

JSC INTER RAO UES

IFRS Consolidated financial statements

*For the year ended 31 December 2010
with report of independent auditors*

Contents

Report of independent auditors

IFRS consolidated financial statements

Consolidated statement of financial position	5
Consolidated statement of comprehensive income	6
Consolidated statement of cash flows	7
Consolidated statement of changes in equity	8

Notes to the financial statements

1. The Group and its operations	9
2. Basis of preparation	9
3. Summary of significant accounting policies	12
4. Segment information	24
5. Acquisitions and disposals	30
6. Property, plant and equipment	35
7. Investment properties	38
8. Intangible assets	40
9. Investments in associates and jointly controlled entities	42
10. Deferred tax assets and liabilities	45
11. Other non-current assets	48
12. Inventories	49
13. Accounts receivable and prepayments	49
14. Cash and cash equivalents	51
15. Other current assets	52
16. Equity	52
17. Earnings per share	55
18. Loans and borrowings	55
19. Accounts payable and accrued liabilities	59
20. Other non-current liabilities	60
21. Taxes payable	62
22. Revenue	62
23. Other operating income	62
24. Operating expenses	63
25. Finance income and expenses	63
26. Income tax (expense) / benefit	64
27. Financial instruments and financial risk factors	64
28. Operating leases	72
29. Commitments	73
30. Contingencies	73
31. Related party transactions	75
32. Entities under trust management	80
33. Significant subsidiaries	81
34. Events after the reporting period	81

Independent auditors' report

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

Report on the consolidated financial statements

We have audited the accompanying consolidated financial statements of JSC INTER RAO UES and its subsidiaries, which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2010, and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of changes in equity and consolidated cash flow statement for the year then ended, and Notes, comprising a summary of significant accounting policies and other explanatory information.

Management's responsibility for the financial statements

Management is responsible for the preparation and presentation of the consolidated financial statements that give a true and fair view in accordance with International Financial Reporting Standards and for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the consolidated financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditors' responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these 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 about whether the financial statements are free from material misstatement.

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 consolidated financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the consolidated financial position of JSC INTER RAO UES as at 31 December, 2010, and its consolidated financial performance and its consolidated cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Other matter

The combined and consolidated financial statements of JSC INTER RAO UES for the year ended 31 December 2009 were audited by another auditor who expressed an unmodified opinion on those statements on 27 July 2010.

Ernst & Young LLC

25 May 2011

Consolidated statement of financial position*(in thousands of EUR)*

	Note	31 December 2010	31 December 2009
Assets			
Non-current assets			
Property, plant and equipment	6	1,525,997	1,305,214
Investment property	7	26,920	56,241
Intangible assets	8	35,916	33,163
Investments in associates and jointly controlled entities	9	1,126,008	216,123
Deferred tax assets	10	33,298	26,300
Other non-current assets	11	81,004	271,009
Total non-current assets		2,829,143	1,908,050
Current assets			
Inventories	12	68,051	57,244
Accounts receivable and prepayments	13	322,642	273,371
Income tax prepaid		1,756	9,108
Cash and cash equivalents	14	211,098	190,196
Other current assets	15	421,698	9,464
Total current assets		1,025,245	539,383
Total assets		3,854,388	2,447,433
Equity and liabilities			
Equity			
Share capital: registered shares	16	2,186,812	1,732,306
Treasury shares	16	(31,569)	(74,701)
Share premium	16	299,520	—
Cash flow hedging reserve	16	(30,492)	106
Property, plant and equipment revaluation reserve		433,730	438,765
Foreign currency translation reserve		(211,597)	(273,552)
Accumulated deficit		(267,995)	(524,849)
Total equity attributable to shareholders of the Company		2,378,409	1,298,075
Non-controlling interest		16,410	6,232
Total equity		2,394,819	1,304,307
Non-current liabilities			
Loans and borrowings	18	628,131	585,793
Deferred tax liabilities	10	76,973	35,481
Other non-current liabilities	20	19,739	227,550
Total non-current liabilities		724,843	848,824
Current liabilities			
Loans and borrowings	18	46,872	121,516
Accounts payable and accrued liabilities	19	651,971	150,930
Other taxes payable	21	25,680	15,650
Income tax payable		10,203	6,206
Total current liabilities		734,726	294,302
Total liabilities		1,459,569	1,143,126
Total equity and liabilities		3,854,388	2,447,433

Chairman of the Management Board

Chief Accountant

25 May 2011



Kovalchuk B.Yu.

Chesnokova A.O.

Consolidated statement of comprehensive income*(in thousands of EUR)*

		<i>For the year</i>	
	<i>Note</i>	<i>2010</i>	<i>2009</i>
Revenue	22	2,008,926	1,543,413
Operating expenses	24	(1,883,430)	(1,890,368)
Other operating income	23	59,567	21,803
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	5	1,001	25,595
Operating profit / (loss)		186,064	(299,557)
Finance income	25	24,786	21,551
Finance expenses	25	(125,347)	(127,000)
Share of profit of associates and jointly controlled entities	9,5	282,436	62,885
Profit / (loss) before income tax		367,939	(342,121)
Total income tax (expense) / benefit	26	(77,993)	59,865
Profit / (loss) for the year		289,946	(282,256)
Other comprehensive income			
Revaluation of property, plant and equipment		–	261,024
Change of revaluation of property, plant and equipment of a jointly controlled entity		–	26,128
Reversal of property, plant and equipment revaluation reserve		(3,015)	(44,092)
Cash flow hedges, net of tax	16	(30,598)	106
Exchange gain / (loss) on translation to presentation currency		61,940	(85,159)
Other comprehensive income, net of tax		28,327	158,007
Total comprehensive profit / (loss) for the year		318,273	(124,249)
Profit / (loss) attributable to:			
Shareholders of the Company		275,594	(280,788)
Non-controlling interest		14,352	(1,468)
		289,946	(282,256)
Total comprehensive income / (loss) attributable to:			
Shareholders of the Company		303,936	(121,744)
Non-controlling interest		14,337	(2,505)
		318,273	(124,249)
Basic earnings per ordinary share for profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company	17	EUR 0.0001099	EUR (0.0001290)
Diluted earnings per ordinary share for profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company	17	EUR 0.0001098	EUR (0.0001285)

Chairman of the Management Board

Chief Accountant

25 May 2011



Kovalchuk B. Yu.

Chesnokova A.O.

Consolidated statement of cash flows*(in thousands of EUR)*

	Note	For the year 2010	2009
Operating activities			
Profit / (loss) before income tax		367,939	(342,121)
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to net cash provided by operations:</i>			
Depreciation and amortisation of property, plant and equipment	24	90,810	77,268
Depreciation and amortisation of investment property	24	491	257
Amortisation of intangible assets	24	2,312	1,654
Provision for impairment of accounts receivable	24	4,254	6,825
Other provisions charge	24	3,826	3,965
Write off of bad debt which was not previously provided	24	1,795	(50)
Impairment of property, plant and equipment	24	403	384,116
Impairment of investment property	7	3,709	12,437
Impairment of intangible assets	24	–	7,862
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	5	(1,001)	(25,595)
Share of profit of associates and jointly controlled entities	9,5	(282,436)	(62,885)
Loss on disposal of property plant and equipment	24	4,414	1,741
Gain on disposal of group entities		–	(814)
Foreign exchange (gain) / loss		(7,552)	44,656
Interest income	25	(24,784)	(21,551)
Interest expense	25	81,044	73,106
Government grants / subsidies	22	(2,369)	(1,238)
Dividend income		(2)	–
Option plan	31	2,365	21,089
Put and call option agreement	16	38,386	–
Other non-cash operations/items		1,659	(1,257)
Operating cash flows before working capital changes and income tax paid		285,263	179,465
Decrease / (increase) in inventories		691	(11,570)
Increase in accounts receivable and prepayments		(44,076)	(10,763)
(Increase) / decrease in value added tax recoverable		(4,935)	6,802
(Increase) / decrease in other current assets		(155,079)	24,707
Increase in other non-current assets		(3,101)	(99,873)
Increase in accounts payable and accrued liabilities		127,799	102,805
Increase / (decrease) in pension liabilities		1,620	(3)
Increase / (decrease) in taxes other than on income prepaid and payable, net		12,144	(16,684)
Income tax paid		(12,407)	(19,567)
Currency translation effect		(39,851)	(37,314)
Net cash flows received from operating activities		168,068	118,005
Investing activities			
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		99	110
Interest received		7,363	14,888
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(168,416)	(221,986)
Purchase of associates and jointly controlled entities	5,9	(559,511)	(39,796)
Purchase of subsidiary, net of cash acquired	5	3,131	(75,537)
Purchase of non-controlling interest in subsidiary	5	–	(1,020)
Disposal of Group entities	5	–	12
Proceeds from loans issued		141,192	27,341
Loans issued		(107,965)	(56,552)
Dividends received	9	8,132	2,902
Net cash flows used for investing activities		(675,975)	(349,638)
Financing activities			
Proceeds from borrowings		493,102	697,454
Repayment of borrowings		(565,055)	(489,302)
Repayment of lease		(14,543)	(6,789)
Interest paid		(65,916)	(61,228)
Dividends paid	16	(4,325)	(5,072)
Proceeds from issuance of additional shares	16	650,272	–
Proceeds from treasury shares redemption		21,484	–
Net cash flows received from financing activities		515,019	135,063
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		13,790	12,927
Net increase / (decrease) in cash and cash equivalents		20,902	(83,643)
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		190,196	273,839
Cash and cash equivalents at the end of the period	14	211,098	190,196

Chairman of the Management Board

Chief Accountant

25 May 2011

Kovalchuk B.Yu.

Chesnokova A.O.

The consolidated statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 9 to 83.

Consolidated statement of changes in equity*(in thousands of EUR)*

Attributable to shareholders of the Company										
Note	Share capital registered	Treasury shares	Share premium	Foreign currency translation reserve		Hedging reserve	Revaluation reserve	Accumulated earnings/ (deficit)	Non-controlling interest	Total equity
Balance at 1 January 2009										
	6,165,300	(265,756)	-	(189,247)	-	-	183,837	(4,500,213)	17,810	1,411,731
Total comprehensive (loss)/income for the year ended 31 December 2009										
16	-	-	-	(84,305)	106	-	241,472	(279,017)	(2,505)	(124,249)
	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,072)	(5,072)
5	-	-	-	-	-	-	13,456	(8,647)	4,809	(1,020)
5	-	-	-	-	-	-	-	-	1,828	1,828
16	(4,432,994)	191,055	-	-	-	-	-	4,241,939	-	-
31	-	-	-	-	-	-	-	21,089	-	21,089
	(4,432,994)	191,055	-	-	-	-	13,456	4,254,381	25,898	16,825
	1,732,306	(74,701)	-	(273,552)	106	-	438,765	(524,849)	6,232	1,304,307
Balance at 31 December 2009										
	1,732,306	(74,701)	-	(273,552)	106	-	438,765	(524,849)	6,232	1,304,307
Balance at 1 January 2010										
	-	-	-	61,955	(30,598)	-	(5,035)	277,614	14,337	318,273
16	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,323)	(4,323)
16	454,506	-	195,766	-	-	-	-	650,272	-	650,272
5	-	-	-	-	-	-	-	(1,781)	164	(1,617)
16	-	-	103,754	-	-	-	-	103,754	-	103,754
16	-	9,059	-	-	-	-	-	4,617	-	13,676
31	-	34,073	-	-	-	-	-	(23,596)	-	10,477
	454,506	43,132	299,520	-	-	-	-	(20,760)	(4,159)	772,239
	2,186,812	(31,569)	299,520	(211,597)	(30,492)	-	433,730	(267,995)	16,410	2,394,819

Chairman of the Management Board

Chief Accountant

25 May 2011

Kovalchuk B. Yu.

Chesnokova A.O.

The consolidated statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated financial statements set out on pages 9 to 83.

(in thousands of EUR)

1. The Group and its operations

Establishment of the Group

Open Joint Stock Company "INTER RAO UES" (the "Parent Company" or the "Company" or JSC "INTER RAO UES") was incorporated on 1 November 2002 by its then sole shareholder, Open Joint Stock Company for Energy and Electrification Unified Energy System of Russia ("RAO UES"). From the date of incorporation until 9 April 2008 the Company's name was JSC "Sochinskaya TPS". On 9 April 2008, based on the shareholder's decision, the Company was renamed JSC "INTER RAO UES".

As at 31 December 2009 the State Corporation Rosatom held a 57.34% interest in the Group.

As a result of additional issue (see Note 16) the share of the State Corporation Rosatom in Parent company was diluted and as at 31 December 2010 was 33.4%. State Corporation Vnesheconombank held as at 31 December 2010 18.2958% interest in the Group. Both corporations are controlled by the Russian Federation.

The Company operates four power plants located in different regions of Russia and has controlling interests in a number of subsidiaries. The Company's principal subsidiaries as at 31 December 2010 are presented in Note 33.

The Group performs the following types of business activity:

- ▶ Electricity production and distribution;
- ▶ Export of electricity purchased on the Russian domestic market;
- ▶ Sales of electricity purchased abroad, on the domestic market;
- ▶ Sales of electricity, purchased abroad, to foreign customers without crossing the border of the Russian Federation.

At 31 December 2010 the number of employees of the Group was 15,879 (31 December 2009: 15,872).

With effect from 25 July 2008 the Company's registered office is entrance 7, Krasnopresnenskaya naberezhnaya – 12, 123610, Moscow, Russia.

Group's business environment

The governments of the countries where Group companies operate directly affect the Group's operations through regulation with respect to energy generation, purchases and sales. Governmental economic, social and other policies in these countries could have a material effect on the operations of the Group.

The Russian Federation, Georgia, Armenia, Moldova (Transnistria), Kazakhstan, Lithuania, Latvia and Estonia have been experiencing significant (albeit different) political and economic changes that have affected, and may continue to affect, the activities of Group enterprises operating in this environment. Consequently, operations in these jurisdictions involve risks that typically do not exist in other mature markets. These risks include matters arising from the policies of the government, economic conditions, the imposition of or changes to taxes and regulations, foreign exchange fluctuations and the enforceability of contract rights. In addition, the recent contraction in the capital and credit markets has further increased the level of economic uncertainty in the environment.

The accompanying consolidated financial statements reflect management's assessment of the impact of the business environment in the countries where the 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.

2. Basis of preparation

Statement of compliance

These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS).

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.

Basis of measurement

The consolidated financial statements are prepared on the historical cost basis except for property, plant and equipment and certain financial instruments which are measured at fair value, as discussed in Note 3.

*(in thousands of EUR)***2. Basis of preparation (continued)****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). All financial information presented in EUR has been rounded to the nearest thousand.

The national currencies of the Russian Federation, Armenia, Estonia, Georgia, Kazakhstan, Latvia, Lithuania 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 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 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 13).

Revaluation and impairment 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 6).

*(in thousands of EUR)***2. Basis of preparation (continued)****Critical accounting estimates and judgments (continued)**

As at 31 December 2010 a number of significant estimates and assumptions were made relating to the determination of the recoverable amount of the property, plant and equipment and the investment property of CJSC Electrolutch (see Notes 6, 7).

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.

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.

Loans and borrowings

As at 31 December 2010 the Group accounts for loans with a nominal value of EUR 115,993 thousand at an amortised cost of EUR 3,573 thousand (31 December 2009: a nominal value – EUR 65,492 thousand: an amortised cost – EUR 6,048 thousand). The amortised cost of these loans (see Note 18 (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, gas and electricity prices and market rates on similar financial instruments. 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 certain Group entities located in the Russian Federation, Armenia and Kazakhstan 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 10 (b).

Changes in presentation*Segment information*

Starting from the year 2010, the Group began to disclose trading and generation in Russia as a single segment (see Note 4) as CODM analyses operating activities of the Parent company as a whole entity. The comparative information was revised correspondingly.

Property, plant and equipment

Due to revised approach on disclosure of cost, depreciation and impairment, for those objects of property, plant and equipment, which were not revaluated as at 31 December 2009, reversal of previously netted accumulated depreciation and impairment was performed.

Netting off the accumulated depreciation due to revaluation as at 31 December 2009 was reversed to opening balances of property plant and equipment in the amount of EUR 1,899 thousand.

Reversal of the accumulated impairment due to revaluation as at 31 December 2009 was grossed-up between impairment loss and revalued amount of property, plant and equipment in the amount of EUR 2,550 thousand.

Net effect comprising of mentioned above changes in the amount of EUR 651 thousand is disclosed in Note 6.

(in thousands of EUR)

3. 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.

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 a 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

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.

(in thousands of EUR)

3. 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. Other non-monetary assets and liabilities measured in a foreign currency are remeasured to the functional currency at the exchange rate at the reporting date. 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.

(in thousands of EUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)**Property, plant and equipment (continued)**

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:

<i>Type of facility</i>	<i>Useful life, years</i>
Buildings	8 – 100
Hydro engineering structures	33 – 100
Transmission facilities and equipment	13 – 25
Thermal networks	11 – 25
Power equipment	8 – 33
Other equipment and fixtures	4 – 50
Other structures	6 – 50
Other fixed assets	4 – 33

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 / from 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. Transfers to / from investment property are recognised at cost less any accumulated depreciation and any accumulated impairment losses as a deemed cost at the date of transfer.

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. For associates and jointly controlled entities such excess is recognised in profit and loss as a part of the share of profit / loss of an associate.

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.

(in thousands of EUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Intangible assets (continued)

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.

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.

*(in thousands of EUR)***3. Summary of significant accounting policies (continued)****Derivative financial instruments and hedging activities (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 15. 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 comprehensive income to the extent of effective cashflow hedges and as a part of profit or loss to the extent of ineffective cash flow hedges.

Options

Options are contractual agreements that convey the right, but not the obligation, for the purchaser either to buy or sell a specific amount of a financial instrument at a fixed price, either at a fixed future date or at any time within a specified period.

Options purchased by the Group provide the Group with the opportunity to purchase (call options) the underlying asset at an agreed-upon value either on or before the expiration of the option. The Group is exposed to credit risk on purchased options only to the extent of their carrying amount, which is their fair value.

Options written by the Group provide the purchaser the opportunity to sell to the Group the underlying asset at an agreed-upon value either on or before the expiration of the option.

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.

(in thousands of EUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

Prepayments (continued)

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.

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.

(in thousands of EUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)

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.

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.

*(in thousands of EUR)***3. Summary of significant accounting policies (continued)****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 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.

Share premium

Share premium is determined as difference between the issue cost of shares and their nominal value. Share premium is translated into reporting currency using the historical rate as at the date of the transaction and recognised in the consolidated statement of changes in equity.

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 unless directly attributable to acquisition of a qualifying asset. Commission fee for opening of credit lines is included into interest expense.

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.

