KfW.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 19. Кредиты и займы (продолжение)

Это обязательство было передано одному из предприятий Группы – ЗАО «Международная энергетическая корпорация» – в рамках покупки активов компании Sevan-Hrazdan Cascade JSC. Общая сумма займа составила 21,1 млн. евро. Эта сумма должна будет выплачиваться компанией ЗАО «Международная энергетическая корпорация» с 25 ноября 2009 года по 25 ноября 2041 года. Так как процентная ставка, обусловленная кредитным договором, была существенно ниже, чем рыночные ставки (эффективная процентная ставка по кредитному договору составляет около 1%), первоначально заем был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок на дату первоначального признания (18%). После первоначального признания заем был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

Группа отразила изменение эффекта дисконтирования в составе процентных расходов по вышеуказанным армянским займам в сумме 781 тыс. евро и 682 тыс. евро за период, закончившийся 31 декабря 2009 и 2008 гг. соответственно.

- (iv) На 31 декабря 2009 года Материнская компания имела заем в сумме 163 млн. долларов США по ставке ЛИБОР +6% для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited. Заем должен быть погашен 12 ноября 2013 года.
- (v) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских иен по ставке 1,8% была открыта для финансирования электроэнергетической программы Армении «Электрические сети». Заем должен быть погашен в период с 10 февраля 2009 года по 10 февраля 2039 года. Заем получен в форме консалтинговых услуг, а выплаченные авансы отражены компанией в составе незавершенного строительства.

Так как процентная ставка по этому кредитному договору была существенно ниже рыночных, первоначально заем был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок, действовавших на дату первоначального признания (12%). После первоначального признания заем был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

- (vi) 29 октября 2009 года Материнская компания открыла кредитные линии на общую сумму 1 681 млн. рублей с фиксированной ставкой в размере 14,5% для следующих финансовых целей: предоставление займов (депозитов) третьим сторонам, финансовые вложения в уставный капитал и приобретение акций на вторичном рынке. Заем должен быть погашен 29 августа 2014 года.
- (vii) 20 октября 2009 года Материнская компания открыла кредитные линии на общую сумму в 850 млн. рублей с фиксированной процентной ставкой в размере 14,5%. Заем должен быть погашен 20 октября 2014 года.
- (viii) В марте 2009 года Материнская компания привлекла заем по фиксированной ставке 14% на сумму 1 491 млн. рублей при общей сумме кредитного лимита 3,7 млрд. рублей; средства предназначены для финансирования строительства второго энергоблока Сочинской ТЭС, которая является филиалом Материнской компании. Заем должен быть погашен 30 сентября 2018 года.
- (ix) В июне 2009 года Материнская компания привлекла заем на сумму 1,5 млрд. рублей с фиксированной процентной ставкой 13,75% для финансирования текущей операционной деятельности. Заем должен быть погашен 11 января 2011 года.
- (x) 24 ноября 2009 года Материнская компания привлекла кредит по плавающей ставке ЦБР + 2,75% на сумму 1 228 млн. рублей при общей сумме кредитного лимита 8 млрд. рублей; средства предназначены для финансирования строительства Уренгойской ГЭС, одного из филиалов ОАО «ОГК-1» (Приложение 12).
- (xi) По состоянию на 30 апреля 2009 года одна из компаний Группы ЗАО «Электрические сети Армении» привлекла кредит по процентной ставке, равной ЕВРОБОР + 7% на сумму 15,2 млн. евро при общей сумме кредитной линии 42 млн. евро для целей рефинансирования займа, полученного от другого банка, и финансирования текущей операционной деятельности.
- (xii) На 31 августа 2009 года Материнская компания привлекла кредит на сумму 10 млрд. рублей по фиксированной ставке 15,4% для рефинансирования кредитов, полученных от других банков. Кредит должен быть погашен 30 августа 2014 года.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 19. Кредиты и займы (продолжение)

(xiii) Обязательство перед ЗАО «Бизнес-Альянс» в сумме 31 128 тыс. Евро представляет собой обязательства по финансовой аренде оборудования для второго энергоблока Сочинской ТЭС, одного из филиалов Материнской компании. Энергоблок был введен в действие в конце 2009 финансового года. В соответствии с условиями аренды арендодатель возлагает все затраты, возникающие в результате изменения плавающей процентной ставки (ЕВРОБОР) или курса обмена (Шв.крона/Евро и Рубль/Евро), на материнскую компанию.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде (лизингу) – минимальные арендные платежи:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Не более 1 года	12 928	2 316
От 1 года до 5 лет	25 627	224
Свыше 5 лет	4 969	-
	43 524	2 540
Будущие расходы по финансовой аренде (лизингу)	(12 212)	(50)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу)	31 312	2 490

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу) может быть представлена следующим образом:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Не более 1 года	9 102	2 276
От 1 года до 5 лет	17 603	214
Свыше 5 лет	4 607	-
	31 312	2 490

Таблица сроков погашения заемных средств:

	31 декабря 2009 го да	31 декабря 2008 года
Срок погашения		
От 1 года до 2 лет	69 819	93 584
От 2 до 5 лет	478 756	143 037
Свыше 5 лет	37 218	4 575
	585 793	241 196

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 19. Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Краткосрочные кредиты и займы	12,00%	15 211	181 641
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	3,5%-18,00%	97 203	19 835
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	10,58%-16,52%	9 102	2 276
Итого		121 516	203 752

По состоянию на 31 декабря 2009 года в обеспечение ряда полученных от банков займов было передано имущество, балансовая стоимость которого составляет 3 087 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 813 тыс. евро) (Примечание 7(в)). По состоянию на 31 декабря 2009 года сумма займов составила 3 313 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 3 526 тыс. евро).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
<i>Плавающая ставка:</i>		
Истекающие в течение одного года	176 130	35 448
Истекающие более чем через один год	-	24 131
	<u>176 130</u>	<u>59 579</u>
<i>Фиксированная ставка:</i>		
Истекающие в течение одного года	64 431	12 716
Истекающие более чем через один год	1	12 625
	<u>64 432</u>	<u>25 341</u>
Итого	240 562	84 920

Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Финансовые обязательства		
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	108 438	96 831
Краткосрочные производные финансовые инструменты	1 718	4 267
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	21 827	10 055
Итого	131 983	111 153
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	7 129	11 405
Задолженность перед персоналом	7 920	8 747
Прочая кредиторская задолженность	3 898	4 139
Итого	18 947	24 291
	150 930	135 444