*(in thousands of EUR)***3. Summary of significant accounting policies (continued)****Income tax expense (continued)**

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.

Fair value of financial instruments

The fair value of financial instruments that are actively traded in organised financial markets is determined by reference to quoted market bid prices for assets and offer prices for liabilities, at the close of business on the reporting date, without any deduction for transaction costs.

For financial instruments where there is not an active market, the fair value is determined by using appropriate valuation techniques. Valuation techniques include the discounted cash flow method, comparison to similar instruments for which market observable prices exist, options pricing models, credit models and other relevant valuation models. Certain financial instruments are recorded at fair value using valuation techniques because current market transactions or observable market data are not available. Their fair value is determined using a valuation model that has been tested against prices or inputs to actual market transactions and using the Group's best estimate of the most appropriate model assumptions. Models are adjusted to reflect the spread for bid and ask prices to reflect costs to close out positions, counterparty credit and liquidity spread and limitations in the models. Also, profit or loss calculated when such financial instruments are first recorded (Day 1 profit or loss) is deferred and recognised only when the inputs become observable or on derecognition of the instrument.

For discounted cash flow techniques, estimated future cash flows are based on management's best estimates and the discount rate used is a market related rate for a similar instrument. The use of different pricing models and assumptions could produce materially different estimates of fair values.

The fair value of floating rate and overnight deposits with credit institutions is their carrying value. The carrying value is the cost of the deposit and accrued interest. The fair value of fixed interest bearing deposits is estimated using discounted cash flow techniques. Expected cash flows are discounted at current market rates for similar instruments at the reporting date.

If the fair value cannot be measured reliably, these financial instruments are measured at cost, being the fair value of the consideration paid for the acquisition of the investment or the amount received on issuing the financial liability. All transaction costs directly attributable to the acquisition are also included in the cost of the investment. An analysis of fair values of financial instruments and further details as to how they are measured is provided in Note 27.

Where the fair values of financial assets and financial liabilities recorded on the statement of financial position cannot be derived from active markets, they are determined using a variety of valuation techniques that include the use of discounted cash flows model and/or mathematical models. The inputs to these models are derived from observable market data where possible, but where observable market data are not available, judgment is required to establish fair values. The judgments include considerations of liquidity risk, credit risk, and model inputs such as volatility for longer dated derivatives and discount rates, prepayment rates and default rate assumptions for asset backed securities.

For discounted cash flow analysis, estimated future cash flows and discount rates are based on current market information and rates applicable to financial instruments with similar yields, credit quality and maturity characteristics. Estimated future cash flows are influenced by factors such as economic conditions (including country specific risks), concentrations in specific industries, types of instruments or currencies, market liquidity and financial conditions of counterparties. Discount rates are influenced by risk free interest rates and credit risk.

Changes in assumptions about these factors could affect the reported fair value of financial instruments.

(in thousands of EUR)

3. 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 2010 and that have been considered in preparing these consolidated financial statements:

(a) The following IFRSs became effective for the Group's financial statements from 1 January 2010:

- ▶ *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 financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.
- ▶ *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 does not expect the amendments to have any material effect 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 financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.
- ▶ *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.

There are other pronouncements, improvements and amendments that are not relevant for the current Group's operations since they will be adopted in 2011 or thereafter.

(in thousands of EUR)

3. Summary of significant accounting policies (continued)**New accounting pronouncements and revised standards (continued)****(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:**

- ▶ *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.
- ▶ *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.

- ▶ *IAS 32 (Amendment), 'Financial Instruments: Presentation'* (the amendment is applicable for annual periods beginning on or after 1 February 2010). Classification of Rights Issues clarifies that rights, options or warrants to acquire a fixed number of an entity's own equity instruments for a fixed amount are classified as equity instruments even if the fixed amount is determined in foreign currency. A fixed amount can be determined in any currency provided that entity offers these instruments pro rata to all of the existing owners of the same class of its own non-derivative equity instruments. The amendment is expected to have no impact on the Group's consolidated financial statements.
- ▶ *IFRS 7 (Amendment), 'Disclosures'* (the amendment is effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011). Transfers of Financial Assets introduces additional disclosure requirements for transfers of financial assets in situations where assets are not derecognised in their entirety or where the assets are derecognised in their entirety but a continuing involvement in the transferred assets is retained. The new disclosure requirements are designated to enable the users of financial statements to better understand the nature of the risks and rewards associated with these assets. The amendment is expected to have no impact on the Group's consolidated financial statements.
- ▶ *IAS 12 (Amendment), 'Income taxes – Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets'* (the amendment is effective for periods beginning on or after 1 January 2012 and is applied retrospectively). The amendment introduces an exception to the current measurement principles for deferred tax assets and liabilities arising from investment property measured using the fair value model in accordance with IAS 40 Investment Property. The exception also applies to investment property acquired in a business combination accounted for in accordance with IFRS 3 Business Combinations provided the acquirer subsequently measures the assets using the fair value model. In these specified circumstances the measurement of deferred tax liabilities and deferred tax assets should reflect a rebuttable presumption that the carrying amount of the underlying asset will be recovered entirely by sale unless the asset is depreciated or the business model is to consume substantially all the asset. The amendment is expected to have no impact on the Group's consolidated financial statements.
- ▶ *IFRS 10 Consolidated Financial Statements* (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted). IFRS 10 Consolidated Financial Statements provides a single consolidation model that identifies control as the basis for consolidation for all types of entities. The standard sets out requirements for situations when control is difficult to assess, including cases involving potential voting rights, agency relationships, control of specified assets and circumstances in which voting rights are not the dominant factor in determining control. In addition IFRS 10 introduces specific application guidance for agency relationships. The standard also contains accounting requirements and consolidation procedures, which are carried over unchanged from IAS 27. IFRS 10 replaces the consolidation requirements in SIC-12 *Consolidation—Special Purpose Entities* and IAS 27 *Consolidated and Separate Financial Statements*. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 10 on its financial position and performance.

(in thousands of EUR)

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

- ▶ *IFRS 11 Joint Arrangements (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted).* IFRS 11 Joint Arrangements improves the accounting for joint arrangements by introducing a principle-based approach that requires a party to a joint arrangement to recognise its rights and obligations arising from the arrangement. The classification of a joint arrangement is determined by assessing the rights and obligations of the parties arising from that arrangement. There are only two types of arrangements provided in the standard – joint operation and joint venture. IFRS 11 also eliminates proportionate consolidation as a method to account for joint arrangements. IFRS 11 supersedes IAS 31 Interests in Joint Ventures and SIC-13 *Jointly Controlled Entities – Non-monetary Contributions by Venturers*. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 11 on its financial position and performance.
- ▶ *IFRS 12 Disclosure of Interests in Other Entities (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted).* IFRS 12 *Disclosure of Interests in Other Entities* issued in May 2011 is a new and comprehensive standard on disclosure requirements for all forms of interests in other entities, including subsidiaries, joint arrangements, associates and unconsolidated structured entities. Adoption of the standard will require new disclosures to be made in the financial statements of the Group but will have no impact on its financial position or performance.
- ▶ *IFRS 13 Fair Value Measurement (the standard is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2013. Earlier application is permitted).* IFRS 13 *Fair Value Measurement* defines fair value, sets out in a single IFRS a framework for measuring fair value and requires disclosures about fair value measurements. The standard applies when other IFRSs require or permit fair value measurements. It does not introduce any new requirements to measure an asset or a liability at fair value, change what is measured at fair value in IFRSs or address how to present changes in fair value. The adoption of the IFRS 13 may have effect on the measurement of the Group's assets and liabilities accounted for at fair value. Currently the Group evaluates possible effect of the adoption of IFRS 13 on its financial position and performance.
- ▶ *IFRIC 14 (Amendment), 'The limit on a Defined Benefit Asset' (the amendment becomes effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011 and is applied retrospectively).* Minimum Funding Requirements and their Interaction clarify the accounting treatment for prepayments made when there also is a minimum funding requirement. The amendment is expected to have no impact on the Group's consolidated financial statements.
- ▶ *IFRIC 19 Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments provides guidance on accounting for debt for equity swaps by the debtor (applicable for annual periods beginning on or after 1 July 2010).* The interpretation clarifies that an entity's equity instruments qualify as "consideration paid" in accordance with paragraph 41 of International Financial Reporting Standards IAS 39 *Financial Instruments: Recognition and Measurement*. Additionally, the interpretation clarifies how to account for the initial measurement of own equity instruments issued to extinguish a financial liability and how to account for the difference between the carrying amount of the financial liability extinguished and the initial measurement amount of the equity instruments issued. The Group is currently assessing the impact of the new interpretation 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 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 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.

(in thousands of EUR)

4. 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 and trading in Russia (represented by the Parent company and JSC Industrial Energetics);
- ▶ 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);
- ▶ Engineering in Russia (represented by Quartz Group and LLC InterRAO-WorleyParsons);
- ▶ Other.

JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 and Quartz Group are considered as fully consolidated for management reporting as reviewed by the CODM.

For the segment information reviewed by the CODM for the period ended 31 December 2010 the Group activities (generation and trading) attributable to the geographical segment – Russia, were represented jointly in management accounting. For the purpose of comparability the same information was provided for the year ended 31 December 2009 and the year ended 31 December 2009 – the segments attributable to the activities Generating Russia and Trading Russia were disclosed a combined segment Generation and Trading Russia.

"Unallocated" includes elimination of inter-segment transactions and share in profit of associates, dividend income, impairment of investments, interest incomes and expenses and foreign exchange gains (losses), investments in associates 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 local statutory accounting principles in the respective countries and exclude inter-segment balances. Reconciliation of segments' measures to the primary statements is provided below.

(in thousands of EUR)

4. Segment information (continued)**The year ended 31 December 2010**

	<i>Generation and Trading</i>	<i>Trading</i>	<i>Distribution</i>	<i>Distribution</i>	<i>Generation</i>	<i>Generation</i>	<i>Engineering</i>		<i>Unallocated and eliminations</i>	
	<i>Russia</i>	<i>Finland</i>	<i>Georgia</i>	<i>Armenia</i>	<i>Moldavia</i>	<i>Kazakhstan</i>	<i>Russia</i>	<i>Other</i>		<i>Total</i>
Total revenue	1,564,164	297,091	98,250	199,900	149,435	123,411	132,278	310,692	(476,073)	2,399,148
Revenue from external customers	1,120,144	297,091	98,250	199,574	149,421	122,591	118,637	293,440	–	2,399,148
Inter-segment revenue	444,020	–	–	326	14	820	13,641	17,252	(476,073)	–
Purchased electricity and capacity	(954,968)	(251,189)	(31,686)	(90,329)	(14,295)	(955)	–	(237,599)	457,474	(1,123,547)
Fuel expenses	(147,712)	–	–	–	(90,469)	(21,552)	–	(17,802)	–	(277,535)
EBITDA	150,486	6,003	34,128	47,118	24,099	62,507	(8,220)	13,895	7,368	337,384
Depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets	(76,147)	(65)	(4,716)	(8,287)	(4,456)	(10,846)	(614)	(4,412)	–	(109,543)
Interest income	41	73	284	213	–	2,924	154	2,542	18,275	24,506
Interest expense	(3,312)	(379)	(2,578)	(7,341)	(162)	(3,014)	(135)	(2,576)	(61,146)	(80,643)

	<i>Generation and Trading</i>	<i>Trading</i>	<i>Distribution</i>	<i>Distribution</i>	<i>Generation</i>	<i>Generation</i>	<i>Engineering</i>		<i>Unallocated and eliminations</i>	
	<i>Russia</i>	<i>Finland</i>	<i>Georgia</i>	<i>Armenia</i>	<i>Moldavia</i>	<i>Kazakhstan</i>	<i>Russia</i>	<i>Other</i>		<i>Total</i>
Total assets, including:	2,064,339	57,539	104,491	252,596	151,638	376,613	406,716	349,715	653,905	4,417,552
Property, plant and equipment	1,613,929	243	72,607	194,103	67,623	305,742	10,614	117,284	–	2,382,145
Goodwill	–	–	–	–	–	–	–	–	26,142	26,142
Investments in associates	–	–	–	–	–	–	–	790	702,202	702,992
Total liabilities, including:	198,041	64,881	38,206	146,210	6,961	82,283	377,522	88,431	505,601	1,508,136
Loans and borrowings	39,009	15,052	13,849	85,729	–	23,301	3,046	24,479	505,600	710,065
Capital expenditure	234,358	189	15,549	71,662	10,626	14,009	754	28,938	–	376,085

JSC INTER RAO UES

(in thousands of EUR)

4. Segment information (continued)

The year ended 31 December 2009

	<i>Generation and Trading</i>	<i>Trading</i>	<i>Distribution</i>	<i>Distribution</i>	<i>Generation</i>	<i>Generation</i>	<i>Engineering</i>		<i>Unallocated and eliminations</i>	<i>Total</i>
	<i>Russia</i>	<i>Finland</i>	<i>Georgia</i>	<i>Armenia</i>	<i>Moldavia</i>	<i>Kazakhstan</i>	<i>Russia</i>	<i>Other</i>		
Total revenue	1,061,555	196,496	93,618	180,351	146,250	65,418	–	104,654	(209,307)	1,639,035
Revenue from external customers	879,779	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	(638,754)	(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)
EBITDA	109,320	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	68,179	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)
	<i>Generation and Trading</i>	<i>Trading</i>	<i>Distribution</i>	<i>Distribution</i>	<i>Generation</i>	<i>Generation</i>	<i>Engineering</i>		<i>Unallocated and eliminations</i>	<i>Total</i>
	<i>Russia</i>	<i>Finland</i>	<i>Georgia</i>	<i>Armenia</i>	<i>Moldavia</i>	<i>Kazakhstan</i>	<i>Russia</i>	<i>Other</i>		
Total assets, including:	1,763,026	15,044	89,730	211,945	140,917	223,185	–	278,766	101,974	2,824,587
Property, plant and equipment	1,343,568	97	60,060	145,470	64,311	197,304	–	101,826	–	1,912,636
Goodwill	–	–	–	–	–	–	–	–	32,591	32,591
Investments in associates	–	–	–	–	–	–	–	297	64,269	64,566
Total liabilities, including:	118,163	9,326	46,741	106,798	14,499	58,222	–	60,103	580,540	994,392
Loans and borrowings	31,283	4	17,993	63,497	7,567	33,752	–	22,946	580,540	757,582
Capital expenditure	312,118	–	9,078	51,611	9,357	22,312	–	21,370	–	425,846

(in thousands of EUR)

4. Segment information (continued)

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, Quartz Group and other jointly-controlled entities 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 reflected in management accounting.

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

	<i>For the year ended 31 December 2010</i>	<i>For the year ended 31 December 2009</i>
Revenue for reportable segments	2,399,148	1,639,035
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(122,591)	(65,418)
Gross versus net presentation of revenue under IFRS	(121,036)	(23,811)
Quartz Group	(118,637)	–
Other income included in revenue under Management accounting	(31,918)	(8,224)
Government grants given to Group entities	2,369	–
Other adjustments	1,591	1,831
Revenue per Consolidated Statement of Comprehensive Income	2,008,926	1,543,413
Depreciation and amortisation for reportable segments	109,543	95,355
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(10,846)	(8,473)
Difference in depreciation of property, plant and equipment ¹	(6,396)	(8,749)
Amortisation of intangible assets of the Parent company	1,638	1,076
Depreciation of investment property	491	257
Other adjustments	(817)	(287)
Depreciation and amortisation per Consolidated Statement of Comprehensive Income	93,613	79,179
EBITDA for reportable segments	337,384	219,478
Share of profit in associates and jointly controlled entities	282,436	62,885
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(62,507)	(20,818)
Quartz Group	7,996	–
Provision for impairment of accounts receivable	(6,081)	(6,337)
Reclassification between other operating and financial income/expense	3,960	–
Recognition of income in period different from Management accounting	3,502	–
Bank services, included in other operating expenses	(3,257)	(4,025)
Share based payments	(2,365)	(21,089)
Disposal of Group entities	–	814
Loss on property, plant and equipment disposal, unrecorded in segment reporting	–	496
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	1,001	25,595
Other adjustments	4,156	(6,583)
EBITDA per Consolidated Statement of Comprehensive Income	566,225	250,415
Finance Income / Expense	(100,561)	(105,449)
Depreciation and amortisation	(93,613)	(79,179)
Impairment of investment property	(3,709)	(12,437)
Impairment of property plant and equipment	(403)	(384,116)
Impairment of Goodwill	–	(7,862)
Impairment of JSC Sangtudinskaya GES-1	–	(3,493)
Profit/(loss) before income tax per Consolidated Statement of Comprehensive Income	367,939	(342,121)

¹ Relates both to different gross basis and useful lives

(in thousands of EUR)

4. Segment information (continued)

	31 December 2010	31 December 2009
Total assets for reportable segments	4,417,552	2,824,587
Quartz Group	(394,210)	–
Equity accounting of associates and jointly controlled entities	250,655	35,249
Difference in measurement of property, plant and equipment	(332,157)	(366,935)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(229,439)	(107,073)
Fair value adjustments of CJSC Electrolutch on acquisition	92,854	86,316
Put&Call option recognition	62,999	–
IFRS adjustment on accrual of deferred taxes	49,328	61,431
Write-off of financial instruments (mostly related to previous periods)	(38,541)	(35,912)
Impairment of Investment property	(17,088)	(12,437)
Impairment of receivables given to Khrami I, II	(5,959)	(3,585)
Discounting of accounts receivable	(5,777)	(4,755)
Interest capitalized	(4,936)	(2,872)
Derivatives hedging in the Parent Company	4,347	–
Write-off of deferred expenses of the Parent company	(3,884)	(4,035)
Recognition of non-current assets on pensions in the Parent Company	3,605	1,370
Recognition of income in period different from Management accounting	2,215	–
Provision for impairment of accounts receivable	1,361	(8,181)
Gross-up of accounts payable/receivable	473	(6,421)
Impairment of investment in JSC Sangtudinskaya GES-1	113	(132)
Impairment of Goodwill from UAB INTER RAO Lietuva acquisition	–	(6,449)
Other adjustments	877	(2,733)
Total assets per Consolidated Statement of Financial Position	3,854,388	2,447,433
Investments in associates for reportable segments	702,991	64,566
Investments in JSC OGK-1	254,579	–
Investment in JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	147,145	116,111
Investments in JSC TGK-11	45,217	35,516
Investments in JSC PSC	(36,104)	–
Investments in Quartz Group	11,683	–
Investments in JSC Akkuyu NGS	(1,138)	–
Other adjustments	1,635	(70)
Investments in associates and jointly controlled entities per Consolidated Statement of Financial Position	1,126,008	216,123
Total liabilities for reportable segments	1,508,136	994,393
Investment in Quartz Group by equity accounting	(377,094)	–
Direct financing from JSC "Mejregionenergostroy"	357,762	216,701
Investment in JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 by equity accounting	(55,846)	(36,328)
IFRS adjustment on accrual of deferred taxes	28,316	(11,661)
Discounting effect of loans	(13,300)	(13,988)
Parent company pension liabilities	4,697	3,078
Derivatives liabilities in the Parent Company	3,882	–
Recognition of external payables	(2,275)	(2,128)
Equity accounting of associates and jointly controlled entities	1,742	1,030
Unused vacation provision	–	1,914
Gross-up accounts payable/receivable	473	(6,421)
Other adjustments	3,076	(3,464)
Total liabilities per Consolidated Statement of Financial Position	1,459,569	1,143,126

(in thousands of EUR)

4. 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 2010

	<i>Revenue in the Group entity's jurisdiction</i>	<i>Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction</i>	<i>Total revenue based on location of customers</i>	<i>Total non-current assets based on location of assets¹</i>
Russian Federation	696,321	7,164	703,485	2,267,698
Finland (incl. NordPool)	297,091	222,727	519,818	27,767
Armenia	197,837	—	197,837	202,709
Lithuania	184,239	—	184,239	631
Moldova (incl. Transdnistria Republic)	9,316	126,298	135,614	121,779
Georgia	117,483	9,989	127,472	93,141
Belarus	—	1,157	1,157	—
Other	16,526	122,778	139,304	1,116
<i>Kazakhstan</i>	10,703	31,151	41,854	879
<i>Turkey</i>	5,823	—	5,823	100
<i>Ukraine</i>	—	920	920	—
<i>Latvia</i>	—	33,488	33,488	—
<i>Romania</i>	—	13,897	13,897	—
<i>China</i>	—	28,468	28,468	—
<i>Mongolia</i>	—	9,245	9,245	—
<i>Other</i>	—	5,609	5,609	137
Total	1,518,813	490,113	2,008,926	2,714,841

As at 31 December 2009

	<i>Revenue in the Group entity's jurisdiction¹</i>	<i>Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction</i>	<i>Total revenue based on location of customers</i>	<i>Total non-current assets based on location of assets²</i>
Russian Federation	523,559	—	523,559	1,238,001
Finland (incl. NordPool)	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. Transdnistria 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 Total non-current assets based on location of assets excludes deferred tax assets and other non-current assets.

(in thousands of EUR)

5. Acquisitions and disposals

During the years 2009 and 2010 the Group has made several acquisitions. Details are presented below:

Acquisition of JSC Industrial Energetics

On 29 October 2010 the Group has acquired 75% of JSC Industrial Energetics, an electricity trading company operating in Moscow, the Russian Federation. The key reason of the acquisition was Group's further expansion of trading activities on the wholesale electricity market. The entity was acquired from the third party. The total contingent consideration was EUR 1.204 million (RUR 51.095 million). Net assets of the entity were recognised at fair values based on statutory financial statements adjusted to IFRS. The fair values of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (EUR thousand):

	Fair values
Property, plant and equipment	24
Intangible assets	2
Deferred tax assets	5
Accounts receivable	7,553
Income tax prepaid	236
Cash and cash equivalents	3,131
Accounts payable and accrued charges	(9,996)
Taxes payable	(366)
Fair value of net assets acquired	589
Less: Non-controlling interest (25% of JSC Industrial Energetics net assets)	(148)
Contingent dividends to be received for the 4th quarter 2010	1,764
Fair value of acquired interest in net assets	2,205
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	(1,001)
Total contingent consideration	1,204

As at the date of acquisition the Group recognised short-term payable in the amount of EUR 1,204 thousand. No cash consideration as at the reporting date was paid. Cash inflow on the acquisition amounted to EUR 3,131 thousand represented the cash and cash equivalents on the acquired entity on the date of acquisition. Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to EUR 1,001 thousand was recognised directly in the consolidated statement of comprehensive income. Contingent dividend receivable in the amount of EUR 1,764 thousand represents the obtained Group's share in the expected distributed net profit of the purchased entity during the fourth quarter 2010.

JSC Industrial Energetics contributed revenues of EUR 38,246 thousand and a net profit of EUR 1,438 thousand to the Group for the period from the date of acquisition to 31 December 2010. If the acquisition had occurred as at 1 January 2010, the estimated contribution to the Group revenue would have been EUR 212,282 thousand, and the estimated contribution to the result for the year ended 31 December 2010 would have been a net profit of EUR 6,746 thousand.

Acquisition of CJSC Electrolutch

On 3 July 2009 the Group has acquired 97.78% of CJSC Electrolutch (Moscow, the 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 which is going to occupy. 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 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
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	(25,595)
Total purchase consideration	73,601

(in thousands of EUR)

5. Acquisitions and disposals (continued)**Acquisition of CJSC Electrolutch (continued)**

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). Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to EUR 25,595 thousand was recognised directly in the 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 declined 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.

Acquisition of LLP Kazenergoresurs and LLP Nedra Kazakhstan

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 TOO Kazenergoresurs, the Group effectively acquired a 74.48% interest in its subsidiary company, LLP Nedra Kazakhstan, 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):

	<i>Fair values</i>
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 thousand. The key reason of the acquisition was Group's further expansion of trading activities on the territory of Kazakhstan.

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 of the 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.

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):

	<i>Fair values</i>
Total of entities' net assets	323,728
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

(in thousands of EUR)

5. Acquisitions and disposals (continued)**Acquisition of JSC TGK-11 (continued)**

Cash outflow on the acquisition in June 2009 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.

On 29 December 2009 the Group received additional 16.25% of JSC TGK-11 shares in trust management. The transfer did not result in the termination of JSC RusHydro rights of ownership for these shares or transfer of significant influence to the Group.

In February 2010 the Parent company purchased 2.79% of the ordinary shares of JSC TGK-11 for a total consideration of RUR 129 million (EUR 3,228 thousand). Fair values of assets and liabilities arising from the acquisition equalled to EUR 9,248 thousand. As a result of the purchase the excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of acquiree amounting to EUR 6,020 thousand was recognised in share of profit of associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of comprehensive income.

In March 2010 the Group made a mandatory offer to other shareholders of JSC TGK-11 to purchase 345 billion of shares of JSC TGK-11 (67.31%) with a price of RUR 0.0167 per a share. As a result of the mandatory offer 1,393,875 thousand or 0.27% of shares of JSC TGK-11 were purchased by the Group for a total consideration of RUR 24.3 million (EUR 619 thousand). Fair values of assets and liabilities arising from the acquisition equalled to EUR 901 thousand. As a result of the purchase the excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of acquiree amounting to EUR 282 thousand was recognised in share of profit of associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of comprehensive income.

In August 2010 the Group additionally purchased 2.67% of the ordinary shares of JSC TGK-11 (through the acquisition of 16.79% interest in JSC TGK-11 Holding which owns 15.89% interest in the share capital of JSC TGK-11) for a total consideration of RUR 336 million (EUR 8,553 thousand). Fair values of assets and liabilities arising from the acquisition equalled to EUR 8,843 thousand. As a result of the purchase the excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to EUR 290 thousand was recognised in share of profit of associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of comprehensive income. Fair values of acquired assets and liabilities described above were determined by Group management based on audited IFRS financial statements of the acquired entity for the year 2010.

In September 2010 the Group additionally received the 11.2% of ordinary shares of JSC TGK-11 under the trust management agreements with JSC FGC UES. The transfer does not represent ownership or kind of ownership rights for the Group.

Thus, as at 31 December 2010 the Group has 35.63% of JSC TGK-11 in ownership and 27.45% under the trust management agreements.

Acquisition of JSC OGG-1

On 21 December 2010 as a result of the additional issue of shares the Group acquired a 29.03% interest in JSC OGG-1, an electricity and heat power generating company operating in several regions of the Russian Federation. The total consideration paid by the Group was EUR 525.310 million (RUR 21,278 million). The ownership of JSC OGG-1 represents an investment in the associate.

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 2010 year.

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

	Fair values
Total of entities' net assets	2,680,744
Acquired interest in net assets	778,220
Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment	(252,910)
Total purchase consideration	525,310

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 525,310 thousand. Excess of the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities over the cost of investment amounting to EUR 252,910 thousand was recognised in share of profit of associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of comprehensive income.

(in thousands of EUR)

5. Acquisitions and disposals (continued)

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 a result of the additional emission of shares as at 31 December 2010 the Group's possessed 42.2% of JSC OGK-1 under the above management agreements.

Acquisition of Quartz Group

On 4 July 2010 the Group acquired a 50.01% interest in Quartz Group, a leader of the Russian engineering market specialising in construction of new turn key power sites and renovation / maintenance of existing energy sector facilities of infrastructure. The total consideration paid by the Group was EUR 8 million (RUR 312 million). The ownership of Quartz Group represents an investment in the jointly controlled entity.

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 2010 year.

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

	Fair values
Total of entities' net assets	9,367
Acquired interest in net assets	4,693
Goodwill	3,307
Total purchase consideration	8,000

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 8,000 thousand. The goodwill arising from the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities amounting to EUR 3,307 thousand was recognised in the cost of investment in associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of financial position. The key reason of the acquisition was Group's expansion of engineering activities.

Acquisition of JSC Saint-Petersburg Sale Company

On 29 September 2010 the Group purchased 24.99% of ordinary shares and 37.03% of preference shares of JSC Saint-Petersburg Sale Company (JSC PSC), an electricity trading company operating in Saint Petersburg, the Russian Federation.

The total consideration was EUR 35.816 million (RUR 1,472 million) including EUR 28.560 million (RUR 1,174 million) the consideration for the 24.99% of ordinary shares and EUR 7.256 million (RUR 298 million) the consideration for the 37.03% of preference shares. The consideration included cash payment in the amount of EUR 4.868 million (RUR 200 million) and contingent consideration in the amount of EUR 30.948 million (RUR 1,272 million) depending on the decision of the Board of directors to distribute the dividends as the result of the year 2010. The purchased preference shares are non-voting. The ownership of 24.99% of ordinary shares of JSC PSC represents an investment in an associate entity.

Fair values of property, plant and equipment and intangible assets were 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 2010 year.

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

	Fair values
Total of entities' net assets	66,858
Acquired interest in net assets	16,708
Goodwill	19,108
Total consideration	35,816

(in thousands of EUR)

5. Acquisitions and disposals (continued)

Acquisition of JSC Saint-Petersburg Sale Company (continued)

Cash outflow on the acquisition amounted to EUR 4,868 thousand. The contingent consideration in the amount of EUR 30,948 thousand was recognised as the short-term payable in the consolidated statement of financial position. The goodwill arising from the acquired share in the fair value of the identifiable assets and liabilities amounting to EUR 19,108 thousand was recognised in the cost of investment in associates and jointly controlled entities in the consolidated statement of financial position. The key reason of the acquisition was Group's further expansion of trading activities on the wholesale electricity market.

On 12 August 2010 the Group signed trust management agreement with JSC RusHydro, according to which it receives in trust management 67.08% of the ordinary shares and 28.98% of the preference shares of JSC PSC. The transfer does not represent ownership or kind of ownership rights for the Group.

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 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.

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.

(in thousands of EUR)

6. Property, plant and equipment

	<i>Land and buildings</i>	<i>Constructions</i>	<i>Plant and equipment</i>	<i>Other</i>	<i>Constructions in progress</i>	<i>Total</i>
Cost/Revalued amount						
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	303,626	165,376	555,061	39,856	244,770	1,308,689
Including PPE under finance lease	–	3,114	39,976	40	–	43,130
Balance at 31 December 2009	303,626	165,376	555,061	39,856	244,770	1,308,689
Gross-up	(2,175)	(56)	1,217	363	–	(651)
Balance at 1 January 2010	301,451	165,320	556,278	40,219	244,770	1,308,038
Reclassification	39	18	3	(60)	–	–
Additions	1,515	1,966	104	726	178,351	182,662
Transfers	13,500	55,809	89,967	8,270	(167,546)	–
Transfers from investment property	19,392	–	–	–	19,333	38,725
Disposals	(446)	(1,884)	(3,051)	(1,409)	(7,707)	(14,497)
Acquisition of Group entities	–	–	–	24	–	24
Translation difference	22,571	15,049	44,220	2,763	20,466	105,069
Balance at 31 December 2010	358,022	236,278	687,521	50,533	287,667	1,620,021
Including PPE under finance lease	1,100	4,459	43,004	15,192	–	63,755
Depreciation and impairment losses						
Balance at 1 January 2009	(24,119)	(18,953)	(129,541)	(12,009)	(159)	(184,781)
Reclassification	(313)	(3,927)	(820)	5,060	–	–
Impairment loss recognised during the year	–	–	–	–	–	–
Elimination of depreciation and impairment	27,332	30,003	179,659	9,293	129	246,416
Other additions of DDA	–	–	–	–	–	–
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	(2,427)	(78)	(304)	(668)	2	(3,475)
Including PPE under finance lease	–	–	–	–	–	–
Balance at 31 December 2009	(2,427)	(78)	(304)	(668)	2	(3,475)
Gross-up	2,175	56	(1,217)	(363)	–	651
Balance at 1 January 2010	(252)	(22)	(1,521)	(1,031)	2	(2,824)
Reclassification	–	–	15	(15)	–	–
Depreciation charge and Impairment loss	(8,197)	(11,084)	(66,069)	(5,637)	(226)	(91,213)
Disposals	13	26	152	266	–	457
Translation difference	(37)	(112)	(193)	(100)	(2)	(444)
Balance at 31 December 2010	(8,473)	(11,192)	(67,616)	(6,517)	(226)	(94,024)
Including PPE under finance lease	–	(457)	(5,756)	(392)	–	(6,605)
Net book value						
At 1 January 2009	240,545	175,916	559,430	40,311	240,902	1,257,104
At 31 December 2009	301,199	165,298	554,757	39,188	244,772	1,305,214
At 31 December 2010	349,549	225,086	619,905	44,016	287,441	1,525,997

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 9,709 thousand (31 December 2009: EUR 8,495 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 18,839 thousand (including EUR 14,040 thousand for JSC "INTER RAO UES") as at 31 December 2010 (31 December 2009: EUR 44,420 thousand).

*(in thousands of EUR)***6. Property, plant and equipment (continued)****(a) Revaluation and impairment**

In management's opinion, the existing impairment provision represents the best estimate of the impact of impairment as a result of the current economic conditions in the Russian Federation and other countries in which the Group operates and expectations about future operating activities.

31 December 2009

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 Ispytatelniy 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 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.

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).

JSC Moldavskaya GRES

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;
- ▶ 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.

*(in thousands of EUR)***6. Property, plant and equipment (continued)****(a) Revaluation and impairment (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).

31 December 2010

As at 31 December 2010 the Group performed an assessment of the recoverable amount of property, plant and equipment. For these purposes the profitability tests performed during revaluation of the property, plant and equipment performed by the Group as at 31 December 2009 were renewed in accordance with the changes in the key assumptions used for the revaluation till the reporting date. Further details on the key assumptions are set out below.

JSC INTER RAO UES

The impairment test 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.

Due to the changing in WACC discount rate and establishing in Russian Federation in 2010 the new rules for capacity prices determination the estimations and assumptions, used during the revaluation of the property, plant and equipment performed as at 31 December 2009 were significantly changed. Therefore to assess the recoverable amount of property, plant and equipment of those branches the full scope profitability test was performed. The following key assumptions were used:

- ▶ Applied WACC discount rate was 14.6% per annum (as at 31 December 2009 – 13.4%);
- ▶ Regulated electricity sales tariffs and electricity market prices are expected to increase by 11%-30% per annum for the period 2011-2017 and 4%-9% subsequently;
- ▶ Gas purchase prices are expected to increase by 11%-30% per annum for the period 2011-2017 and 4%-9% subsequently;
- ▶ Capacity prices for Ivanovo Thermal-gas Plant are expected to increase by 6%-47% (due to the running of Block 2 new capacity) per annum for the period 2011-2014 years and 3%-4% subsequently;
- ▶ Capacity prices for North-West Thermal Power Plant, Sochinskaya TPS and Kaliningradskaya TEC-2 are expected to increase by 1%-10% per annum for the period 2011-2021.

As a result of the profitability test there was no impairment revealed for these branches.

JSC Elektricheskiye seti Armenii,

In 2010, based on physical observation performed carrying amount of 1,219 units of fixed assets due to its technical obsolescence were impaired totaling EUR 177 thousand. On the same basis 170 units of constructions in progress were impaired for a total amount of EUR 226 thousand.

Other entities

For the purposes of the assessment of the recoverable amount of the property, plant and equipment of Mtkvari Energy LLC, JSC Telasi, JSC Moldavskaya GRES and CJSC Electrolutch it was confirmed that estimated results as well as macroeconomics indicators and future estimations for the year 2010 used in the profitability tests for the purposes of the revaluation performed as at 31 December 2009 are in line with actual figures available as at 31 December 2010, therefore no impairment indicators were revealed.

(b) Pledges

Properties as at 31 December 2010 with a carrying amount of EUR 94 thousand (31 December 2009: EUR 74 thousand) are pledged by CJSC Elektricheskiye seti Armenii as collateral for several of its loans.

(in thousands of EUR)

7. Investment properties

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
At 1 January 2010	56,241
Additions	9,318
Transfer to property, plant and equipment	(38,725)
Depreciation charge	(491)
Impairment loss	(3,709)
Translation difference	4,286
At 31 December 2010	26,920

In 2009 the Group recorded investment properties as a result of the acquisition of its new subsidiary CJSC Electrolutch (see Note 5). 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 24,421 thousand represent two buildings fully completed and in use as at 31 December 2010 (as at 31 December 2009 EUR 24,866 thousand). Investment properties with a carrying value of EUR 500 thousand as at 31 December 2010 (as at 31 December 2009 EUR 5,759 thousand) represent two projects of construction of office and supported buildings which, in accordance with the amendment made to IAS 40 *Investment Property* effective since 1 January 2009, were classified as investment property.

As at 31 December 2010 the amount of fair market value of the investment properties approximated its carrying value. The fair market value was determined by using discounted cash flows approach using the assumptions as described below in Note 7 (b).

(b) Impairment**31 December 2009**

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 equaled 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 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.

(in thousands of EUR)

7. Investment properties (continued)

(b) Impairment (continued)

31 December 2010

As at 31 December 2010 the Group performed an assessment of the recoverable amount of the investment properties of CJSC Electrolutch. For this purpose the following key assumptions were used in the profitability test:

- ▶ The forecast period was 6 years;
- ▶ The initial base rental fee is USD 840 per square meter with subsequent growth of 5%-8% per annum;
- ▶ The expected portion of rental area utilisation applied equaled 95%;
- ▶ The discount rate used for forecast period was 15.2%;
- ▶ The capitalisation rate used for the calculation of the terminal value was 9.5%.