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2009 года в сумме 1 718 тыс. евро, представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/ продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж. Краткосрочные производные финансовые инструменты, признанные на 31 декабря 2008 года, представляют собой справедливую стоимость открытых валютных форвардов, связанных с продажей валюты Материнской компанией в сумме 3 834 тыс. евро, и справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/ продажу электроэнергии в сумме 433 тыс. евро.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Финансовые обязательства		
Долгосрочная кредиторская задолженность	-	609
Долгосрочные производные финансовые инструменты - обязательства	76	-
Итого финансовые обязательства	76	609
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	3 078	3 081
Прямое финансирование	216 701	114 520
Государственные субсидии	6 279	3 914
Прочие долгосрочные обязательства	1 416	-
Итого нефинансовые обязательства	227 474	121 515
Итого	227 550	122 124

Прямое финансирование включает финансирование в сумме 216 701 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 114 520 тыс. евро), полученное от ОАО «Межрегионэнергострой» для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 от лица этой компании по инвестиционному договору. В соответствии с инвестиционным договором ОАО «Межрегионэнергострой» профинансирует капитальные затраты, осуществляя платежи на специальный банковский счет, при этом максимальная сумма таких платежей не должна превысить 514 007 тыс. евро. По инвестиционному договору Материнская компания получит вознаграждение в сумме не более 3 478 тыс. евро (включая НДС) за управление проектом строительства. После завершения строительства (которое ожидается в сентябре 2011 года) право собственности будет передано ОАО «Межрегионэнергострой». Остатки по расчетам, связанным со строительством второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, представлены в Примечании 12.

Государственные субсидии возникли в связи с займом с низкой процентной ставкой, полученным от Правительства Армении (Примечание 19 (v)).

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

Суммы, отраженные в Комбинированном и консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	4 918	4 047
За минусом: справедливая стоимость активов плана	-	-
Дефицит в фондах плана	4 918	4 047
Чистый актуарный убыток, отраженный в Отчете о финансовом положении	(1 209)	(481)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(631)	(485)
Пенсионные обязательства, отраженные в Отчете о финансовом положении	3 078	3 081

Суммы, отраженные в Комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Стоимость услуг сотрудников текущего периода	322	349
Расходы по процентам	334	286
Признанный актуарный убыток	14	34
Признанная стоимость прошлых услуг	183	86
Итого	853	755
Доходы от сокращения плана	(159)	(152)
Итого	694	603

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 21. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

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

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Текущая стоимость пенсионных обязательств на начало периода	4 047	4 525
Стоимость услуг сотрудников текущего периода	322	349
Расходы по процентам	334	286
Актуарный убыток	893	(36)
Стоимость услуг прошлых периодов	347	-
Выплаченные пенсии	(561)	(119)
Прочее (сокращение плана)	(300)	(340)
Курсовая разница	(164)	(618)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец периода	<u>4 918</u>	<u>4 047</u>

Активы плана

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Взносы работодателя	561	119
Выплаченные пенсии	(561)	(119)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	<u>-</u>	<u>-</u>

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Пенсионные обязательства на начало года	3 081	3 062
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	694	603
Выплаченные пенсии	(561)	(119)
Курсовая разница	(136)	(465)
Пенсионные обязательства на конец периода	<u>3 078</u>	<u>3 081</u>

Основные актуарные допущения:

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Ставка дисконтирования	9,00%	9,00%
Увеличение заработной платы	8,00%	8,50%
Темп инфляции	6,50%	7,00%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года

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

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

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Текущая стоимость пенсионных обязательств	4 918	4 047
Активы плана:	-	-
Дефицит в фондах плана	4 918	4 047
Поправки к обязательствам плана, основанные на прошлом опыте, убыток	(1 017)	(361)
Поправки к активам плана, основанные на прошлом опыте	<u>-</u>	<u>-</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 22. Задолженность по уплате налогов

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Налог на добавленную стоимость (включая отложенный налог)	7 548	8 494
Штрафы и пени	2 509	5 150
Налог на имущество	2 461	2 889
Прочие налоги	3 132	4 251
	<u>15 650</u>	<u>20 784</u>

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 3 669 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 4 015 тыс. евро), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговым органам только после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности.

Примечание 23 Доходы от текущей деятельности

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</u>
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	1 530 652	1 657 064
Государственные субсидии/дотации	1 238	100
Прочие доходы	11 523	14 373
	<u>1 543 413</u>	<u>1 671 537</u>

Выручка от продажи электроэнергии и мощности включает 247,7 млн. евро (2008 год: 210,5 млн. евро), относящихся к доходу от продаж через ЗАО ЦФР – посредника на российском рынке электроэнергии и 158 млн. евро (2008 год – 162 млн. евро), относящиеся к доходу от продаж на NordPool - скандинавской энергетической бирже.

Прочие операционные доходы

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</u>
Доход от аренды	4 923	2 254
Производные инструменты (деривативы) на покупку/продажу электроэнергии	4 483	18 233
Вознаграждение за управленческие услуги (ОАО «ОГК-1»)	2 750	-
Доход от выбытия дочерних обществ (Примечание 6)	814	-
Страховое возмещение	684	8 741
Возмещение налогов	-	6 475
Прочее	8 149	17 575
	<u>21 803</u>	<u>53 278</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 24. Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 30 июня 2008 года
Расходы на покупную электроэнергию и мощность	777 627	892 461
Резерв под обесценение основных средств	384 116	5 847
Расходы на топливо	230 449	141 181
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	131 134	104 704
Абонентская плата	97 779	110 457
Амортизация основных средств	77 268	89 760
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	35 646	36 426
Налоги, кроме налога на прибыль	24 633	27 699
Резерв под обесценение инвестиционной собственности	12 437	-
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	9 874	9 076
Обесценение гудвила – начисление (восстановление)	7 862	-
Расходы на операционную аренду	7 268	4 763
Расходы на страхование	6 904	7 169
Расходы на создание резерва под обесценение дебиторской задолженности – начисление (восстановление)	6 825	1 740
Командировочные расходы	6 760	7 233
Расходы от торговли деривативами на рынке электроэнергии	6 324	12 552
Агентское вознаграждение	5 800	13 817
Пени и штрафы, кроме налоговых	4 274	4 076
Услуги банков	4 270	4 769
Услуги связи	4 120	4 136
Расходы на создание прочих резервов – начисление (восстановление)	3 965	822
Расходы на благотворительность	3 156	2 520
Расходы на безопасность	2 963	2 778
Материальные расходы (содержание офиса)	2 590	2 497
Прочие материалы производственного назначения	2 276	3 355
Расходы на рекламу	2 164	4 317
Убыток/(прибыль) от выбытия основных средств	1 741	(1 110)
Амортизация нематериальных активов	1 654	1 297
Представительские расходы	1 242	915
Расходы на брокерские услуги	1 142	1 564
Расходы на НИОКР	850	825
Расходы на социальную сферу	807	2 624
Управленческие услуги	664	-
Расходы на очистку воды	407	-
Износ инвестиционной собственности	257	-
Таможенные пошлины	343	502
Списание сомнительных долгов, по которым резерв ранее не создавался	(50)	67
Прочие расходы по текущей деятельности	22 827	25 294
	1 890 368	1 526 133