Based on the applied assumptions, management concluded the recoverable amount of each building as a separate cash generating unit.

As a result of the analysis the Group recognized additional impairment charge of EUR 3,709 thousand, net of impairment recovery EUR 4,229 thousand (see Note 24).

The key factors which caused the necessity to recover the previously recognised impairment and to recognise the impairment loss in respect of the above office buildings are respectively: increase of the base rent rate determined by new rent agreements, and increase of capital expenditures needed for completion of reconstruction of the office buildings. In management's opinion, the described above impairment effects represent the best estimate of investment properties as a result of change of economic conditions compare to the year 2009.

(c) Transfer to property, plant and equipment

As at 31 December 2010 the Group changed the useful assignment of certain properties so that those are designated to be own-occupied. Accordingly, these buildings with the total carrying value of EUR 38,725 thousand were transferred from investment property to property, plant and equipment.

Total rental income received from the investment property for the year 2010 was EUR 3,947 thousand (for the year 2009: EUR 2,078 thousand).

As at 31 December 2010 six short-term rental agreements were signed in respect of the investment properties. Although the two contracts contain significant conditions of prolongation of the agreements for periods up to 2015 and 2018, the rental payments due under the contracts are set in accordance with additional agreements and only for periods up to one year.

As at 31 December 2010 total expected in 2011 income from in force signed additional agreements to rental contracts is equal EUR 2,982 thousand.

As at 31 December 2010 the Group has contractual obligations to purchase, construct or develop investment property or for repairs, maintenance or enhancements, amounting to EUR 190 thousand (as at 31 December 2009: EUR 6,454 thousand).

(in thousands of EUR)

8. Intangible assets

	Goodwill	Software	Other	Total
Cost				
Balance at 1 January 2009	34,247	6,703	410	41,360
Acquisition of Group entities	1,413	–	–	1,413
Additions	–	2,517	101	2,618
Disposals	–	(73)	–	(73)
Translation difference	34	(646)	(14)	(626)
Balance at 31 December 2009	35,694	8,501	497	44,692
Balance at 1 January 2010	35,694	8,501	497	44,692
Acquisition of Group entities	–	1	1	2
Additions	–	3,845	761	4,606
Disposals	–	(3)	–	(3)
Translation difference	134	713	36	883
Balance at 31 December 2010	35,828	13,057	1,295	50,180
Amortisation and impairment				
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)
Balance at 1 January 2010	(7,917)	(3,314)	(298)	(11,529)
Amortisation charge	–	(2,117)	(195)	(2,312)
Disposals	–	3	–	3
Translation difference	(111)	(295)	(20)	(426)
Balance at 31 December 2010	(8,028)	(5,723)	(513)	(14,264)
Net book value				
At 1 January 2010	27,777	5,187	199	33,163
At 31 December 2010	27,800	7,334	782	35,916

The amortisation charge is included in operating expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

Impairment of goodwill

Management uses value in use as a recoverable amount compared with carrying amount while assessing impairment of goodwill.

31 December 2009

The carrying value of goodwill as at 31 December 2009 comprised goodwill which arose on the acquisition of Energospetsserviceobslyzhivanie in 2005 in the amount of EUR 229 thousand and on the acquisition of UAB INTER RAO Lietuva in 2008 in the amount of EUR 33,997 thousand.

As at 31 December 2009 the Group carried out an impairment test on the goodwill related to UAB 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.
- ▶ 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 UAB INTER RAO Lietuva.
- ▶ This volume of deliveries is assumed to provide gross margin of 9.3%, as the above mentioned volume allows UAB INTER RAO Lietuva 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%

*(in thousands of EUR)***8. Intangible assets (continued)***Impairment of goodwill (continued)*

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 5) 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.

31 December 2010

The carrying value of goodwill as at 31 December 2010 comprised goodwill which arose on the acquisition of Energospetserviceobslyzhivanie in 2005 in the amount of EUR 252 thousand; on the acquisition of UAB INTER RAO Lietuva in 2008 in the amount of EUR 33,997 thousand and on the acquisition of LLP Kazenergoresurs in 2009 in the amount of EUR 1,579 thousand.

The accumulated impairment of goodwill as at 31 December 2010 represents the loss caused by the impairment of carrying amount of the goodwill arose on the acquisition of UAB INTER RAO Lietuva in the amount of EUR 6,449 thousand and LLP Kazenergoresurs in the amount of EUR 1,579 thousand recognized as at 31 December 2009.

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 2010 the Group carried out an impairment test on the goodwill related to UAB 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 and Republic of Belarus;
- ▶ 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 2% and would reach approximately 11.5 GWth by the year 2019, from the current level of approximately 9.6 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 7 GWth, and that 80% of that volume could be covered by deliveries carried out by UAB INTER RAO Lietuva;

- ▶ This volume of deliveries is assumed to provide gross margin of 12.4%, as the above mentioned volume allows UAB INTER RAO Lietuva 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% (as at 31 December 2009 - 17.9%).

Based on the assumptions described above, management considers that as at 31 December 2010 there are no indicators of its impairment.

(in thousands of EUR)

9. 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:

	<i>Status</i>	<i>Country</i>	<i>Voting</i>	
			<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
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%	50.00%
JSC Industrial Power Company	Jointly controlled entity	Russian Federation	50.00%	50.00%
JSC TKG-11	Associate	Russian Federation	35.63%	29.90%
LLC Interenergoeffect	Jointly controlled entity	Russian Federation	50.00%	–
LLC Power Efficiency Centre				
INTER RAO UES	Jointly controlled entity	Russian Federation	50.00%	–
Quartz Group	Jointly controlled entity	Russian Federation	50.10%	–
LLC InterRAO-WorleyParsons	Jointly controlled entity	Russian Federation	51.00%	–
JSC PSC	Associate	Russian Federation	24.99%	–
JSC OGK-1	Associate	Russian Federation	29.03%	–
RUS Gas Turbines Holding B.V.	Associate	Netherlands	25.00%	–
JSC Akkuyu NGS	Associate	Turkey	33.33%	–

	<i>JSC Stantsiya Ekibastuzskaya</i>				<i>JSC Akkuyu NGS</i>	<i>Quartz Group</i>	<i>Other</i>	<i>Total</i>
	<i>JSC OGK-1</i>	<i>GRES-2</i>	<i>JSC TKG-11</i>	<i>JSC PSC</i>				
Carrying value at 1 January 2009	–	104,626	–	–	–	–	191	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 profit after tax	–	2,129	3,003	–	–	–	89	5,221
Dividends received from associate and jointly controlled entities	–	(2,902)	–	–	–	–	–	(2,902)
Translation difference	–	(20,432)	(693)	–	–	–	(37)	(21,162)
Carrying value 31 December 2009	–	116,111	99,104	–	–	–	908	216,123
Carrying value at 1 January 2010	–	116,111	99,104	–	–	–	908	216,123
Additions	778,220	7,499	18,992	35,816	25,054	8,000	1,683	875,264
Share of reversal of property, plant and equipment revaluation reserve	–	(3,014)	–	–	–	–	–	(3,014)
Share of profit/(loss) after tax	590	17,576	(1,346)	2,071	–	3,952	91	22,934
Dividends received from associate and jointly controlled entities	–	(1,911)	–	(5,925)	–	–	(296)	(8,132)
Translation difference	3,326	10,884	8,946	669	(761)	(269)	38	22,833
Carrying value at 31 December 2010	782,136	147,145	125,696	32,631	24,293	11,683	2,424	1,126,008

JSC OGK-1

On 21 December 2010 the Group acquired a 29.03% interest in JSC OGK-1 (see Note 5). The following is summarised financial information in respect of the jointly controlled entity JSC OGK-1:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Non-current assets	2,442,939
Current assets	615,617
Non-current liabilities	(223,418)
Current liabilities	(140,905)
Revenue	43,280
Profit for the period	2,032

(in thousands of EUR)

9. Investments in associates and jointly-controlled entities (continued)*JSC OGK-1 (continued)*

On 15 February 2008 JSC OGK-1 and TNK-BP International Ltd signed an Agreement to jointly operate the existing units at the Nizhnevartovskaya power station and to finance and construct a third unit at that power station with a capacity of 800 MW. According to the Agreement, JSC OGK-1 has granted a written call option to TNK-BP which gives TNK-BP the right to buy additional 25% minus two shares in NVGRES Holding Ltd. at a determinable price at a future date, which is defined as any day within 12 months after the date when the third unit passes the performance tests. As the exercise price under this option is expected to be equal to fair value at the date of exercise, there is no fair value attributed to the option. As at 31 December 2010, the option was not yet exercisable.

As at 31 December 2010 the fair value of the Group share in the net assets of JSC OGK-1 based on market quotations of the shares equalled to EUR 573,947 thousand; however, no impairment loss have been identified in respect of the investment into JSC OGK-1 and after the balance sheet date the Group increased its share in JSC OGK-1 to 72.02%. More details are provided in Note 34.2.

JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2

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

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Non-current assets	353,229	277,247
Current assets	23,371	25,590
Non-current liabilities	(70,802)	(65,778)
Current liabilities	(11,508)	(4,837)
Revenue	123,424	65,418
Profit for the period	35,152	4,258

On July 2010 the Board of directors of Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 agreed the additions issue of shares in the amount of EUR 14,998 thousand (KZT 3,000,000 thousand). During the year 2010 the additional share issue was fully distributed in equal proportions between the Group and the other shareholder.

As at 31 December 2010 the Group's share in the investment commitments of Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 was EUR 6,795 thousand (as at 31 December 2009 – EUR 25,258 thousand).

JSC TGK-11

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

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Non-current assets	439,086	404,370
Current assets	72,338	81,926
Non-current liabilities	(96,596)	(66,672)
Current liabilities	(62,047)	(88,172)
Revenue	479,495	97,508
(Loss) / profit for the period	(3,778)	10,043

As at 31 December 2010 fair value of the Group share in the net assets of JSC TGK-11 based on market quotations of the shares equalled to EUR 87,888 thousand (as at 31 December 2009: EUR 63,259 thousand); However, no impairment loss have been identified in respect of the investment into JSC TGK-11 and after the balance sheet date the Group increased its share in JSC TGK-11 to 65.53%. More details are provided in Note 34.2.

JSC PSC

On September 2010 the Group purchased 24.99% JSC PSC (see Note 5). The following is summarised financial information in respect of JSC PSC:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Non-current assets	66,486
Current assets	171,264
Current liabilities	(185,069)
Revenue	467,309
Profit for the period	8,288

*(in thousands of EUR)***9. Investments in associates and jointly-controlled entities (continued)***JSC Akkuyu NGS*

On December 2010 the Group has established in Turkey together with JSC Rosenergoatom Concern and CJSC Atomstroyexport a new associate entity, JSC Akkuyu NGS. The Group's share in the newly-established entity was 33.33%. The company was established in accordance with the agreement signed between the Government of the Russian Federation and the Government of the Republic of Turkey on cooperation in the construction and operation of a nuclear power plant in Turkey.

The following is summarised financial information in respect of *JSC Akkuyu NGS*:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Current assets	72,886

As at 31 December 2010 the Group had not paid its share in share capital of JSC Akkuyu NGS – the amount of contribution into the share capital of the entity of EUR 24,293 thousand including foreign currency translation reserve in the amount of EUR 761 thousand was recognised as liability in the consolidated statement of financial position.

Quartz Group

On 4 July 2010 the Group acquired a 50.01% interest in Quartz Group (see Note 5). The following is summarised financial information in respect of Quartz Group:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Non-current assets	326,023
Current assets	71,749
Non-current liabilities	(277,149)
Current liabilities	(103,685)
Revenue	109,330
Profit for the period	7,888

LLC Interenergoeffect

On 2 March 2010 JSC INTER RAO UES and Fenice S.p.A. (100% subsidiary of Electricité de France) created a jointly-controlled entity for the purpose of realization of energy efficiency and energy conservation projects. On 2 June 2010 this entity, LLC "INTERENERGOEFFECT", was registered in the Russian Federation.

The following is summarised financial information in respect of LLC Interenergoeffect:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Non-current assets	5
Current assets	198
Current liabilities	(25)
Loss for the period	(20)

LLC InterRAO-WorleyParsons

On 31 August 2010 the Group and WORLEYPARSONS EA HOLDINGS PTY LIMITED established a jointly controlled entity, LLC InterRAO-WorleyParsons. The Group's share in the newly-established entity was 51%. The main objective of the entity is transfer of high-performance technologies in electricity engineering in the Russian Federation and technical support in projects of JSC INTER RAO UES in the Russian Federation and abroad.

*(in thousands of EUR)***9. Investments in associates and jointly-controlled entities (continued)***LLC InterRAO-WorleyParsons (continued)*

The following is summarised financial information in respect of LLC InterRAO-WorleyParsons:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Non-current assets	44
Current assets	777
Current liabilities	(62)
Loss for the period	(184)

As at 31 December 2010 the Group had paid its share in share capital of LLC InterRAO-WorleyParsons in the amount of EUR 248 thousand, the rest amount of EUR 241 thousand including foreign currency translation reserve in the amount of EUR 8 thousand had not been paid as at the reporting date and was recognised by the Group as liability in the Consolidated statement of financial position.

LLC Power Efficiency Centre INTER RAO UES

On 5 October 2010 the Group established a new jointly controlled entity, LLC Power Efficiency Centre INTER RAO UES. The Group's share in the newly-established entity was 50%. The newly-established company will be the unitary centre responsible for realization, coordination and control of energy efficiency and energy conservation projects.

The following is summarised financial information in respect of LLC Power Efficiency Centre INTER RAO UES:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Non-current assets	224
Current assets	6,371
Current liabilities	(4,743)
Loss for the period	(372)

RUS Gas Turbines Holding B.V.

On December 2010 the Group has established together with General Electric and The State Corporation Russian Technologies a new associate entity, RUS Gas Turbines Holding B.V. The Group's share in the newly-established entity was 25%. The company was established to participate in joint venture to produce and sale of high-performance industrial gas turbines in the Russian Federation.

The following is summarised financial information in respect of RUS Gas Turbines Holding B.V.

	<i>The year ended 31 December 2010</i>
Current assets	36

10. Deferred tax assets and liabilities**(a) Recognised deferred tax assets and liabilities**

Differences between IFRS and relevant regulations give rise to 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.

(in thousands of EUR)

10. Deferred tax assets and liabilities (continued)**(a) Recognised deferred tax assets and liabilities (continued)**

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

	Deferred tax assets		Deferred tax liabilities	
	31 December 2010	31 December 2009	31 December 2010	31 December 2009
Property, plant and equipment	14,535	20,452	(18,589)	(12,494)
Investment property	–	–	(3,573)	(7,448)
Investments in associates and jointly controlled entities	257	–	(51,630)	(22,927)
Other non-current assets	1,257	–	(12,601)	–
Trade and other receivables	8,480	6,486	–	–
Short-term payables and accrued charges	15,283	1,225	(82)	(118)
Tax loss carry-forwards	549	789	1,007	329
Other	2,126	4,772	(694)	(247)
Tax assets/(liabilities)	42,487	33,724	(86,162)	(42,905)
Set off of tax	(9,189)	(7,424)	9,189	7,424
	33,298	26,300	(76,973)	(35,481)

(b) Unrecognised deferred tax assets

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

	31 December 2010	31 December 2009
Deductible temporary differences (see Note 26)	15,700	32,642
	15,700	32,642

Deductible temporary differences mainly relate to property, plant and equipment of CJSC International Power Corporation and will be expired in 2011 due to sale of the entity. 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.

Movement in tax effects of temporary differences, after offsetting, during the year*Deferred tax assets:*

	1 January 2009	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI	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
Short-term payables and accrued charges	440	824	(39)	–	–	1,225
Other items	554	4,051	(52)	(26)	–	4,527
Tax loss carry-forwards	1,090	(1,054)	(36)	–	–	–
	8,762	60,097	161	(42,708)	(12)	26,300

	1 January 2010	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI	31 December 2010
Property, plant and equipment	15,275	(5,594)	1,270	–	10,951
Investment in associate and jointly controlled entity	–	122	135	–	257
Trade and other receivables	5,273	(623)	357	–	5,007
Short-term payables and accrued charges	1,225	2,726	115	10,913	14,979
Other items	4,527	(2,640)	332	(115)	2,104
	26,300	(6,009)	2,209	10,798	33,298

(in thousands of EUR)

10. Deferred tax assets and liabilities (continued)**Movement in tax effects of temporary differences, after offsetting, during the year (continued)***Deferred tax liabilities:*

	1 January 2009	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	Recognised in OCI	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)

	1 January 2010	Recognised in profit and loss	Recognised in OCI (FCTR)	31 December 2010
Property, plant and equipment	(7,319)	(7,224)	(465)	(15,008)
Investment property	(7,449)	4,444	(568)	(3,573)
Investment in associate and jointly controlled entity	(22,926)	(26,191)	(2,512)	(51,629)
Other non-current assets	–	(13,101)	500	(12,601)
Other items	2,213	3,153	32	5,398
Tax loss carry-forwards	–	375	65	440
	(35,481)	(38,544)	(2,948)	(76,973)

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 asset in the amount of EUR 10,798 thousand was recognised in other comprehensive income in relation to the hedge reserves recognised in RAO Nordic Oy in the amount EUR 10,913 thousand and in the Parent company in the amount of EUR (115) thousand as at 31 December 2010 (as at 31 December 2009: EUR (26) thousand).

Included in the deferred tax liability recognised in profit and loss during the year 2010 the amount of EUR 13,101 thousand represent the deferred tax expense in relation to the call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed in June 2010 (see Note 16).

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 and does not intend to reverse them in the foreseeable future. As at 31 December 2010 and 31 December 2009, temporary tax differences amounted to EUR 77,010 thousand, EUR 145,694 thousand.

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

	31 December 2010	31 December 2009
Deferred tax assets, including:	33,298	26,300
- Deferred tax assets to be recovered after more than 12 month	15,497	22,091
- Deferred tax assets to be recovered within 12 month	17,801	4,209
Deferred tax liabilities, including:	(76,973)	(35,481)
- Deferred tax liabilities to be recovered after more than 12 month	(76,789)	(23,236)
- Deferred tax liabilities to be recovered within 12 month	(184)	(12,245)

(in thousands of EUR)

11. Other non-current assets

	31 December 2010	31 December 2009
Financial non-current assets		
Non-current loans issued (including outstanding interest)	1,442	28,371
<i>Less impairment provision</i>	<i>(246)</i>	<i>(61)</i>
Non-current loans issued (including outstanding interest) – net	1,196	28,310
Non-current trade receivables	3,066	5,939
<i>Less impairment provision</i>	<i>(977)</i>	<i>(3,121)</i>
Non-current trade receivables – net	2,089	2,818
Other non-current receivables	12,453	7,281
<i>Less impairment provision</i>	<i>(6,122)</i>	<i>(4,328)</i>
Other non-current receivables – net	6,331	2,953
Available-for-sale investments	2,508	1,845
Long-term derivative financial instruments - assets	62,999	–
	75,123	35,926
Non-financial non-current assets		
Non-current advances to suppliers and prepayments	–	–
<i>Less impairment provision</i>	<i>–</i>	<i>–</i>
Non-current advances to suppliers and prepayments – net	–	–
VAT recoverable	–	–
Other non-current assets	5,881	235,083
	5,881	235,083
	81,004	271,009

Non-current loans issued by the Parent company to JSC OGG-1 were fully repaid during the second half of 2010 (as at 31 December 2009 comprised EUR 28,303 thousand).

As at 31 December 2010 available-for-sale investments included EUR 2,172 thousand (31 December 2009: EUR 1,782 thousand) in respect of investments in the shares of JSC Sangtudinskaya GES-1 (Tajikistan). The increase in investments into JSC Sangtudinskaya GES-1 in the amount of EUR 390 thousand is represented by the reverse of impairment EUR 254 thousand and the translation difference EUR 136 thousand recognised in other comprehensive income of the consolidated statement of comprehensive income.

As at 31 December 2010 other non-current assets included EUR 3,605 thousand of prepayments on solidarity accounts and on individual accounts in non-state pension fund in respect of current employees (31 December 2009: EUR 1,370 thousand). The prepayments are intended to be used for settlement of defined benefit pension obligations.

As at 31 December 2009 other non-current assets included EUR 231,505 thousand relating to construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 (see Note 20). As at 31 December 2010 the amount was reclassified to other current assets (see Note 15) as in accordance with the contract the title of ownership on the second power generating block ought to be transferred to the JSC "Mejregionenergostroy" in March 2011.

Long-term derivative financial instruments in the amount of EUR 62,999 thousand represented the fair value of the call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed in June 2010 (see Note 16).

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 2010	(3,121)	(61)	(4,328)	(7,510)
Provision for receivables impairment	–	(180)	(2,180)	(2,360)
Release of provision	1,107	–	–	1,107
Receivables written off during the year as uncollectible	196	–	–	196
Accrual of discount effect	–	–	(47)	(47)
Unwind of discount	242	–	759	1,001
Reclass of short-term portion	743	–	–	743
Translation difference	(144)	(5)	(326)	(475)
At 31 December 2010	(977)	(246)	(6,122)	(7,345)

(in thousands of EUR)

11. Other non-current assets (continued)

	<i>Non-current trade receivables</i>	<i>Non-current loans issued incl. interest</i>	<i>Other non- current receivables</i>	<i>Total provision</i>
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)

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

12. Inventories

	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Fuel production stocks	23,078	21,746
Spare parts	22,939	16,184
Materials and consumables	13,909	13,334
Other	8,125	5,980
	68,051	57,244

The note provides information about the inventory balances net of provision for impairment equaled as at 31 December 2010 EUR 1,167 thousand (as at 31 December 2009: EUR 876 thousand).

Also the Group has a technical reserve in the amount EUR 9,276 thousand (as at 31 December 2009: EUR 7,236 thousand), mostly represented by fuel and spare parts.

13. Accounts receivable and prepayments

	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Financial assets:	191,627	150,527
Trade receivables	230,800	196,010
<i>Less impairment provision</i>	<i>(69,591)</i>	<i>(65,218)</i>
Trade receivables – net	161,209	130,792
Other receivables	25,436	24,325
<i>Less impairment provision</i>	<i>(6,084)</i>	<i>(6,098)</i>
Other receivables – net	19,352	18,227
Short-term loans issued (including outstanding interest)	4,772	1,514
<i>Less impairment provision</i>	<i>(49)</i>	<i>(6)</i>
Short-term loans issued (including outstanding interest)	4,723	1,508
Dividends receivable	6,343	–
Non-financial assets:	131,015	122,844
Advances to suppliers and prepayments	27,780	23,655
<i>Less impairment provision</i>	<i>(3,601)</i>	<i>(995)</i>
Advances to suppliers and prepayments – net	24,179	22,660
Short-term VAT recoverable	41,727	36,787
Taxes prepaid	65,109	63,397
	322,642	273,371
Impairment provision, total	(79,325)	(72,317)

(in thousands of EUR)

13. Accounts receivable and prepayments (continued)

As at 31 December 2010 included in the taxes prepaid is VAT in the total amount of EUR 64,258 thousand (31 December 2009: EUR 62,822 thousand).

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

	<i>Trade receivables</i>	<i>Advances to suppliers and prepayments</i>	<i>Short-term loans issued (incl. interest)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Total provision</i>
At 1 January 2010	(65,218)	(995)	(6)	(6,098)	(72,317)
Provision for receivables impairment	(7,912)	(2,403)	(43)	(2,968)	(13,326)
Release of provision	86	64	–	73	223
Reclassification	–	(319)	–	319	–
Reclassification of current portion	(743)	–	–	–	(743)
Unused amount reversed	7,300	110	–	2,827	10,237
Unwinding of discount	2	–	–	–	2
Foreign exchange gain	55	15	–	74	144
Translation difference	(3,161)	(73)	–	(311)	(3,545)
At 31 December 2010	(69,591)	(3,601)	(49)	(6,084)	(79,325)

	<i>Trade receivables</i>	<i>Advances to suppliers and prepayments</i>	<i>Short-term loans issued (incl. interest)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Total provision</i>
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 at year beginning)	2,667	–	61	36	2,764
Unwinding of discount	–	–	1	35	36
Foreign exchange gain/(loss)	40	–	–	27	67
Translation difference	2,239	53	–	130	2,422
At 31 December 2009	(65,218)	(995)	(6)	(6,098)	(72,317)

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

	<i>Trade receivables</i>	<i>Short-term loans issued (including interest)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Dividends receivable</i>	<i>Total</i>
At 31 December 2010					
Not past due not impaired	115,627	4,728	17,976	6,343	144,674
Past due but not impaired	32,604	–	310	–	32,914
Past due and impaired	82,569	44	7,150	–	89,763
Total	230,800	4,772	25,436	6,343	267,351

	<i>Trade receivables</i>	<i>Short-term loans issued (including interest)</i>	<i>Other receivables</i>	<i>Dividends receivable</i>	<i>Total</i>
At 31 December 2009					
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

(in thousands of EUR)

13. Accounts receivable and prepayments (continued)

As at 31 December 2010 accounts receivable of EUR 32,914 thousand (31 December 2009: EUR 18,159 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:

<i>Past due but not impaired</i>	31 December 2010	31 December 2009
Up to 3 month	29,460	16,621
3 to 6 month	2,802	714
6 to 12 month	651	824
Total	32,913	18,159

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:

<i>Past due and impaired</i>	31 December 2010	31 December 2009
Up to 3 month	11,890	16,004
3 to 6 month	4,300	7,035
6 to 12 month	11,114	9,521
Over 12 months	62,428	68,393
Total	89,732	100,953

The Group does not hold any collateral as security.

14. Cash and cash equivalents

	31 December 2010	31 December 2009
Cash at bank and in hand	136,456	84,225
Foreign currency accounts	61,898	66,247
Bank deposits with maturity of three months or less	12,744	39,724
	211,098	190,196

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

<i>Financial institution</i>	<i>Credit rating</i>	<i>Rating agency</i>	31 December 2010	31 December 2009
JSC Sberbank	BBB/Stable/F3	Fitch	45,476	58,368
JSC Sobinbank	E+/Stable/B3	Moody's	37,317	–
CJSC Peresvet Bank	Unrated	–	23,401	30,899
Nordea Bank	BBB+/Positive/F2	Fitch	21,813	2,252
SWEDBANK AB	A/Stable/F1	Fitch	16,864	–
JSC Gazprombank	BB/Positive/B	Standard&Poor's	13,432	20,702
JSC Bank of Georgia	B+/Stable/B	Fitch	7,687	2,113
JSC Alfa-Bank	BB-/Stable/B	Standard&Poor's	5,751	10,866
JSC National mortgage bank	Unrated	–	5,388	–
SEB AB	A+/Stable/A-1	Standard&Poor's	5,274	5,730
JSC Standard Bank	D-/Stable/Ba3	Moody's	3,639	2,600
JSC NOMOS-BANK	BB-/Stable/B	Fitch	3,064	7,175
JSC TBC Bank	B+/Stable/B	Fitch	2,354	–
ING Bank NV	C+/Stable/Aa3	Moody's	5,937	–
Danske Bank A/S	BBB+/Positive/F2	Fitch	1,596	–
JSC Kazinvestbank	E+/Stable/B2	Moody's	1,464	–
JSC Russ-Bank	E+/Stable/B2	Moody's	1,094	7,434
Commerzbank EURASIJA	A+/Stable/A-1	Standard&Poor's	461	4,880
JSC Petrocommerzbank	B+/Stable/B	Standard&Poor's	–	11,524
Evrofinance Mosnarbank	B+/Positive/B	Fitch	6	7,602
Other			9,080	18,051
			211,098	190,196

(in thousands of EUR)

14. Cash and cash equivalents (continued)**Bank deposits with original maturity of three months or less at 31 December 2010**

<i>Bank</i>	<i>Interest rate</i>	<i>Amount of deposits</i>
JSC National Mortgage Bank	9.50%	5,384
JSC Bank of Georgia	2.00%	4,881
JSC NOMOS-BANK	5.25%	2,479
		12,744

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

<i>Bank</i>	<i>Interest rate</i>	<i>Amount of deposits</i>
JSC Gazprombank	4.00%	15,903
JSC Petrocommerzbank	3.50%	11,524
Commerzbank EURASIJA	3.50%	4,149
LLC HSBC Bank RR	3.75%	4,148
JSC Gazprombank	4.00%	4,000
		39,724

15. Other current assets

	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Restricted cash	21,359	6,180
Deposits with maturity of 3-12 months	4,853	691
Short-term derivative financial instruments	4,539	–
Other	390,947	2,593
	421,698	9,464

As at 31 December 2010 restricted cash balances include cash deposited in OKO Bank (held as collateral in favour of Fingrid) and Nordea (held as collateral in favour of Nord Pool and other parties) in the aggregate amount of EUR 17,172 thousand (31 December 2009: EUR 3,426 thousand).

As at 31 December 2010 restricted cash balances include cash deposited in VTB Bank Armenia (collateral security in favour of EBRD on the loan agreement) the amount of EUR 4,158 thousand (31 December 2009: EUR 496 thousand).

As at 31 December 2010 other current assets included EUR 387,415 thousand (relating to construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 (see Note 20). As at 31 December 2009 the corresponding amount of EUR 231,505 thousand was included in other non-current asset (see Note 11).

Short-term derivative financial instruments recognized as at 31 December 2010 in the amount of EUR 4,539 thousand represent the fair value of forward foreign exchange contract with expiry date 28 December 2011 of the Parent company for the purposes of hedging of future export revenue (31 December 2009: nil) (see Note 16).

16. Equity**Share capital**

	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Number of ordinary shares issued and fully paid (in units)	2,893,027,370,229	2,274,113,845,013
Par value (in Russian roubles ("RR"))	0.02809767	0.02809767
Share capital (in thousand Russian roubles)	81,287,328	63,897,300
RUR to EUR historical exchange rate	37,1716	36,8857
Share capital (in thousand Euro)	2,186,812	1,732,306

(in thousands of EUR)

16. Equity (continued)**Movements in outstanding shares (in thousand of units)**

	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
	Issued shares	Treasury shares	Total
1 January 2010	2,274,113,845	(98,064,455)	2,176,049,390
Additional issue of ordinary shares	618,913,525	–	618,913,525
Sale of treasury shares	–	11,984,361	11,984,361
Redemption of treasury shares under the share option plan	–	44,316,120	44,316,120
31 December 2010	2,893,027,370	(41,763,974)	2,851,263,396

The shareholders meeting held on 21 December 2009 approved the additional issue of 1.6 billion ordinary shares of JSC INTER RAO UES with nominal value of RUR 0.02809767 each. On 27 April 2010 the Board of Directors of the Parent company approved the issue cost of the additional ordinary shares in the amount of RUR 0.0402 per share. The shareholders of the Parent bought out under the pre-emptive right 89,610 million shares for the total consideration of RUR 3,602 million or EUR 94,150 thousand. On 18 June 2010 State Corporation Vnesheconombank purchased 529,303 million of shares under the closed subscription for total consideration of RUR 21,278 million or EUR 556,122 thousand. The cash received from SC Vnesheconombank was directed to fund the investing project on construction of Urengoykaya GRES through participation of JSC INTER RAO UES in the additional issue of shares of JSC OGK-1 in the fourth quarter 2010 (see Note 5).

The total number of the Company's ordinary shares authorised for issue as at 31 December 2010 was 15,400,000,000 thousand (31 December 2009: 4,631,258,360 thousand).

Put and call option

In June 2010 the Group entered into a put and call option agreement with SC Vnesheconombank, according to which:

- ▶ SC Vnesheconombank grants to the Group an irrevocable right (Call option) to purchase, at any point of time within six-year period, at the Call Option Price, all of the shares purchased by SC Vnesheconombank under a closed subscription (see above) and held by SC Vnesheconombank by the respective date; Call Option Price is the largest from the following variables at the date of exercise: a) Put option price, b) put option price plus 20% multiplied by the weighted average value of the Company's share on the MICEX over the preceding six-month period prior date of delivery minus put option price, c) put option price plus 20% multiplied by the net present value of gross revenue received by the Company from resale of option shares minus put option price.
- ▶ The Group grants to SC Vnesheconombank an irrevocable right (Put option) to sell, at the Put Option Price, some or all of the shares purchased by SC Vnesheconombank under the closed subscription; the right can be exercised by SC Vnesheconombank within three-year period following the first three years from the date it purchased the shares: the right can be exercised earlier if the Group does not purchase additional issue of shares of JSC OGK-1 for the total consideration of RUR 21,278 million; Put Option Price is determined based on the purchase price of RUR 0.0402 adjusted for the Russian Federation Central Bank interest rate + 1% for the period.

The difference between the market price of the shares under put and call option agreement at the date of its conclusion and the cash obtained by the Group from share issue in the amount of EUR 103,754 thousand (as at 31 December 2009 – nil) was recognised as share premium in the consolidated statement of changes in equity.

For the year ended 31 December 2010 the unrealised loss arose from the recognition of the put and call option of EUR 38,386 thousand was recognised in consolidated statement of comprehensive income (for the year ended 31 December 2009 – nil).

As at 31 December 2010 the Group did not intend to exercise the Call option and assesses the possibility of realisation of the Put Option by SC Vnesheconombank as low.

Treasury shares

As at 31 December 2010 the Group held 41,763,974 thousands treasury shares amounted to RUR 1,173,470 thousand or EUR 31,569 thousand (as at 31 December 2009: 98,064,455 thousands treasury shares amounted to RUR 2,755,383 thousand or EUR 74,701 thousand). Treasury shares have been obtained as a result of the reorganisation of the Parent company in earlier periods. All of the treasury shares were held by one of the Company's 100% subsidiaries.

*(in thousands of EUR)***16. Equity (continued)*****Treasury shares (continued)***

During the year 2010 44,316,120 thousand of treasury shares amounted to RUR 1,245,180 thousand or EUR 34,073 thousand have been redeemed by the management of the Group under share option programme (see Note 32).

The Group also has sold 11,984,361 thousand of treasury shares amounted to RUR 336,732 thousand or EUR 9,059 thousand to third parties during the year 2010. Cash consideration for the treasury shares sold equalled to RUR 551,080 thousand or EUR 13,676 thousand.

Share premium

The difference between the issue cost and the nominal value of shares issue in the amount RUR 7,490,296 thousand or EUR 195,766 thousand and the difference between the issue cost and the market value of shares issue in the amount RUR 3,969,776 thousand or EUR 103,754 thousand has been recognised as share premium in the consolidated statement of financial position and the consolidated statement of changes in equity.

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.

On 30 April 2010 UAB INTER RAO Lietuva, the Group entity, declared dividends for the year 2009 of LTL 28.98 thousand or EUR 8.39 thousand per share for the total of LTL 28,982 thousand or EUR 8,394 thousand, out of which LTL 14,201 thousand or EUR 4,113 thousand were paid to minorities.

On 31 March 2010 LLP Kazenergoresurs, the Group entity, declared dividends for the year 2009 of KZT 172,139 thousand or EUR 880 thousand, out of which KZT 41,371 thousand or EUR 212 thousand were paid to minorities.

On 30 April 2009 UAB INTER RAO Lietuva, 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.

Cash flow 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 State Corporation Vnesheconombank (see Note 18 (iii)). The payment period according to the agreement is six months; the first repayment date is 12 November 2009. As at 31 December 2010 the loss on the above hedge transaction was recognised in other comprehensive income of the consolidated statement of comprehensive income and amounted to EUR 2,348 thousand, net of tax of EUR 587 (as at 31 December 2009: a gain in the amount of EUR 106 thousand, net of tax of EUR 27 thousand).

During the year 2010 the Parent company entered into a number of foreign currency forward contracts in order to hedge the cash flows related to foreign currency sales denominated in Euro. As at 31 December 2010 the gain on the above hedge transactions was recognised in other comprehensive income of the consolidated statement of comprehensive income and amounted to EUR 2,809 thousand, net of tax of EUR 702 (as at 31 December 2009: nil).

During the year 2010 RAO Nordic Oy entered into electricity forward contracts in order to hedge cash flows associated with the electricity sales. As at 31 December 2010 the net loss on the above hedge transactions was recognised in other comprehensive income of the consolidated statement of comprehensive income and amounted to EUR 31,059 thousand, net of tax of EUR 10,913 thousand.

Revaluation reserve

For the year ended 31 December 2010 reserve on revaluation of property, plant and equipment in the amount of EUR 2,020 thousand was reversed into accumulated earnings due to disposal of items of property, plant and equipment (for the year ended 31 December 2009 – EUR 1,766 thousand).

(in thousands of EUR)

17. 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.

As at 31 December 2010 the antidilutive effects of the recognition of Put and Call option signed with SC Vnesheconombank (see Note 16) and the share option plan (see Note 31) are not included in calculation of diluted earnings per share.

The dilutive effect of outstanding options (Note 31) as at 31 December 2009 is reflected as share dilution in the computation of diluted earnings per share.