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 25. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Финансовые доходы		
Процентный доход	21 551	10 169
Доход по дивидендам	-	3 233
	21 551	13 402
Финансовые расходы		
Процентный расход	73 106	29 381
Отрицательная курсовая разница, нетто	53 894	32 783
	127 000	62 164

В строку «Отрицательная курсовая разница, нетто» включена сумма (нетто) прибылей и убытков от отражения по справедливой стоимости форвардных контрактов на покупку/ продажу иностранной валюты, признанных в Комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе за период. Прибыль от отражения по справедливой стоимости форвардного контракта на покупку иностранной валюты, связанного с валютным займом, признанная в прибылях и убытках в 2008 году, составила 9 402 тыс. евро (Примечание 16). Признанный убыток от форвардных контрактов на продажу иностранной валюты составил 3 834 тыс. евро (Примечание 20).

Примечание 26. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Расходы по текущему налогу на прибыль	(19 075)	(31 706)
Льгота/ (расход) по отложенному налогу на прибыль	71 927	(31 716)
Восстановление/ (начисление) резерва по налогу на прибыль	7 013	(5 061)
	59 865	(68 483)

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (2008 год: 24%). Ставка налога на прибыль в Финляндии составляет 26% (2008 год: 26%), в Грузии - 15% (2008 год: 15%), в Литве - 20% (2008 год: 15%), в Армении - 20% (2008 год: 20%) и в Казахстане - 20% (2008 год: 30%). В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых осуществляют свою деятельность компании Группы, налоговые убытки различных компаний Группы, не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 26. Налог на прибыль (продолжение)

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

	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</u>
(Убыток)/прибыль до налогообложения	(342 121)	155 363
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20% (2008 год: 24%)	68 424	(37 287)
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	(1 404)
Эффект применения различных ставок налога	(4 130)	(1 094)
Эффект от использования различной налоговой базы (ЗАО «Молдавская ГРЭС»)	(11 636)	(4 587)
Изменение непризнанных отложенных активов по налогу на прибыль и отражение ранее не признанных отложенных активов по налогу на прибыль	(4 193)	(2 478)
Восстановление/ (начисление) резерва по налогу на прибыль	7 013	(5 061)
Эффект от приобретений	14 329	-
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	(9 942)	(16 572)
	<u>59 865</u>	<u>(68 483)</u>

Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», основана на налогообложении выручки по ставке 6,4% (год, закончившийся 31 декабря 2008 года – 8,2%).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный, процентный и ценовой риски), кредитных рисков и риска ликвидности. До 2008 года Группа не применяла какую-либо политику хеджирования финансовых рисков. Начиная с 2008 года, управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением.

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

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

31 декабря 2009 года	Займы и дебиторская задолженность	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	1 845	1 845
Производные финансовые инструменты	-	-	-	-
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, за исключением авансов	184 608	-	-	184 608
Денежные средства, ограниченные в использовании	6 180	-	-	6 180
Текущая часть обязательств по долгосрочным депозитам	691	-	-	691
Денежные средства и их эквиваленты	190 196	-	-	190 196
Итого активы	381 675	-	1 845	383 520
31 декабря 2009 года	Обязательства, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Прочие финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	-	675 997	-	675 997
Обязательства по финансовой аренде	-	-	31 312	31 312
Производные финансовые инструменты	1 794	-	-	1 794
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	-	130 265	-	130 265
Итого обязательства	1 794	806 262	31 312	839 368

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

31 декабря 2008 года	Займы и дебиторская задолженность	Активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	5 650	5 650
Производные финансовые инструменты	-	9 402	-	9 402
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, за исключением авансов	145 667	-	-	145 667
Денежные средства, ограниченные в использовании	22 800	-	-	22 800
Депозиты со сроком выплаты более 12 месяцев	724	-	-	724
Денежные средства и их эквиваленты	273 839	-	-	273 839
Итого активы	443 030	9 402	5 650	458 082
31 декабря 2008 года	Обязательств, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Прочие финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Обязательств а по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	-	442 458	-	442 458
Обязательства по финансовой аренде	-	-	2 490	2 490
Производные финансовые инструменты	4 267	-	-	4 267
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	-	107 495	-	107 495
Итого обязательства	4 267	549 953	2 490	556 710

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск

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

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

В связи с тем, что активы Группы расположены в различных географических регионах (России, Армении, Грузии, Литве, Молдавии (Приднестровье), Финляндии и других), потенциальный кредитный риск связан с кредитными рисками, присущими этим регионам. Некоторые из регионов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, по-прежнему проявляют черты развивающегося рынка. Следовательно, кредитный риск Группы находится в тесной зависимости от любого ухудшения условий деятельности в этих регионах.