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Weighted average number of shares for basic earnings per share	2,508,397,473,863	2,176,049,389,090
Effect of dilution:		
Share options	1,431,859,089	8,545,736,951
Weighted average number of shares adjusted for effect of dilution	2,509,829,332,952	2,184,595,126,041
Profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company	275,594	(280,788)
Basic earnings per ordinary share for profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company (EUR)	0.0001099	(0.0001290)
Diluted earnings per ordinary share for profit / (loss) attributable to the shareholders of the Company (EUR)	0.0001098	(0.0001285)

18. Loans and borrowings

This note provides information about the contractual terms of the Group's loans and borrowings. Certain loan agreements include financial and non-financial covenants clauses.

	Currency	Effective interest rate	31 December 2010	31 December 2009
SC Vnesheconombank (iii) ¹	USD	Libor+6%	123,168	113,621
JSC Sberbank (ix)	RUR	8.00%	99,174	230,477
SC Vnesheconombank (vii)	RUR	CBR+2.75%	60,727	34,359
JSC Alfa-Bank (xiii)	RUR	8.25%	54,546	–
JSC Transcreditbank (xi)	RUR	8.00%	54,546	–
JSC Gazprombank (xiv)	RUR	8.50%	42,149	–
EBRD (viii)	EUR	Euribor+5%	42,000	15,223
JSC Gazprombank (v)	RUR	9.00%	41,669	38,735
LLC Business - Aliens (x)	RUR	13.11%	23,279	31,128
SC Vnesheconombank (xv)	EUR	Euribor+7%	22,218	–
JSC Gazprombank (vi)	RUR	9.00%	21,075	19,591
Government of Armenia (iv)	JPY	8.00%	19,466	7,468
JSC ROSSIYA (xii)	RUR	7.50%	15,000	–
JSC VTB Bank Georgia	USD	14.00%	9,681	9,755
VTB Bank Europe plc	USD	Libor+2%	6,297	29,044
Government of Armenia (subloaned-KfW) (ii)	EUR	18.00%	4,061	4,535
JSC Bank of Georgia	USD	14.00%	3,550	3,484
CJSC HSBC Bank Armenia	EUR	10.00%	2,848	3,313
Ministry of Finance, Georgia (subloaned –IDA/WB) (i,a)	USD	20.00%	1,584	2,681
Ministry of Finance, Georgia (subloaned –EBRD) (i,b)	USD	20.00%	1,363	2,307
CJSC Ardshininvestbank	USD	Libor+9.25%	1,134	–
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-KfW) (i,c)	EUR	20.00%	626	1,060
JSC Sberbank	RUR	10.75%	–	46,095
JSC Russ-Bank	RUR	13.75%	–	34,572
SC Vnesheconombank	RUR	CBR+2.75%	–	28,303
Other			18,313	36,347
Total long-term borrowings			668,474	692,098
Less: current portion of long-term loans and borrowings and long-term financial lease			(40,343)	(106,305)
			628,131	585,793

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

*(in thousands of EUR)***18. Loans and borrowings (continued)**

The effective interest rate is the rate that exactly discounts the estimated future cash payments and receipts through the expected life of the financial instrument or a shorter period, where appropriate, to the net carrying amount of the financial asset or liability.

As at 31 December 2010 the estimated fair value of total non-current debts (including the current portion) was EUR 655.59 million (31 December 2009: EUR 684.05 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 2010 one of the Group entities, Mtkvari Energy LLC, had three loans of total carrying value of EUR 3,573 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 and KfW) to rehabilitate certain generation assets and these loans were assigned to the predecessor of this Group entity in the course of privatization.

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 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 2019 with the last payment to be made in 2047. 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 1,309 thousand and EUR 4,655 thousand in the period ended 31 December 2010 and 31 December 2009, respectively.

- (ii) 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 703 thousand and EUR 781 thousand in the period for the period ended 31 December 2010 and 31 December 2009, respectively.

- (iii) As at 31 December 2010 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.

*(in thousands of EUR)***18. Loans and borrowings (continued)**

- (iv) 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 certain 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 (8%). Further to initial recognition, the loan is to be carried at amortised cost, using the discount rate applied during its initial recognition.
- (v) On 29 October 2009 the Parent Company obtained a credit line in the total amount of RUR 1,681 million with a fixed interest rate of 9% 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.
- (vi) On 20 October 2009 the Parent Company obtained credit lines in the amount of RUR 850 million with a fixed interest rate of 9%. The loan is to be repaid on 20 October 2014.
- (vii) 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 initial fixed interest rate equalled to 14%. In the second quarter 2010 in accordance with addendum the interest rate was changed to floating equalled CBR+2.75%. The purpose of long-term loan is 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.
- (viii) As at 30 April 2009 one of the Group entities CJSC Elektricheskiye seti Armenii obtained a credit line with the total amount of credit limit EUR 42 million, with a interest rate equalled to EURIBOR+5% for the purposes of refinancing loan received from other bank and financing of current operating activities. The Parent company act as a guarantor under the agreement signed with the creditor.
- (ix) As at 31 August 2009 the Parent company obtained a credit line in the amount of RUR 10 billion for the purposes of refinancing loans received from other banks. The remaining amount of liability as at 31 December 2010 comprised RUR 4 billion with the interest rate of 8%. The loan is to be repaid on 14 June 2013.
- (x) The liability to CJSC Busines-Aliance in the amount of EUR 23,279 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
- (xi) 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.
- (xii) On 26 May 2010 the Parent company obtained a credit in the amount of RUR 2.2 billion with a fixed interest rate of 8% for the purposes of financing the current operating activities. The loan is to be repaid on 26 May 2013.
- (xiii) On 31 August 2010 on of the Group entities RAO Nordic Oy obtained a loan amounted to EUR 15 million with a fixed interest rate 7.5% for the purpose of financing the current operating activities.
- (xiv) As at 31 December 2010 the Parent company had a loan equalled RUR 2.2 billion obtained on 30 June 2010 with a fixed interest rate equalled to 8.25% for the purposes of financing the current operating activities. The loan is to be repaid on 30 June 2013.
- (xv) On 7 June 2010 the Parent company obtained a credit line equalled to RUR 1.7 billion as at 31 December 2010 and the total amount of credit limit of RUR 2.2 billion with a fixed interest rate equalled to 8.5% for the purposes of financing the current operating activities. The loan is to be repaid on 7 June 2013.
- (xvi) On 17 June 2009 one of the Group entities CJSC Elektricheskiye seti Armenii obtained a credit line with a floating interest rate equalled to EURIBOR+7% for the purposes of refinancing loan received from other banks. As at 15 October 2009 the Parent company signed a guaranty agreement with the creditor according to which it carries the joint liability under the above loan agreement.

On 28 December 2009 one of the Group entities RAO Nordic Oy entered into financial guarantee agreement for the purposes of ensuring its trade activity, as at 31 December amounted to EUR 45 million with an interest rate equalled to 16%. The Parent company acted as guarantor under this agreement.

(in thousands of EUR)

18. Loans and borrowings (continued)

In June 2010 the Company's jointly controlled entity - JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 obtained two loans at the amounts of USD 385 million and RUR 12,000 million from Eurasian Development Bank and SC Vnesheconombank matured in 2025. The Company's shareholders has approved the decision to issue guarantee to the banks at the amount of 50% of the two loans and the Company's Board of directors has approved the decision to pledge the shares of JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 owned by the Company as a collateral. The Company's liability under the guarantee and collateral is limited by 50% of the two loans obtained by the entity; the other 50% are to be guaranteed and collateralised in the same form by the other venturer - Samruk-Kazyna.

Gross finance lease liabilities – minimum lease payments

	31 December 2010	31 December 2009
Less than one year	12,674	12,928
Between one and five years	39,514	25,627
After five years	298	4,969
	52,486	43,524
Future finance charges on finance leases	(11,215)	(12,212)
Present value of finance lease liabilities	41,271	31,312

The present value of finance lease liabilities is as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Less than one year	8,666	9,102
Between one and five years	32,336	17,603
After five years	269	4,607
	41,271	31,312

Maturity table:

	31 December 2010	31 December 2009
Due for repayment		
Between one and two years	48,363	69,819
Between two and five years	514,146	478,756
After five years	65,622	37,218
	628,131	585,793

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 2010	31 December 2009
Current loans and borrowings	12.00%	6,529	15,211
Current portion of non-current loans and borrowings	3.32%-18.00%	31,677	97,203
Current portion of finance lease liability	14.79%	8,666	9,102
Total		46,872	121,516

As at 31 December 2010 current loans and borrowings include:

- ▶ interest payable amounted to as at 31 December 2010 EUR 3,960 thousand (as at 31 December 2009: EUR 3,982 thousand), mostly related to long-term loans and borrowings (iii), (iv), (v), (vii), (viii), (ix), (xi), (xiv), (xv);
- ▶ short-term loan in amount EUR 2,494 thousand with fixed interest rate 12% from Ardshiinvestbank CJSC, was obtained by the Group entity CJSC Elektricheskiye seti Armenii as at 27 December 2010.

(in thousands of EUR)

18. Loans and borrowings (continued)

As at 31 December 2010 several bank loans are collateralised by properties with a carrying amount of EUR 94 thousand (31 December 2009: EUR 74 thousand) (see Note 6 (b)). The amount of the loans as at 31 December 2010 is EUR 3,616 thousand (31 December 2009: EUR 3,313 thousand).

The Group has the following undrawn borrowing facilities:

	31 December 2010	31 December 2009
<i>Floating rate:</i>		
Expiring within one year	–	176,130
Expiring beyond one year	12,397	–
	12,397	176,130
<i>Fixed rate:</i>		
Expiring within one year	13,955	64,431
Expiring beyond one year	45,000	30,001
	58,955	95,432
Total	71,352	270,562

19. Accounts payable and accrued liabilities

	31 December 2010	31 December 2009
Financial liabilities		
Trade payables	127,336	108,438
Short-term derivative financial instruments	43,396	1,718
Dividends payable	818	–
Other payables and accrued expenses	83,597	21,827
Total	255,147	131,983
Non-financial liabilities		
Direct financing	357,762	–
Advances received	16,830	7,129
Staff payables	21,470	7,920
Other payables	762	3,898
Total	396,824	18,947
	651,971	150,930

Short-term derivative financial instruments recognized as at 31 December 2010 include fair value of open electricity derivatives of RAO Nordic Oy for the purposes of hedging of future sales equaled to EUR 42,297 thousand (31 December 2009: EUR 1,718 thousand), fair value of forward foreign exchange contract to EUR 1,028 thousand (31 December 2009: nil) and forward foreign swap of the Parent company equaled to EUR 71 thousand (31 December 2009: nil).

As at 31 December direct financing in the amount of EUR 357,762 thousand represents financing received from JSC "Mejregionenergostroy" for the purpose of construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 on behalf of that company under an investment agreement. As at 31 December 2009 the corresponding amount was included in the other non-current liabilities (see Note 20). 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 552,943 thousand. The Parent Company will receive fees in the amount limited to EUR 3,741 thousand (including VAT), as defined in the investment contract, in connection with management of the construction project. After construction is completed (expected in the first quarter 2011), the title of ownership will be transferred to JSC "Mejregionenergostroy".

Included in Other payables and accrued expenses the amount of EUR 13,619 thousand (31 December 2009: nil) represents liabilities to JSC "Technopromexport" under the agreement of construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2.

As at 31 December 2010 the amount of EUR 31,528 thousand included in Other payables and accrued expenses comprised liability to FORTUM POWER AND HEAT OY on the purchase agreement of shares of the associate JSC PSC, the amount of liability as at date of acquisition equalled to EUR 30,948 thousand (see Note 5). The increase in accounts payable is explained by foreign exchange gain in the amount EUR 580 thousand.

(in thousands of EUR)

19. Accounts payable and accrued liabilities (continued)

As at 31 December 2010 the amount of EUR 1,267 thousand included in Other payables and accrued expenses represented liability to LLC Industrial Investments according the share purchase agreement of the subsidiary JSC Industrial Energetics, the amount of liability as at date of acquisition equalled to EUR 1,204 thousand (see Note 5). The account balance relates solely to foreign exchange.

As at 31 December 2010 the Parent company issued security for the obligation to UniCredit bank CJSC on payment of underlying asset on the foreign currency exchange and interest rate SWAP contracts.

20. Other non-current liabilities

	31 December 2010	31 December 2009
Financial liabilities		
Long-term derivative financial instruments	3,069	76
Total financial liabilities	3,069	76
Non-financial liabilities		
Pensions liabilities	4,697	3,078
Direct financing	–	216,701
Government grants	11,973	6,279
Other long-term liabilities	–	1,416
Total non-financial liabilities	16,670	227,474
Total	19,739	227,550

Government grants relate to the low interest loan received from Government of Armenia (see Note 18, (iv)).

The Group provides certain post-employment benefits to their employees in accordance with labour agreements. Post employment benefits consist of pension benefits via non state fund, lump sum payments at retirement and towards employees' jubilees, pension benefits to non-working pensioners-veterans and funeral compensation.

These benefits generally depend on the years of service, terminal salary and amount of benefits provided under labour agreements. The Group pays the benefits when they fall due for payment.

Long-term derivative financial instruments recognized as at 31 December 2010 in the amount of EUR 3,069 thousand (31 December 2009: EUR 76 thousand) represent the fair value of interest rate swap of the Parent company for the purposes of hedging risks related to LIBOR floating interest rate of the loan received from Vnesheconombank SC nominated in USD (see Note 18).

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 Consolidated Statement of financial position:

	31 December 2010	31 December 2009
Present value of defined benefit obligations	15,065	4,918
Less: Fair value of plan assets	–	–
Deficit in plan	15,065	4,918
Net actuarial loss not recognised in the balance sheet	(5,941)	(1,209)
Unrecognised past service costs	(4,427)	(631)
Pension liabilities in the balance sheet	4,697	3,078

Amounts recognised in the Consolidated Statement of comprehensive income:

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Current service cost	603	322
Interest cost	836	334
Recognised actuarial loss	239	14
Recognised past service cost	336	183
Total	2,014	853
Curtailment and settlement gain	(564)	(159)
Total	1,450	694

(in thousands of EUR)

20. Other non-current liabilities (continued)

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

	31 December 2010	31 December 2009
Present value of defined benefit obligations as at the beginning of the period	4,918	4,047
Current service cost	603	322
Interest cost	836	334
Actuarial loss	4,687	893
Past service cost	4,314	347
Benefits paid	(63)	(561)
Other (Curtailment gain)	(595)	(300)
Translation difference	365	(164)
Present value of defined benefit obligations as at the end of the period	15,065	4,918

Plan assets:

	31 December 2010	31 December 2009
Employer contributions	63	561
Benefits paid	(63)	(561)
Fair value of plan assets as at the end of the period	—	—

Changes in the pension liabilities are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Pension liabilities at start of the year	3,078	3,081
Net expense recognised in the statement of operations	1,450	694
Benefits paid	(63)	(561)
Translation difference	232	(136)
Pension liabilities at end of period	4,697	3,078

Principal actuarial assumptions are as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Discount rate	8.00%	9.00%
Salary increase	7.50%	8.00%
Inflation	6.00%	6.50%
Mortality	Russian population mortality table 1998	Russian population mortality table 1998

Staff turnover was assessed using an experience-based model.

The Group's best estimate of contributions to be paid in next year is EUR 730 thousand (31 December 2009: EUR 364 thousand).

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:

	31 December 2010	31 December 2009
Defined benefit obligation	15,065	4,918
Plan assets	—	—
Deficit in plan	15,065	4,918
Experience adjustments on plan liabilities, gain/(loss)	(1,845)	(1,017)
Experience adjustments on plan assets	—	—

*(in thousands of EUR)***21. Taxes payable**

	31 December 2010	31 December 2009
Value added tax (including deferred)	14,722	7,548
Property tax	5,252	2,509
Fines and interest	2,145	2,461
Other taxes	3,561	3,132
	25,680	15,650

Included in value added tax payable is EUR 3,755 thousand of deferred VAT which only becomes payable to the authorities when the underlying receivables balances are either recovered or written off (31 December 2009: EUR 3,669 thousand).

22. Revenue

	The year ended 31 December 2010	The year ended 31 December 2009
Electricity and capacity	1,993,028	1,530,652
Government Grants / Subsidies	2,369	1,238
Other revenue	13,529	11,523
	2,008,926	1,543,413

Electricity and capacity revenue includes EUR 510.2 million (EUR 247.7 million for the year ended 31 December 2009) revenue from sales transactions through JSC CFR - the utility market intermediary in the Russian Federation and EUR 297 million (EUR 158 million for the year ended 31 December 2009) revenue from sales to NordPool - the Nordic power exchange.

23. Other operating income

	The year ended 31 December 2010	The year ended 31 December 2009
Electricity derivatives	18,575	4,483
Management fee (OGK-1 JSC)	17,867	2,750
Rental income	5,425	4,923
Insurance compensation	3,832	684
Discounting and write-off of accounts payable	2,590	—
Penalties and fines	2,223	673
Subcontractor services (JSC "Mejregionenergostroy")	1,269	1,449
Fee on sale of equipment	971	—
Gain on disposal of subsidiaries (Note 5)	—	814
Other	6,815	6,027
	59,567	21,803

(in thousands of EUR)

24. Operating expenses

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Purchased electricity and capacity	1,005,973	777,627
Fuel expense	254,123	230,449
Employee benefit expenses and payroll taxes	159,410	131,134
Transmission fees	144,607	97,779
Depreciation of property, plant and equipment	90,810	77,268
Expenses from derivatives trading operations on the electricity market	38,758	6,324
Repairs and maintenance	37,522	35,646
Taxes other than on income	23,498	24,631
Consulting, legal and auditing services	10,463	9,874
Operating lease expenses	10,214	7,270
Insurance expenses	8,701	6,904
Agency fees	8,396	5,800
Fees and penalties, other than tax	6,376	4,274
Business trip and field travel expenses	5,912	6,760
Loss on write-off of property, plant and equipment	4,414	1,741
Provision for impairment of account receivables - charge (release)	4,254	6,825
Communication services	3,955	4,120
Other provisions	3,826	3,965
Bank services	3,763	4,270
Impairment of Investment property	3,709	12,437
Security expenses	3,392	2,963
Other materials for production purposes	3,154	2,276
Material expenses (office maintenance)	2,708	2,590
Social expenditure	2,421	807
Amortisation of Intangible assets	2,312	1,654
Charity donations	2,189	3,156
Write off of bad debt which was not previously provided	1,795	(50)
Advertising	1,480	2,164
Representative expenses	1,407	1,242
Research and development	747	850
Depreciation of investment property	491	257
Custom taxes	474	343
Water rectification expenses	405	407
Impairment of Property Plant and Equipment	403	384,117
Management and technical fee	100	664
Brokerage charges	32	1,142
Impairment of Goodwill	–	7,862
Other expenses	31,236	22,826
	1,883,430	1,890,368

25. Finance income and expenses

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Finance income		
Interest income	24,784	21,551
Dividend income	2	–
	24,786	21,551
	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Finance expenses		
Interest expense	81,044	73,106
Foreign exchange loss, net	5,917	53,894
Other finance expenses	38,386	–
	125,347	127,000

(in thousands of EUR)

25. Finance income and expenses (continued)

The expense in the amount EUR 38,386 thousand, included in other finance expenses, is related to the recognition of fair value of the call and put option agreement with SC Vnesheconombank signed in June 2010 (see Note 16).