Информация о финансовых активах, потенциально подверженных кредитному риску, представлена ниже с разбивкой по географическим регионам:

31 декабря
2009 года

	Россия	Армения	Грузия	Литва	Молдавия	Финляндия	Прочее	Итого
Денежные средства, ограниченные в использовании	-	2 715	-	29	-	3 426	10	6 180
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	77 166	24 485	18 459	1 469	3 009	5 904	300	130 792
Прочая дебиторская задолженность	8 350	2 347	2 872	864	1 684	172	3 446	19 735
Долгосрочные займы выданные	28 303	-	-	7	-	-	-	28 310
Долгосрочная дебиторская задолженность	3 661	25	2 085	-	-	-	-	5 771
Текущая часть обязательств по долгосрочным депозитам	691	-	-	-	-	-	-	691
Денежные средства и их эквиваленты	169 921	769	5 810	5 730	3 703	2 151	2 112	190 196
Итого	288 092	30 341	29 226	8 099	8 396	11 653	5 868	381 675

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

31 января

2008 года

	Россия	Армения	Грузия	Финляндия	Литва	Молдавия	Прочее	Итого
Производные финансовые инструменты	9 402	-	-	-	-	-	-	9 402
Денежные средства, ограниченные в использовании	20 526	-	-	2 224	40	-	10	22 800
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	52 711	28 473	18 926	6 627	2 127	6 085	215	115 164
Прочая дебиторская задолженность	6 931	2 402	1 744	6 423	1 485	1 355	3 753	24 093
Долгосрочные займы выданные	8	-	-	-	17	-	-	25
Долгосрочная дебиторская задолженность	4 447	46	1 272	-	580	-	40	6 385
Депозиты со сроком выплаты более 12 месяцев	724	-	-	-	-	-	-	724
Денежные средства и их эквиваленты	250 684	608	3 950	5 806	9 093	3 140	558	273 839
Итого	345 433	31 529	25 892	21 080	13 342	10 580	4 576	452 432

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

По состоянию на 31 декабря 2009 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена задолженностью покупателей и заказчиков в сумме 133 610 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 117 759 тыс. евро) и прочей дебиторской задолженностью в сумме 50 998 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 27 908 тыс. евро). По состоянию на 31 декабря 2009 года общая сумма дебиторской задолженности составила 184 608 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 145 667 тыс. евро).

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

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

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

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

На 31 декабря 2009 года	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение дебиторской задолженности	Остаточная стоимость	Доля в общей сумме, %
А	73 797	(2)	73 795	40%
В'	54 922	(5 260)	49 662	27%
В''	24 869	(6 064)	18 805	10%
В'''	12 356	(6 718)	5 638	3%
С	56 650	(55 970)	680	0%
Прочие незначительные дебиторы (класс А)	422	-	422	0%
Займы, выданные сотрудникам	7 921	(4 757)	3 164	2%
Связанные стороны (класс А)	32 503	(61)	32 442	18%
Итого	263 440	(78 832)	184 608	100%

На 31 декабря 2008 года	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение дебиторской задолженности	Остаточная стоимость	Доля в общей сумме, %
А	83 429	-	83 429	57%
В'	29 754	(3 124)	26 630	18%
В''	24 431	(5 906)	18 525	13%
В'''	11 136	(6 259)	4 877	3%
С	61 421	(56 707)	4 714	3%
Прочие незначительные дебиторы (класс А)	1 060	-	1 060	2%
Займы, выданные сотрудникам	8 758	(5 529)	3 229	2%
Связанные стороны (класс А)	3 203	-	3 203	2%
Итого	223 192	(77 525)	145 667	100%

Группа использовала три основных класса кредитного риска - А (высокий), В (средний), С (низкий). Класс А – компании, характеризующиеся стабильными результатами деятельности, которые редко задерживали оплату или не выполняли свои финансовые обязательства перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, считается минимальным. В отношении такой дебиторской задолженности резерв не начисляется.

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

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

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

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

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

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

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

Классификация и политика в отношении кредитного риска, связанного с некоторыми дебиторами, рассматриваются в индивидуальном порядке. Речь идет о задолженности компаний, активы которых находятся в доверительном управлении (ОАО «ОГК-1», Храмеси-I и Храмеси-II), задолженности зависимого общества ЗАО «Промышленная энергетическая компания», а также займах, выданных сотрудникам. Руководство считает, что существует высокая степень вероятности, что такая задолженность будет погашена.

(б) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние общества и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от функциональной валюты конкретного дочернего общества или Материнской компании. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом долларом США и евро. В 2008 году Группа заключила несколько форвардных контрактов в целях управления валютными рисками Группы (Примечания 16 и 20).

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

На 31 декабря 2009 года	Евро	Доллар США	Прочее	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов)	54 311	203 396	1 949	259 656
Денежные средства и их эквиваленты	34 565	30 188	3 278	68 031
Денежные средства, ограниченные в использовании	2 715	-	-	2 715
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	13	16
Производные финансовые инструменты (активы)	-	-	-	-
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(57 567)	(325 192)	(7 542)	(390 301)
Обязательства по финансовой аренде	(23 991)	-	-	(23 991)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	-	(76)	-	(76)
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(11 373)	(25 052)	(11 575)	(48 000)
Чистая валютная позиция	(1 340)	(116 733)	(13 877)	(131 950)

На 31 декабря 2008 года	Евро	Доллар США	Прочее	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением авансов)	41 065	177 446	2 620	221 131
Денежные средства и их эквиваленты	48 334	2 420	2 969	53 723
Денежные средства, ограниченные в использовании	40	-	-	40
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	13	16
Производные финансовые инструменты (активы)	-	9 402	-	9 402
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(28 875)	(437 020)	(2 675)	(468 570)
Обязательства по финансовой аренде	(55)	(12)	-	(67)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(3 834)	-	-	(3 834)
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(11 478)	(26 942)	(2 457)	(40 877)
Чистая валютная позиция	45 197	(274 703)	470	(229 036)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Для целей анализа на чувствительность руководство оценивало обоснованно возможные изменения валютных курсов, исходя главным образом из ожиданий в отношении волатильности валютных курсов. Если бы произошло снижение/повышение курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже), при остающихся неизменными всех остальных переменных, предполагаемое влияние на прибыль и капитал за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, выразилось бы в дополнительном убытке на сумму 1 837 тыс. евро или на сумму 14 007 тыс. евро согласно положительному и отрицательному сценарию соответственно.

	Доллар США/ евро	Руб./ Доллар США	Руб./ Евро	Армян. драм/ Доллар США	Армян. драм/ Евро	Армян. драм/ Япон. иена	Груз. лари/ Доллар США	Груз. лари/ Евро	Груз. лари/ Армян. драм
Верхняя граница	(12,6)%	9,0%	(6,0)%	1,8%	(11,3)%	(5,7)%	(1,2)%	(13,6)%	2,3%
Нижняя граница	1,9%	(12,3)%	(11,8)%	12,9%	14,6%	18,7%	6,8%	8,8%	4,9%

Ожидаемые отклонения основаны на расчете возможных изменений обменных курсов, исходя из анализа тенденций последнего времени.

(ii) Риск изменения процентных ставок

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

По состоянию на 31 декабря 2009 года заемные средства, привлеченные по переменным процентным ставкам и представленные займами с процентной ставкой, привязанной к ставке ЛИБОР и ЕВРИБОР составили 159 220 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 316 048 тыс. евро). Если бы процентные ставки для этой категории заемных средств на указанную дату повысились/понижились на 105 базисных пунктов в год, при остающихся неизменными всех других переменных, предполагаемое влияние на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составило бы убыток/прибыль в сумме 1 337 тыс. евро (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: убыток/прибыль в сумме 3 034 тыс. евро, при расчетном изменении процентной ставки, привязанной к ставке ЛИБОР, на 120 базисных пунктов в год в сторону повышения/понижения).

По состоянию на 31 декабря 2009 года заемные средства, привлеченные по переменным процентным ставкам и представленные займами с процентной ставкой, привязанной к ставке ЦБ РФ, составили 28 339 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: ноль). Если бы процентные ставки для этой категории заемных средств на указанную дату повысились/понижились на 380 базисных пунктов в год, при остающихся неизменными всех других переменных, предполагаемое влияние на прибыль за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, составило бы убыток/прибыль в сумме 862 тыс. евро (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года: ноль).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**(в) Риск ликвидности**

Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в обеспечении, насколько это возможно, постоянного наличия объема ликвидных средств, достаточного для выполнения своих обязательств в установленные сроки как при обычных условиях деятельности, так и в стрессовых ситуациях, без возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы. Группа стремится применять принцип осмотрительности к управлению рисками ликвидности, что предполагает необходимость поддерживать достаточный объем денежных средств и наличие возможности финансирования посредством привлечения достаточного объема кредитных средств.

В приведенной ниже таблице финансовые обязательства Группы сгруппированы по срокам погашения исходя из остающегося на отчетную дату периода до даты погашения, согласно условиям договора. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договором, рассчитанные по курсам обмена на конец отчетных периодов.

	Менее 1 года	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	от 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	214 999	128 578	608 375	85 386	133 310	1 170 648
Торговая и прочая кредиторская задолженность	130 265	-	-	-	-	130 265
Платежи по финансовому лизингу	12 928	7 117	18 510	4 969	-	43 524
Обязательства по производным финансовым инструментам	1 718	-	76	-	-	1 794
Итого на 31 декабря 2009 года	359 910	135 695	626 961	90 355	133 310	1 346 321

	Менее 1 года	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	от 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	268 043	156 234	170 255	33 892	149 615	778 039
Торговая и прочая кредиторская задолженность	104 825	245	99	-	-	105 169
Платежи по финансовому лизингу	2 316	198	26	-	-	2 540
Обязательства по производным финансовым инструментам	4 267	-	-	-	-	4 267
Итого на 31 декабря 2008 года	379 451	156 677	170 380	33 892	149 615	890 015

(з) Управление капиталом

В области управления капиталом Группа ставит своей задачей гарантировать функционирование исходя из принципов непрерывности деятельности, что позволит обеспечить доходы акционерам, и поддерживать достаточную величину собственных средств для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка (Примечание 2).

Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, включая коэффициент доли заемных средств, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и управленческой отчетности дочерних обществ, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа выполняла все требования к коэффициентам платежеспособности, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа выполняла все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

(д) Производные финансовые инструменты на покупку/продажу электроэнергии

Группа подвержена финансовому риску в отношении производных финансовых инструментов на покупку/продажу электроэнергии на бирже Nord Pool компанией RAO Nordic Oy. В компании действует политика в области рисков для обеспечения допустимых показателей прибыли и убытков по указанным производным финансовым инструментам. Компания принимает риск, связанный с открытыми производными финансовыми инструментами на покупку/продажу электроэнергии, общий размер которого составляет 80% от установленного рискового капитала в сумме 5 млн. евро. Компания устанавливает лимиты “stop loss” и “take profit” для ограничения потенциальных убытков и прибылей до 2 млн евро и 4 млн евро. При достижении предельных значений все открытые рисковые позиции должны быть закрыты, при этом будет реализован убыток или прибыль. Прочие процедуры, применяемые в рамках мер по управлению рисками, включают определение максимального объема открытых позиций в отношении производных финансовых инструментов на покупку/продажу электроэнергии и использование методов оценки портфеля торговых операций с ценными бумагами, таких как стресс-тест, рисковая стоимость и т.д.

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на конец отчетной даты или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для схожих финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств незначительно отличается от их балансовой стоимости.

Примечание 28. Операционная аренда

Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения представлены ниже:

	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Не более 1 года	4 054	2 173
От 1 года до 5 лет	3 961	1 573
Более 5 лет	14 507	13 112
	<u>22 522</u>	<u>16 858</u>

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

У Группы также есть договоры бессрочной аренды, которые не включались в таблицу. За 2010 год годовые платежи по указанным договорам аренды составляют 105 тыс. евро.

В комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, были отражены расходы по операционной аренде на сумму 7 268 тыс. евро (за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года: 4 763 тыс. евро).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 29. Договорные обязательства

Инвестиционные обязательства

В соответствии с меморандумом, подписанным между Группой и правительством Грузии в июне 2007 года, Группа обязана инвестировать в реализацию проектов, нацеленных на совершенствование сетей электропередач, принадлежащих компании Группы – АО «Теласи», 56,3 млн долларов США в период с 1 января 2007 года до 31 декабря 2015 года. По состоянию на 31 декабря 2009 года оставшиеся инвестиционные обязательства представлены следующим образом:

Год	Инвестиции, в млн долларов США
2010	2,5
2011	2,5
2012	2,5
2013	2,6
2014	2,9
2015	2,9

По мнению руководства, на 31 декабря 2009 года инвестиционная программа реализуется в соответствии с графиком на 2009 год.

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

В соответствии с договором о приватизации акционеры ЗАО «Молдавская ГРЭС», доля участия Группы в котором составляет 100%, и которое было приобретено в 2005 году, существуют определенные инвестиционные обязательства. Выполнение этих инвестиционных обязательств в отношении ЗАО «Молдавская ГРЭС» зависит от ежегодного одобрения уполномоченным государственным органом Приднестровья (Молдавия). График инвестиционных мероприятий охватывает период до 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа выполняет инвестиционную программу в Молдавии. Уполномоченный орган Приднестровья принял выполнение инвестиционных обязательств в сумме 122 402 тыс. долларов США, из которых 50 200 тыс. долларов США инвестируются в ЗАО «Молдавская ГРЭС» при возникновении такой необходимости в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. Оставшаяся часть инвестиционных обязательств (38 428 тыс. долларов США) подлежит выполнению к маю 2011 года.