Included in interest expense is the amount of interest expense on a long-term interest rate swap contract (see Note 16) of EUR 275 thousand recognised in the consolidated statement of comprehensive income during the current period (for the year ended 31 December 2009: EUR 207 thousand).

26. Income tax (expense) / benefit

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Current tax expense	(33,440)	(19,075)
Deferred tax expense:	(44,553)	71,927
Provision for income tax	—	7,013
	(77,993)	59,865

The Parent Company's applicable tax rate is the corporate income tax rate of 20% (2009: 20%). The income tax rate in Finland is 26% (2009: 26%), in Georgia is 15% (2009: 15%), in Lithuania is 15% (2009: 20%) in Armenia is 20% (2009: 20%), in Kazakhstan 20% (2009: 20%). The tax system in Transnistria, Moldova, where Moldavskaya GRES operates, is based on revenue at a rate of 3.8% (2009: 6.4%).

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:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Profit before profit tax	367,939	(342,121)
Theoretical profit tax (charge) / benefit at 20%	(73,588)	68,424
Effect of different tax rates	2,656	(4,130)
Effect of different tax base (Moldavskaya GRES)	(5,610)	(11,636)
Non-recognized deferred tax assets movements	1,711	(4,193)
Provision for income tax	—	7,013
Effect from acquisitions	28,020	14,329
Tax effect on recognition of call and put option	(20,778)	—
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes, net	(10,404)	(9,942)
	(77,993)	59,865

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. 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.

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**Financial risk factors (continued)**

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

31 December 2010	Note	Loans and receivables	Derivatives used for hedging	Available for sale	Total
Assets as per consolidated statement of financial position					
Available for sale financial assets	11	–	–	2,508	2,508
Derivative financial instruments	11,15	–	67,538	–	67,538
Trade and other receivables excluding prepayments	11,13	201,243	–	–	201,243
Restricted cash	15	21,359	–	–	21,359
Deposits with maturity exceeding 3 months	15	4,853	–	–	4,853
Cash and cash equivalents	14	211,098	–	–	211,098
Total assets		438,553	67,538	2,508	508,599

31 December 2010	Note	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Finance lease liabilities	Total
Liabilities as per consolidated statement of financial position					
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	18	–	633,732	–	633,732
Finance lease liabilities	18	–	–	41,271	41,271
Derivative financial instruments	19,20	46,465	–	–	46,465
Trade and other payables excluding taxes	19	–	211,751	–	211,751
Total liabilities		46,465	845,483	41,271	933,219

31 December 2009	Note	Loans and receivables	Derivatives used for hedging	Available for sale	Total
Assets as per consolidated statement of financial position					
Available for sale financial assets	11	–	–	1,845	1,845
Trade and other receivables excluding prepayments	11,13	184,608	–	–	184,608
Restricted cash	15	6,180	–	–	6,180
Current portion of long-term deposits	15	691	–	–	691
Cash and cash equivalents	14	190,196	–	–	190,196
Total assets		381,675	–	1,845	383,520

31 December 2009	Note	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Finance lease liabilities	Total
Liabilities as per consolidated statement of financial position					
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	18	–	675,997	–	675,997
Finance lease liabilities	18	–	–	31,312	31,312
Derivative financial instruments	19,20	1,794	–	–	1,794
Trade and other payables excluding taxes	19	–	130,265	–	130,265
Total liabilities		1,794	806,262	31,312	839,368

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(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 2010	Russia	Armenia	Georgia	Lithuania	Moldova	Finland	Other	Total
Derivative financial instruments	47,330	–	–	–	–	–	–	47,330
Restricted cash	–	4,158	–	29	–	17,172	–	21,359
Trade receivables	89,947	28,183	15,063	13,228	4,836	6,846	3,106	161,209
Other receivables	28,816	981	203	145	144	17	112	30,418
Non-current loans issued	30	–	1,160	6	–	–	–	1,196
Non-current receivables	5,373	–	2,089	–	–	–	958	8,420
Deposits with maturity exceeding 3 months	4,533	320	–	–	–	–	–	4,853
Cash and cash equivalents	136,034	3,175	14,703	23,729	2,672	21,865	8,920	211,098
Total	312,063	36,817	33,218	37,137	7,652	45,900	13,096	485,883
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

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 14) 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 2010 receivables potentially involving credit risks for the Group consisted mainly of trade receivables in the amount of EUR 163,298 thousand (31 December 2009: EUR 133,610 thousand), and other receivables in the amount of EUR 37,945 thousand (31 December 2009: EUR 50,998 thousand). The total sum of receivables as at 31 December 2010 was EUR 201,243 thousand (as at 31 December 2009: EUR 184,608 thousand).

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(a) Credit risk (continued)**

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.

<i>As at 31 December 2010</i>	<i>Nominal value</i>	<i>Provision for impairment of accounts receivable</i>	<i>Carrying amount</i>	<i>Share in total, %</i>
A	138,041	–	138,041	69%
B'	19,630	(2,284)	17,346	9%
B''	25,528	(6,682)	18,846	9%
B'''	14,417	(8,067)	6,350	3%
C	62,113	(59,488)	2,625	1%
Loans issued to employees	7,449	(4,368)	3,081	2%
Related parties	17,132	(2,178)	14,954	7%
Total	284,310	(83,067)	201,243	100%

<i>As at 31 December 2009</i>	<i>Nominal value</i>	<i>Provision for impairment of accounts receivable</i>	<i>Carrying amount</i>	<i>Share in total, %</i>
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	32,503	(61)	32,442	18%
Total	263,440	(78,832)	184,608	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 creditworthiness, 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 creditworthiness, 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.

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(a) Credit risk (continued)**

Class B''' – parties with unsatisfactory creditworthiness, 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 trust management (JSC OGC-1, Khramesi I, Khramesi II, CJSC Armenian Nuclear Plant and JSC PSC) and the loans issued to employees by Parent company. 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 2010 the Group entered into several forward contracts to manage the Group's foreign currency risks (see Note 15 and 19).

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):

At 31 December 2010	EUR	USD	Other	Total
Trade and other receivables (excluding prepayments)	125,968	199,382	964	326,314
Cash and cash equivalents	30,262	33,797	315	64,374
Restricted cash	4,158	–	–	4,158
Derivative financial instruments (assets)	4,539	–	–	4,539
Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities)	(106,608)	(246,085)	(19,683)	(372,376)
Finance lease liabilities	(21,430)	(15,704)	–	(37,134)
Derivative financial instruments (liabilities)	(1,028)	(3,069)	–	(4,097)
Trade and other payables (excluding taxes)	(28,348)	(28,472)	(29,774)	(86,594)
Net foreign currency position	7,513	(60,151)	(48,178)	(100,816)
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
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)

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(b) Market risk (continued)**

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 for the year ended 31 December 2010 would have been a profit EUR 15,565 thousand and loss EUR 23,605 thousand (for the year ended 31 December 2009: loss EUR 1,837 thousand or loss EUR 14,007 thousand) in accordance with positive and negative scenario, respectively.

At 31 December 2010	USD /EUR	RUR /USD	RUR /EUR	AMD /USD	AMD /EUR	AMD /JPY	GEL /USD	GEL /EUR	GEL /AMD
Upper level	13.27%	(3.92)%	8.83%	(11.79)%	(0.08)%	(19.89)%	(7.18)%	5.13%	(4.96)%
Lower level	(7.17)%	(7.02)%	(13.69)%	14.47%	6.26%	24.84%	3.58%	(3.85)%	10.52%
At 31 December 2009	EUR /USD	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.

As at 31 December 2010 the variable rate debt, represented by loans with LIBOR, EURIBOR linked interest rates, amounted to EUR 190,166 thousand (31 December 2009: EUR 159,220 thousand).

As at 31 December 2010, the variable rate debt, represented by loans with CBR linked interest rates, amounted to EUR 60,727 thousand (31 December 2009: EUR 28,339 thousand).

The hypothetical effect on income/(loss) per annum due to the change in basis points in floating interest rates, with all other variables held constant:

	Probable deviation of LIBOR		Probable deviation of CBR	
Hypothetical effect on income/(loss) for the year ended 31 December 2010	10 bp increase 156	35 bp decrease (545)	25 bp increase 121	175 bp decrease (850)
Hypothetical effect on income/(loss) for the year ended 31 December 2009	105 bp increase 1,337	105 bp decrease (1,337)	380 bp increase 862	380 bp decrease (862)

(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.

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(c) Liquidity risk (continued)**

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.

	<i>Less than 1 year</i>	<i>Between 1 and 2 years</i>	<i>Between 2 and 5 years</i>	<i>Between 5 and 20 years</i>	<i>Over 20 years</i>	<i>Total</i>
Loans and borrowings	79,493	85,773	541,986	129,202	137,613	974,067
Trade and other payables	211,757	–	–	–	126	211,883
Finance lease payables	12,674	11,780	27,787	298	–	52,539
Derivative financial instruments obligations	43,396	–	3,069	–	–	46,465
Total at 31 December 2010	347,320	97,553	572,842	129,500	137,739	1,284,954

	<i>Less than 1 year</i>	<i>Between 1 and 2 years</i>	<i>Between 2 and 5 years</i>	<i>Between 5 and 20 years</i>	<i>Over 20 years</i>	<i>Total</i>
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	1,346,231

(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.

The Group monitors capital on the basis of a number of ratios based on the statutory financial statements of JSC "INTER RAO UES" and the management accounts of its subsidiaries prepared according to statutory requirements. The Group analyses equity and debt financing (see Notes 16 and 18 respectively). As at 31 December 2010 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:

- ▶ 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, 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.

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(g) 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 except for loans and borrowings. For loans and borrowings the fair value is disclosed in the Note 18.

Financial assets and liabilities measured using a valuation technique based on assumptions that are supported by prices from observable current market transactions are assets and liabilities for which pricing is obtained via pricing services, but where prices have not been determined in an active market, financial assets with fair values based on broker quotes, investments in private equity funds with fair values obtained via fund managers and assets that are valued using the Group's own models whereby the majority of assumptions are market observable. Non market observable inputs means that fair values are determined in whole or in part using a valuation technique (model) based on assumptions that are neither supported by prices from observable current market transactions in the same instrument nor are they based on available market data. The main asset classes in this category are unlisted equity investments and debt instruments. Valuation techniques are used to the extent that observable inputs are not available, thereby allowing for situations in which there is little, if any, market activity for the asset or liability at the measurement date. However, the fair value measurement objective remains the same, that is, an exit price from the perspective of the Group. Therefore, unobservable inputs reflect the Group's own assumptions about the assumptions that market participants would use in pricing the asset or liability (including assumptions about risk). These inputs are developed based on the best information available, which might include the Group's own data.

Determination of fair value and fair values hierarchy

The Group uses the following hierarchy for determining and disclosing the fair value of financial instruments by valuation technique:

Level 1: quoted (unadjusted) prices in active markets for identical assets or liabilities

Level 2: other techniques for which all inputs which have a significant effect on the recorded fair value are observable, either directly or indirectly and

Level 3: techniques which use inputs which have a significant effect on the recorded fair value that are not based on observable market data

The following table shows an analysis of financial instruments recorded at fair value by level of the fair value hierarchy:

31 December 2010	Note	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets					
Derivative financial instrument					
Forward foreign exchange contract	11,15	4,539	—	—	4,539
Financial assets held for trading					
Bank deposits with maturity of three months or less	14	—	—	12,744	12,744
Deposits with maturity of 3-12 months	15	—	—	4,853	4,853
Financial assets designated at fair value through profit or loss:					
Put and Call option agreement	11	—	62,999	—	62,999
Total financial assets		4,539	62,999	17,597	85,135
Financial liabilities					
Derivative financial instruments					
Foreign exchange SWAP	19	71	—	—	71
Forward foreign exchange contract	19	1,028	—	—	1,028
Electricity derivative	19	42,297	—	—	42,297
Interest rate SWAP	20	3,069	—	—	3,069
Financial liabilities at amortised cost					
Loans and borrowings	18	—	655,589	—	655,589
Total financial liability		46,465	655,589	—	702,054

(in thousands of EUR)

27. Financial instruments and financial risk factors (continued)**(g) Fair values (continued)**

31 December 2009	Note	Level 1	Level 2	Level 3	Total
Financial assets					
Financial assets held for trading					
Bank deposits with maturity of three months or less	14	–	–	39,724	39,724
Deposits with maturity of 3-12 months	15	–	–	691	691
Total financial assets		–	–	40,415	40,415
Financial liabilities					
Derivative financial instruments					
Electricity derivative	19	1,718	–	–	1,718
Interest rate SWAP	20	76	–	–	76
Financial liabilities at amortised cost					
Loans and borrowings	18	–	684,050	–	684,050
Total financial liability		1,794	684,050	–	685,844

The following is a description of the determination of fair value for financial instruments which are recorded at fair value using valuation techniques. These incorporate the Group's estimate of assumptions that a market participant would make when valuing the instruments.

Derivatives

Derivative products valued using a valuation technique with market observable inputs (Level 2) is represented by Put and Call option described in Note 16. Applied valuation techniques include Monte-Carlo simulation in the Black-Scholes framework, where underlying stock price follows Geometric Brownian Motion process with the drift corresponding to risk-free rates term structure. The model incorporates various inputs including stock pricing as at valuation dates, volatilities of shares and risk free rates.

As at the date of the first recognition of the Put and Call option - 18 June 2010 - the loss in amount of EUR 25,537 thousand was immediately recognized in profit and loss statement as it was determined by use of a valuation technique in which all inputs include data from observable markets. For the period from the date of the first recognition till the reporting date the additional loss in the amount EUR 12,849 thousand was recognized in profit and loss statement in accordance with the valuation technique.

As at 31 December 2010 market price of the shares equaled to EUR 0.00119 per share (RUR 0.04810 per share); as at the date of the first recognition - EUR 0.00125 per share (RUR 0.04770 per share). Put option price as at 31 December 2010 equaled to EUR 0.00104 per share (RUR 0.04210 per share); as at the date of the first recognition - EUR 0.00105 per share (RUR 0.04020 per share). Call option price equaled to EUR 0.00107 per share (RUR 0.04330 per share); as at the date of the first recognition - EUR 0.00110 per share (RUR 0.04209 per share).

If the market price of the shares as at 31 December 2010 would have been a 10% higher, with all other variables held constant, the hypothetical effect on income for the year ended 31 December 2010 would have been an income of EUR 15 thousand.

28. Operating leases

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Less than one year	6,341	4,054
Between one and five years	3,741	3,961
Over five years	6,809	14,507
	16,892	22,522

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.

(in thousands of EUR)

28. Operating leases (continued)

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 130 thousand.

During the year ended 31 December 2010 EUR 10,412 thousand (year ended 31 December 2009: EUR 7,268 thousand) was recognised in the 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 realisations 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 2010 are as follows:

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

As at 31 December 2010 management considers that realisation of investment commitments was in line with schedule for the year 2010.

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 at 31 December 2010, 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 24,307 thousand) are to be realised by May of 2011.

As at 31 December 2010 one of the Group entities CJSC Electrolutch has short-term investment commitments to CJSC NT SMU-333 for reconstruction and renovation works of office buildings 2, 3 and 3a amounted to EUR 26,427 thousand. All reconstruction and renovation works are to be finished in October 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 20,256 thousand (31 December 2009: EUR 55,593 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.

(in thousands of EUR)

30. Contingencies (continued)**(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.

In 2010 the Board of Directors approved the new edition of the regulations on insurance protection of the Group, which establishes standards for insurance coverage and procedure for interaction between the Parent company and its subsidiaries and associates. Based on these regulations there have been developed the relevant regulations in key subsidiaries. Thus in 2010 the Group has adopted the unified corporate standards for the asset insurance coverage. Since 2011 the Groups' assets located on territory of the Russian Federation are been insured for its replacement value. Also since 2011 the Group performs the technical risk assessment and valuation is in relation to the major foreign assets.

However 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 discussed 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.

	31 December 2010	31 December 2009
Subcontractors claims	–	10,627
Customer's complaints	63,263	177
	63,263	10,804

As at 31 December 2010 the Group successfully defended its position in Moscow arbitration court in relation to certain subcontractor claims existed as at 31 December 2009.

In customer's complaints as at 31 December 2010 and 31 December 2009 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. Customer's complaints as at 31 December 2010 include claim letters from the company Bir Energy Elektrik Toptan Satis Ithalat Ihracat to TGR Energji Elektrik Toptan Ticaret A.S. asserting that the former failed to deliver electricity in favor of Bir Energy under the contract for the sale of electricity.

(d) Tax contingencies

The taxation systems in the Russian Federation and in other 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 other countries in which the Group operates 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 consolidated financial statements, if the authorities were successful in enforcing their interpretations, could be significant.

(in thousands of EUR)

30. Contingencies (continued)**(d) Tax contingency (continued)**

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 different 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 as at 31 December 2010 if the tax positions would be successfully challenged in the amount of EUR 10,267 thousand (as at 31 December 2009 EUR 5,522 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.

(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 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 31 December 2009 State Corporation Rosatom held 57.34% of the voting shares of JSC INTER RAO UES. Under the additional issue of shares approved on 21 December 2009 by the shareholders of the Parent company on 18 June 2010 State Corporation Vnesheconombank purchased 529,303 million of shares under the closed subscription (see Note 1). As a result the share issue as at 31 December 2010 State Corporation Rosatom held 33.4% of the voting shares of the Company. The Russian Federation owned 100% of State Corporation Rosatom. After that date details of operations with entities controlled by Rosatom are provided in the note (d). Information on transactions with entities of the State Corporation Rosatom is presented below:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Revenue:		
Electricity and capacity	5,144	12,322
Other revenues	73	24
	5,217	12,346
	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Purchases:		
Purchased power and capacity	15,866	23,458
Other purchases	799	306
	16,665	23,764

(in thousands of EUR)

31. Related party transactions (continued)**(b) Transactions with key management personnel**

The members of the Management Board own 0.1106% of the ordinary shares of JSC INTER RAO.

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):

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Salaries and bonuses	7,220	2,821
Employee's Share Option Programme	1,184	10,544
	8,404	13,365

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 fixed exercise price. The number of shares, which the Programme participants may purchase within the framework of the Programme, is calculated proportionally based on the number of days worked prior to terminating the employment provided that termination meets certain conditions of Labor Code or in full amount based on decision of Chairman of the Board. In the case of breaching certain defined provisions of the labor agreement and terminating employment at the initiative of the Group the Programme participants will lose their right to purchase the shares.