В соответствии с соглашениями, подписанными Группой, инвестиционные обязательства Группы в отношении филиалов Материнской компании в Российской Федерации составили 55 593 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 177 440 тыс. евро).

Примечание 30. Условные обязательства

(а) Политическая обстановка

Хозяйственная деятельность и доходы Группы продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, включая изменения требований по охране окружающей среды в Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье), Литве и Казахстане.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 30. Условные обязательства (продолжение)

(б) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации и других странах СНГ находится на стадии становления, и многие формы страхования, распространенные в других странах мира, пока еще не доступны. Группа не имеет полного страхового покрытия промышленных зданий и сооружений, временного прекращения производственной деятельности или обязательств перед третьими сторонами в отношении имущества или загрязнения окружающей среды в результате повреждения имущества Группы или аварий, связанных с деятельностью Группы в России и других странах СНГ. В мае 2008 года руководство Материнской компании утвердило основные принципы политики страхования рисков, присущих деятельности Материнской компании. В политике рассмотрены риски в отношении имущества, работы гидротехнического оборудования и высоко опасного оборудования.

В настоящее время аналогичная политика находится в процессе утверждения другими компаниями Группы. Планируется ввести всестороннее страховое покрытие имущества и деятельности Группы в ближайшем будущем. До тех пор, пока Группа не получит полное страховое покрытие, существует риск того, что потеря или повреждение некоторых активов могут оказать существенное негативное воздействие на финансово-хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение.

(в) Судебные споры

Судебные разбирательства

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

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Претензии подрядчиков	10 627	11 020
Претензии покупателей	177	566
	<u>10 804</u>	<u>11 586</u>

Претензии подрядчиков включают претензию компании ОАО «Инженерный Центр ЕЭС» к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (на 31 декабря 2009 года: 10 627 тыс. евро; 31 декабря 2008 года: 10 300 тыс. евро), касающуюся урегулирования обязательства по оплате строительных работ, выполненных в 2003 и 2004 годах. Группа считает, что указанные обязательства уже были полностью погашены компанией ОАО «Сочинская ТЭС» в 2003 и 2004 годах (все транзакции оформлены соответствующими документами). В январе 2010 года арбитражный суд г. Москвы одобрил соглашение об урегулировании, подтверждающее отсутствие задолженности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» перед истцом. В связи с вышесказанным претензия не рассматривается как вероятная и резерв не начисляется.

В отношении претензий покупателей по состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года у Группы имелись судебные иски, вероятность вынесения отрицательного решения по которым не высокая, а средняя, поэтому в консолидированной финансовой отчетности не было отражено какого-либо резерва по таким судебным искам.

(г) Условные обязательства по налогам

Налоговые системы в Российской Федерации и странах СНГ, где Группа осуществляет свою деятельность, являются относительно новыми и характеризуются частыми изменениями законодательства и судебных решений, которые зачастую являются неясными, противоречивыми и допускают различные толкования различными налоговыми органами. Налоги подвергаются пересмотру и анализу со стороны нескольких органов власти, в результате чего могут быть доначислены значительные суммы налогов, штрафов и пеней. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверки могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 30. Условные обязательства (продолжение)

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах СНГ, которые являются более существенными, чем в других странах. Руководство считает, что резерв под налоговые обязательства является достаточным, исходя из своей интерпретации применимого налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений.

Однако интерпретации соответствующих органов могут отличаться друг от друга, и если соответствующие органы смогут отстоять свою интерпретацию, влияние этого фактора на комбинированную и консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние общества, расположенные в странах, в которых они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Политика ценообразования может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы. Тем не менее, в отношении вопросов, допускающих различное толкование, соответствующие органы могут занять позицию, отличную от позиции Группы, или решение суда может быть не в ее пользу, при этом результат может быть существенным.

Группа включает ряд операционных и инвестиционных компаний, расположенных в разных налоговых юрисдикций Европы и СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и, учитывая характер текущей и прошлой торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, им необходимо учитывать различные аспекты налогового законодательства, трактовка которых может быть различной, что приводит к необходимости применения профессиональных суждений и, как следствие, к неопределенности. По оценкам Группы, возможные претензии в отношении некоторых открытых налоговых позиций Группы могут составить до 5 522 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 5 775 тыс. евро), если налоговые позиции Группы будут опротестованы. Кроме того, Группа выявила ряд налоговых вопросов, требующих оценок в отношении сумм возможных налоговых претензий. По оценкам Группы, потенциальные обязательства, относящиеся к таким дополнительным претензиям, могут составить 19 097 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 38 475 тыс. евро).

Вопросы охраны окружающей среды

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

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики. Влияние таких изменений невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы полагает, что существенных обязательств в связи с загрязнением окружающей среды не имеется.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 30. Условные обязательства (продолжение)**(е) Права собственности на линии передач**

В настоящее время в Грузии отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий передач электроэнергии, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы (АО «Теласи»). В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что АО «Теласи» должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или платить арендные платежи третьим сторонам за использование этих земельных участков. АО «Теласи» использует земельные участки, принадлежащие другим сторонам, для доступа к линиям передач, что приводит к возникновению отношений сервитута с собственниками земли. Быстро меняющиеся условия на рынке недвижимости Грузии, а также некоторые претензии, предъявленные в 2008 и 2009 годах, указывают на то, что сервитут на землю может стать платным в отношении текущего и прошлых периодов. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей финансовой отчетности невозможно количественно оценить дополнительные расходы (если они будут), которые может понести АО «Теласи», и соответственно, резерв под такие потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

Примечание 31. Операции со связанными сторонами**(а) Материнская компания и взаимоотношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2009 года Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» принадлежало 57,34% голосующих акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». По состоянию на 31 декабря 2009 года Российской Федерации принадлежало 100% Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом». Информация об операциях с компаниями Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Выручка:		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	12 322	17 770
Прочая выручка:	24	21
	<u>12 346</u>	<u>17 791</u>
	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	23 458	29 109
Прочие закупки	306	309
	<u>23 764</u>	<u>29 418</u>
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность:		
Авансы выданные	<u>6</u>	<u>3</u>
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Кредиторская задолженность:		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	<u>55</u>	<u>9</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам Правления принадлежит 0,022% обыкновенных акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и 10% обыкновенных акций ЗАО «Международная энергетическая корпорация», дочернего общества Группы.

Компенсация, выплачиваемая руководству за выполнение руководящих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение года были осуществлены следующие выплаты руководству, включенные в строку Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с оплатой труда (Примечание 24):

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Заработная плата и премии	2 821	2 587
Программа опционов на акции для сотрудников	10 544	-
Выходные пособия	-	344
	<u>13 365</u>	<u>2 931</u>

Программа опционов на акции для сотрудников. В июне 2008 года Совет директоров Компании одобрил создание Программы опционов на акции для Компании (далее – «Программа»), участниками которой являлись члены Правления и другие ключевые сотрудники Группы (далее – «участники Программы»).

Участие в Программе и точное количество акций, указанное в индивидуальных опционных соглашениях участников определяются решением Совета директоров Компании. 21 сентября 2009 года Совет директоров Компании одобрил окончательный формат и условия Программы опционов на акции. В условиях указано точное количество акций, на получение которых имеют право участники программы, и цена их исполнения. Соответствующие соглашения с установленной ценой и количеством были подписаны участниками Программы непосредственно после указанной даты.

Обыкновенные акции в количестве до 46 000 000 008 были распределены в рамках Программы. 23 000 000 004 обыкновенных акций были предназначены для наделяния членов Правления Компании опционами, оставшееся количество акций предназначено для других ключевых сотрудников Группы. В качестве обыкновенных акций в рамках Программы были использованы собственные акции, полученные ОАО «ИНТЕР РАО Капитал» (бывший оператор Программы для ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия») в результате реорганизации Компании (см. более подробную информацию в Примечании 17).

Участники Программы могут реализовать свой опцион на акции в любое время в течение периода с 23 июня 2010 года по 23 мая 2011 года включительно.

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

Цена акции (в евро)	0,000619847
Цена исполнения (в евро)	0,000159453
Ожидаемые колебания цены акции	110,5%
Срок опциона	608 дней
Безрисковая процентная ставка	10,05%
Дифференцированное наделение правами – распределение накопленных процентов в период с 24.06.2008 по 31.12.2009	89,91%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в евро)	0,000509874

Для определения колебания цен на акции Группа использовала исторические колебания цен на ее акции, свободно обращающиеся на бирже. Оценка колебания цен, используемая в формуле ценообразования опциона, представляет собой годовое стандартное отклонение логарифма дневных изменений цены на акции в течение периода, сопоставимого с ожидаемыми сроками опционов, предоставленных в рамках Программы. За год, закончившийся 31 декабря 2009 года, Группа отразила расходы в размере 21 089 тыс. евро в составе расходов на выплату вознаграждений сотрудникам в комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе в отношении справедливой стоимости опционов (включая 10 544 тыс. евро, относящиеся к членам Правления).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 31. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(в) Операции с зависимыми обществами и совместно контролируемыми предприятиями**

Совместно контролируемые предприятиями Группы являются АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» и ЗАО «Промышленная энергетическая компания», а в 2009 году – ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1».

Зависимым обществом Группы является UAB Alproka (Литва) и в 2009 году – ОАО «ТГК-11».

Информация об операциях Группы с зависимыми обществами и совместно контролируемыми предприятиями представлена ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Выручка:		
Совместно контролируемые предприятия	182	6
Зависимое общество	199	6
Прочие операционные доходы:		
Зависимое общество	2 662	-
Процентный доход:		
Совместно контролируемое предприятие	11	-
Доход по дивидендам:		
Совместно контролируемые предприятия	2 902	908
Зависимое общество	-	1 170
	<u>5 956</u>	<u>2 090</u>
	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Приобретенная электроэнергия:		
Совместно контролируемые предприятия	305	-
Зависимое общество	561	-
	<u>866</u>	<u>-</u>
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Дебиторская задолженность:		
Совместно контролируемые предприятия	694	-
Зависимое общество	-	579
Займы выданные:		
Совместно контролируемые предприятия	130	142
	<u>824</u>	<u>721</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией (кроме компаний государственной корпорации по атомной энергии «Росатом»)

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	221 346	163 819
Расходы:		
Приобретение электроэнергии и мощности	51 816	32 767
Абонентская плата / Агентское вознаграждение	64 968	42 773
Расходы на топливо (Газ)	110 861	105 116
Прочие закупки	51 070	1 217
Прочие расходы	25	-
	278 740	181 873
Капитальные вложения	81 373	100 228
Финансовые доходы и расходы:		
Процентный доход	(2 052)	(2 593)
Проценты к уплате	31 424	13 630
	29 372	11 037
Дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	10 077	6 371
За вычетом резерва под обесценение	(1 583)	(2 189)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	8 494	4 182
Авансы выданные	5 043	115 075
Авансы, выданные на капитальное строительство	23 578	44 217
Прочая дебиторская задолженность	1 084	-
	38 199	163 474
Финансовые вложения в прочие внеоборотные активы	147 395	-
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Прочие внеоборотные активы	45 747	115 244

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Кредиторская задолженность:		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	7 509	6 480
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	12 112	5 127
Прочая кредиторская задолженность	10 736	869
Авансы полученные	28	55
Целевое финансирование (Примечание 20)	216,701	114 520
	<u>247 086</u>	<u>127 051</u>
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Кредиты и займы к погашению:		
Краткосрочные займы	73 401	120 689
Долгосрочные займы	411 495	219 690
Проценты по займам	2 609	1 917
	<u>487 505</u>	<u>342 296</u>
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты:		
Остатки на текущих счетах	63 002	48 469
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Прочие оборотные активы	<u>691</u>	<u>-</u>
	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2009 года</u>	<u>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</u>
Финансовые операции:		
Кредиты и займы полученные	310 406	297 546
Кредиты и займы погашенные	(130 618)	(109 118)

Начиная с марта 2009 года Компания управляет активами ОАО «ОГК-1», находящегося под контролем государства, в соответствии с договорами, заключенными с основными акционерами ОАО «ОГК-1» – ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК» (Примечание 32). ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК» контролируются государством.

(д) Операции с предприятиями, контролируруемыми ОАО РАО «ЕЭС России» (до его ликвидации 1 июля 2008 года)

До 1 июля 2008 года единственным акционером Материнской компании было ОАО РАО «ЕЭС России». После указанной даты в результате процесса реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование как самостоятельное юридическое лицо. До указанной даты у ОАО РАО «ЕЭС России» были доли собственности в различных дочерних обществах, которые, в свою очередь, рассматривались как связанные стороны Материнской компании. Подробная информация об операциях с этими обществами за период до 1 июля 2008 года представлена ниже. После указанной даты часть этих компаний попала под контроль Правительства Российской Федерации. Таким образом, подробная информация об операциях с такими обществами за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, представлена в пункте (г).

Выручка:

Выручка от продажи электроэнергии и мощности

За год,
закончившийся
31 декабря 2008 года

127 734

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

		За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности		43 346
Абонентская плата / Агентское вознаграждение ОАО РАО «ЕЭС России»		37 330
Прочие закупки		453
		<u>81 129</u>
		За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Капитальные вложения		<u>7 950</u>
(е) Операции с правительством Российской Федерации		
	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Расходы:		
Текущий налог на прибыль	3 962	14 443
Единый социальный налог	4 803	4 530
Налоги, кроме налога на прибыль	19 306	21 826
Пени за несвоевременную уплату налогов	1	14
Таможенные платежи	1 338	-
	<u>29 410</u>	<u>40 813</u>
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Дебиторская задолженность:		
Возмещаемый НДС	29 953	32 235
Предоплата по НДС	62 023	49 155
Предоплата по налогу на прибыль	7 462	11 409
Прочие налоги, возмещаемые	431	694
	<u>99 869</u>	<u>93 493</u>
	<u>31 декабря 2009 года</u>	<u>31 декабря 2008 года</u>
Кредиторская задолженность:		
Задолженность по НДС	504	118
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	2 486	82
Кредиторская задолженность по прочим налогам	1 313	2 336
	<u>4 303</u>	<u>2 536</u>

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 32. Предприятия, активы которых находятся в доверительном управлении

Предприятия, активы которых находятся в доверительном управлении, включают гидроэлектростанции Храmesi I и Храmesi II в Грузии, ЗАО «Армянская атомная электростанция», а начиная с марта 2009 года – ОАО «ОГК-1» в России с дочерним обществом ЗАО «Нижевартовская ГРЭС»¹. Эти предприятия не включаются в консолидацию для целей настоящей финансовой отчетности. Операции Группы с предприятиями, активы которых находятся в доверительном управлении, представлены в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Выручка:		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	11 730	75
Прочая выручка:	3 495	-
	15 225	75
	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	66 565	36 783
Прочие расходы	250	-
	66 815	36 783
	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года
Финансовые доходы:		
Процентный доход	1,720	-
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность (без начисленных резервов)	5 195	-
Авансы выданные	47	-
Займы выданные	29 257	797
Прочая дебиторская задолженность	3 091	3 282
	37 590	4 079
	31 декабря 2009 года	31 декабря 2008 года
Кредиторская задолженность:		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	5 156	6 104
Займы полученные	-	600
	5 156	6 704

¹ Операции и сальдо расчетов с ОАО «ОГК-1» с дочерним обществом ООО «Нижевартовская ГРЭС» за январь-февраль 2009 года представлены в пункте (г) Примечания 31, а за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и по состоянию на эту дату – в пункте (д) Примечания 31.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к Комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тыс. евро, если не указано иное)

Примечание 33. Основные дочерние общества

Ниже в таблице представлены основные дочерние общества, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы.

	Страна регистрации	31 декабря 2009	31 декабря 2008
		года Доля в уставном капитале/доля го- лосующих акций	года Доля в уставном капитале/доля го- лосующих акций
Распределительные и сбытовые компании			
RAO Nordic Oy ¹	Финляндия	100%	100%
АО «Теласи»	Грузия	75%	75%
ЗАО «Электрические сети Армении» (Примечание 6)	Армения	100%	67%
TGR Energji Elektrik Toptan Ticaret A.S.	Турция	70%	70%
UAB INTER RAO Lietuva (Примечание 6)	Литва	51%	51%
ТОО «Казэнергоресурс» (Примечание 6)	Казахстан	76%	-
Генерирующие компании			
ООО «Мтквари Энергетика»	Грузия	100%	100%
ЗАО «Международная энергетическая корпорация»	Армения	90%	90%
АО «Молдавская ГРЭС»	Молдавия (Приднестровье)	100%	100%
ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» ²	Российская Федерация	82,84%	82,84%
Холдинговые компании			
InterErgo B.V.	Нидерланды	100%	66,67%
Silk Road Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%
Gardabani Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%
ES Georgia Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%
SAINT-GUIDON INVEST N.V.	Бельгия	100%	100%
Freecom Trading Limited	Кипр	100%	100%
INTER RAO Holding B.V.	Нидерланды	100%	100%
Сервисные компании			
ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»	Российская Федерация	100%	100%
Technoelectrika S.R.L. (Примечание 6)	Молдавия	-	90%
ЗАО «Интер РАО ЕЭС Украина» (Примечание 6)	Украина	-	90%
СООО «Энергоспецсервисобслуживание»	Молдавия (Приднестровье)	80%	80%
ТОО «ИНТЕР РАО Центральная Азия»	Казахстан	100%	100%
ООО «ИНТЕР РАО СЕРВИС»	Российская Федерация	99,99%	-
Прочие компании			
ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»	Российская Федерация	100%	100%
ОАО «Восточная энергетическая компания» ²	Российская Федерация	100%	100%
INTER RAO Trust B.V.	Нидерланды	100%	100%
Asia Energy B.V.	Нидерланды	100%	100%
Silverteria Holdings Limited	Кипр	100%	-
ЗАО «Электролуч» (Примечание 6)	Российская Федерация	97,78%	-
OrangeWings Limited	Британские Виргинские Острова	100%	-
ООО «ИНТЕР РАО Инвест»	Российская Федерация	100%	-
ТОО «Недра Казахстана» (Примечание 6)	Казахстан	74,48%	-

¹ RAO Nordic Oy также выступает в качестве холдинговой компании для некоторых компаний Группы.

² Предприятия, переданные Компании в результате присоединения ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Холдинг» 1 июля 2008 года.