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. The Programme participants can exercise the share option at any time over the period from 23 June 2010 through 23 May 2011. As at 31 December 2010 44,316,119,979 of share options were exercised. Cash proceeds for the Group amounted to EUR 7,808 thousand.

	<i>All options granted under the Programme</i>	<i>Attributed to members of the Managements Board</i>
Number of options as at 1 January 2009		
Option agreements signed in 2009	46,000,000,008	23,000,000,004
Number of options as at 31 December 2009	46,000,000,008	23,000,000,004
Option agreements exercised during 2010	(44,316,119,979)	(23,000,000,004)
Number of options outstanding and exercisable as at 31 December 2010	1,683,880,029	—

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:

	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Share price (in EUR)	0.000619847	0.000619847
Exercise price of exercisable share based options (in EUR)	0.000159453	0.000159453
Expected volatility	110.5%	110.5%
Option life	608 days	608 days
Risk-free interest rate	10.05%	10.05%
Graded vesting - cumulative percentage allocation	100%	89.91%
Fair value of the option at measurement date (in EUR)	0.000509874	0.000509874

(in thousands of EUR)

31. Related party transactions (continued)**(b) Transactions with key management personnel (continued)**

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 2010 the Group recognised an expense of EUR 2,365 thousand (31 December 2009 EUR 21,089 thousand) within employee benefit expenses in the consolidated statement of comprehensive income related to the fair value of the options.

(c) Transactions with associates and jointly controlled entities

Detail list of the Group's jointly controlled entities and associates is disclosed in Note 9.

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

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Revenue:		
Jointly-controlled entities	–	182
Associate	8,794	2,861
Interest income:		
Jointly-controlled entity	9	11
Dividend income:		
Jointly-controlled entity	1,942	2,902
Associate	6,349	–
	17,094	5,956
Purchased power:		
Jointly-controlled entity	820	305
Associates	–	561
Other expenses:		
Jointly-controlled entity	116	–
Associates	11	–
	947	866
	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Accounts receivable:		
Jointly-controlled entities	–	694
Associates	1,922	–
Loans issued:		
Jointly-controlled entities	4,711	130
Accounts payable:		
Associates	5,379	–

(in thousands of EUR)

31. Related party transactions (continued)**(d) Transactions with enterprises controlled by the Russian Federation**

As at 31 December 2010 State Corporation Rosatom owned 33.4%, 100% subsidiary of State Corporation Rosatom Rosenergoatom owned 11.68%, State Corporation Vneshekonombank owned 18.2958% of the voting shares of JSC INTER RAO UES. As at 31 December 2010 the State of the Russian Federation owned 100% of State Corporation Rosatom and State Corporation Vneshekonombank. Information on transactions with entities controlled by State Corporations or State Authorities of the Russian Federation presented below:

	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Revenue:		
Electricity and capacity	312,369	221,346
Other revenues:	4,076	3,204
	316,445	224,550
Operating expenses		
Purchased power and capacity	166,458	51,816
Transmission fees/Agency fees to RAO UES	97,329	64,968
Fuel expense (gas)	145,710	110,861
Other purchases	17,220	51,070
Other expenses	7	25
	426,704	278,740
Capital expenditures	31,616	81,373
	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Income and expenses:		
Interest income	(3,085)	(2,052)
Interest expenses	41,043	31,424
Other finance expenses (Note 25)	38,386	—
	76,344	29,372
	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Other non-current assets :		
Long-term derivative financial instruments – assets (Note 11)	62,999	—
	<i>The year ended 31 December 2010</i>	<i>The year ended 31 December 2009</i>
Investment to other non-current assets	120,934	147,395
	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Other non-current assets	—	45,747
Other current assets	6,824	—
	<i>31 December 2010</i>	<i>31 December 2009</i>
Accounts receivable:		
Trade accounts receivable gross	19,202	10,077
Less impairment provision	(2,679)	(1,583)
Trade receivables - net	16,523	8,494
Advances issued	3,010	5,043
Advances issued for capital construction	10,776	23,578
Other receivable	282	1,084
	30,591	38,199

(in thousands of EUR)

31. Related party transactions (continued)**(d) Transactions with enterprises controlled by the Russian Federation (continued)**

	31 December 2010	31 December 2009
Accounts payable:		
Trade accounts payable	19,231	7,509
Payables for capital construction	863	12,112
Other accounts payable	15,413	10,736
Advances received	15	28
Special-purpose financing (see Note 19)	357,762	216,701
	393,284	247,086
	31 December 2010	31 December 2009
Loans and borrowings payable:		
Short-term loans	20,466	73,401
Long-term loans	300,800	411,495
Interest on loans	2,440	2,609
	323,706	487,505
	31 December 2010	31 December 2009
Cash and cash equivalents	46,931	63,002
	31 December 2010	31 December 2009
Other current assets (bank deposits)	–	691
	The year ended 31 December 2010	The year ended 31 December 2009
Financial transactions:		
Loans and borrowings received	146,61	310,406
Loans and borrowings repaid	(379,306)	(130,618)

(e) Transactions with other related parties

Amounts of transactions with other related parties (except for those controlled by the Government of the Russian Federation, equity investees and joint ventures), for each of the reporting periods ending 31 December, as well as related party balances as at 31 December 2010 and 31 December 2009 are provided below:

	31 December 2010	31 December 2009
Loans and borrowings payable:		
Long-term loan received	15,000	–
	31 December 2010	31 December 2009
Cash and cash equivalents:		
Current accounts balances	568	–
	31 December 2010	31 December 2009
Income and expenses:		
Interest expenses	2,289	–

(in thousands of EUR)

32. Entities under trust management

The entities under trust management of the Group are disclosed in the table below:

	Country of incorporation	31 December 2010 % of voting shares	31 December 2009 % of voting shares
Distributing and trading entities			
JSC Altayenergosbyt	Russian Federation	100%	–
JSC Mosenergosbyt	Russian Federation	51%	–
JSC Obyedinyenaya Energosbyitovaya Companiya	Russian Federation	100%	–
JSC Saratovenergo	Russian Federation	64%	–
JSC Tambovskaya Energosbyitovaya Companiya	Russian Federation	56%	–
Generating entities			
JSC Khramesi I	Georgia	100%	100%
JSC Khramesi II	Georgia	100%	100%
CJSC Armenian nuclear power station	Armenia	100%	100%
JSC OGK-1	Russian Federation	42,2%	61,9%
LLC Nizneartovskaya GRES (a joint venture of JSC OGK-1, ownership is equal 75 % as at 31 December 2010 and 2009)	Russian Federation	–	–

These entities were not consolidated in these financial statements. The Group's transactions with the entities under trust management are disclosed below.

	The year ended 31 December 2010	The year ended 31 December 2009
Revenue:		
Electricity and capacity	22,981	11,730
Management fees:	18,010	3,495
	40,992	15,225
	The year ended 31 December 2010	The year ended 31 December 2009
Purchases:		
Purchased power and capacity	140,841	66,565
Other expenses:	368	250
	141,209	66,815
	31 December 2010	31 December 2009
Accounts receivable:		
Trade accounts receivable gross	85	5,195
Advances issued	–	47
Loans issued	1,160	29,257
Other receivable	1,061	3,091
	2,306	37,590
	31 December 2010	31 December 2009
Accounts payable:		
Trade accounts payable	5,924	5,156
Advances received	8	–
	5,932	5,156

The balances of transaction with JSC OGK-1 as at 31 December are provided in the Note 31 (c), detail of recession of trust management agreement are disclosed in Note 5.

(in thousands of EUR)

33. Significant subsidiaries

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

	Country of incorporation	31 December 2010 Ownership/ voting	31 December 2009 Ownership/ voting
Distributing and trading entities			
RAO Nordic Oy ¹	Finland	100%	100%
JSC Telasi	Georgia	75%	75%
CJSC Elektricheskiye seti Armenii (Note 5)	Armenia	100%	100%
TGR Energji Elektrik Toptan Ticaret A.S.	Turkey	70%	70%
UAB INTER RAO Lietuva	Lithuania	51%	51%
LLP Kazenergoresurs (Note 5)	Kazakhstan	76%	76%
SIA INTER RAO Latvia	Latvia	51%	–
INTER RAO Eesti	Estonia	51%	–
LLP INTER RAO Central Asia	Kazakhstan	100%	100%
JSC Industrial Energetics	Russian Federation	75%	–
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	Russian Federation	82.84%	82.84%
Holding entities			
Interenergo B.V.	Netherlands	100%	100%
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%
INTER RAO Middle East B.V.	Netherlands	100%	–
RAO Intertech B.V.	Netherlands	100%	–
Service entities			
Energospetsserviceobslyzhivanie	Moldova, Transnistria	80%	80%
LLC INTER RAO SERVICE	Russian Federation	99.99%	99.99%
Other entity			
JSC INTER RAO UES Capital	Russian Federation	100%	100%
LLC RAO UES INTERNATIONAL FINANCE	Russian Federation	100%	100%
JSC Eastern energy company	Russian Federation	100%	100%
INTER RAO Trust B.V.	Netherlands	100%	100%
Asia Energy B.V.	Netherlands	100%	100%
Silverteria Holdings Limited	Cyprus	100%	100%
CJSC Electrolutch (Note 5)	Russian Federation	97.78%	97.78%
OrangeWings Limited	British Virgin Island	100%	100%
LLC Inter RAO Invest	Russian Federation	100%	100%
LLP Nedra Kazakhstana (Note 5)	Kazakhstan	74.48%	74.48%

34. Events after the reporting period**1. Group structure**

In February 2011 the Group established a 100% subsidiary, LLC INTER RAO – Management of Electric Power Plants, the main activity of which is management of electric power plants located in Russian Federation.

In March 2011 the Group established two new subsidiaries INTER RAO FINANCE B.V. and INTER RAO CREDIT B.V., which will be responsible for Group borrowings being placed on international and local capital markets.

On 22 March 2011 the Group sold its subsidiary CJSC International Power Corporation, a hydro generation plant in Armenia, to JSC Hydroinvest, the subsidiary of RusHydro Group.

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

(in thousands of EUR)

34. Events after the reporting period (continued)**1. Group structure (continued)**

On 13 April 2011 the Group acquired 100% of the hydro generation plants Khramesi I and II in Georgia, which previously were under asset management of the Group.

In April 2011 for the purpose of acquisition of Lithuanian electricity wind-generating company UAB Veju Spektras new entity UAB IRL Wind was registered as a 100% subsidiary of UAB INTER RAO Lietuva (the Group's subsidiary).

In April 2011 for the purpose of acquisition of CJSC Svetlana-Optoelectronics, the producer of semiconductor components located in Saint-Petersburg (the Russian Federation), the Parent company acquired 35.19% interest in JSC INTER RAO LED-Systems which is a 100% shareholder of CJSC Svetlana-Optoelectronics.

2. Additional issue of shares by the Parent company

On 21 February 2011 the Extraordinary Shareholders meeting approved the issue cost of the additional ordinary shares in the amount of RUR 0.0535 per share and other substantive conditions of the additional issue of 13.8 billion ordinary shares of JSC INTER RAO UES with nominal value of RUR 0.02809767 each. During 45 days since 17 January 2011 the shareholders of the Parent bought out under the pre-emptive right 39,668 million shares for the total consideration of RUR 2,122 million or EUR 52.6 million, which is 1.37% from the share capital as at the reporting date. During March-May 2011 JSC RusHydro, JSC FGC UES, LLC Indeks energetiki – FGC UES, LLC Indeks energetiki – HydroOGK, Federal Agency of State Property Management, Federal Hydrogenerating Company and CSJC INTER RAO Capital purchased 6,822,973 million shares for the total consideration RUR 365,029 million or EUR 9,199 million, which was settled by transferring of shares in the following companies:

Acquired investment	Held as at 31 December 2010			Acquired through additional issue in 2011			Held as at 25 May 2011		
	% of ordinary shares	% of preference shares	% share capital	% of ordinary shares	% of preference shares	% share capital	% of ordinary shares	% of preference shares	% share capital
Hrazdan Energy Company (RazTES)	–	–	–	100%	–	100%	100%	–	100%
JSC Altayenergosbyt	–	–	–	100%	–	100%	100%	–	100%
JSC United Energy Retailing Company	–	–	–	100%	–	100%	100%	–	100%
JSC Saint-Petersburg Sale Company	24.99%	37.03%	26.75%	67.10%	28.98%	61.52%	92.09%	66.01%	88.27%
JSC W GK-3	–	–	–	81.93%	–	81.93%	81.93%	–	81.93%
JSC OGK-1	29.03%	–	29.03%	45.99%	–	45.99%	75.02%	–	75.02%
JSC T GK-11	32.96%	–	32.96%	34.57%	–	34.57%	67.53%	–	67.53%
JSC Tambov Energy Retailing Company	–	–	–	67.87%	–	59.38%	67.87%	–	59.38%
JSC Saratovenergo	–	–	–	74.46%	–	56.97%	74.46%	–	56.97%
JSC Mosenergosbyt	–	–	–	50.92%	–	50.92%	50.92%	–	50.92%
JSC Irkutskenergo	–	–	–	40.01%	–	40.01%	40.01%	–	40.01%
JSC Volga TGC	–	–	–	32.44%	–	32.44%	32.44%	–	32.44%
JSC Tomsk Energy Retailing Company	–	–	–	28.27%	51.14%	31.27%	28.27%	51.14%	31.27%
JSC Enel OGK-5	–	–	–	26.43%	–	26.43%	26.43%	–	26.43%
JSC Kuban Energy Retailing Company	–	–	–	26.26%	–	26.26%	26.26%	–	26.26%
JSC Kuban Generating Company	–	–	–	26.26%	–	26.26%	26.26%	–	26.26%
JSC TGC-6	–	–	–	26.08%	–	26.08%	26.08%	–	26.08%
JSC Bashkirenergo	–	–	–	22.42%	18.35%	22.23%	22.42%	18.35%	22.23%

At the date of approval of these consolidated financial statements the additional issue of shares has not been registered by Russian Federal Financial Market Service and the Company has not yet completed the assessment of the effects of the acquisition of the above companies.

*(in thousands of EUR)***34. Events after the reporting period (continued)****3. Bonds**

The Board of Directors approved the issue of bonds by the Parent with the total nominal value of RUR 100 billion for the purpose of financing for working capital, corporate needs and refinancing of current loans. The programme is split into 16 issues with nominal value of minimum RUR 5 billion and maximum RUR 10 billion each issue. The bonds with a par value of RUR 1,000 are redeemable in 3 years period. The bonds can be issued at any date after the registration of the prospectus made on 20 April 2011 based on the decision of the management and in case of objective necessity in financing and prevailing favorable market conditions on the capital markets at the time of placement.

4. Dividends

On 16 May 2011 the Board of Directors decided to recommend to the shareholders to distribute the dividends in respect of the year ended 31 December 2010 in the amount of EUR 3,777 thousand (RUR 150,015 thousand) or EUR 0.00000039 (RUR 0.00001544) per share at the Central Bank of Russian Federation exchange rate as at 16 May 2011.

5. Loans and borrowings

On 25 February 2011 the Parent company obtained a credit line from JSC "Alfa-Bank" in the amount of RUR 3.8 billion with a fixed interest rate of 7.5% for the purposes of financing of current operating activities. Maturity date of long-term borrowings is 31 December 2015.

On 25 February 2011 the Parent company obtained two credit lines from JSC Gazprombank, for the purpose of financing the current operating activities, in the amount of RUR 1.7 billion and RUR 0.5 billion with the fixed interest rates 7.95% and 7.75% respectively. Maturity date of these borrowings is 7 June 2013.

On 25 February 2011 the Parent company made the advanced repayment of long-term borrowings (vi) and (xi), amounted in total to EUR 75,621 thousand (see Note 18).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

**Консолидированная финансовая
отчетность, подготовленная в
соответствии с МСФО**

*за год, закончившийся 31 декабря 2010 года,
с заключением независимых аудиторов*

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с МСФО

Консолидированный отчет о финансовом положении.....	5
Консолидированный отчет о совокупном доходе.....	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств.....	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале.....	8

Примечания к финансовой отчетности

1. Группа и ее деятельность.....	9
2. Основа подготовки финансовой отчетности.....	10
3. Основные положения учетной политики.....	12
4. Информация по сегментам.....	29
5. Приобретение и выбытие компаний.....	35
6. Основные средства.....	41
7. Инвестиционная собственность.....	45
8. Нематериальные активы.....	47
9. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании.....	49
10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль.....	53
11. Прочие внеоборотные активы.....	57
12. Запасы.....	58
13. Дебиторская задолженность и авансы выданные.....	59
14. Денежные средства и их эквиваленты.....	61
15. Прочие оборотные активы.....	62
16. Капитал.....	63
17. Прибыль на акцию.....	65
18. Кредиты и займы.....	66
19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства.....	71
20. Прочие долгосрочные обязательства.....	72
21. Задолженность по налогам.....	74
22. Доходы от текущей деятельности.....	74
23. Прочие операционные доходы.....	75
24. Расходы от текущей деятельности.....	75
25. Финансовые доходы и расходы.....	76
26. (Расход)/ экономия по налогу на прибыль.....	76
27. Финансовые инструменты и финансовые риски.....	77
28. Операционная аренда.....	87
29. Договорные обязательства.....	88
30. Условные обязательства.....	88
31. Операции со связанными сторонами.....	91
32. Компании, находящиеся в доверительном управлении.....	96
33. Основные дочерние компании.....	97
34. События после отчетной даты.....	98

Перевод с оригинала на английском языке

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Совету Директоров
Открытого Акционерного Общества «Интер РАО ЕЭС» (ОАО «Интер РАО ЕЭС»)

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Интер РАО ЕЭС» и ее дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 г., консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет о совокупном доходе, консолидированный отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также информацию о существенных аспектах учетной политики и другую пояснительную информацию.

Ответственность руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности

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

Ответственность аудиторов

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

Перевод с оригинала на английском языке

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

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

Заключение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы на 31 декабря 2010 г., а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Прочие положения

Комбинированная и консолидированная финансовая отчетность ОАО «Интер РАО ЕЭС», по состоянию на 31 декабря 2009 г. была проаудирована другим аудитором, который выразил о ней безоговорочное мнение 27 июля 2010 г.

25 мая 2011 года

Подпись по оригиналу

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Консолидированный отчет о финансовом положении

(в тысячах евро)

	Прим.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	1 525 997	1 305 214
Инвестиционная собственность	7	26 920	56 241
Нематериальные активы	8	35 916	33 163
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	9	1 126 008	216 123
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	33 298	26 300
Прочие внеоборотные активы	11	81 004	271 009
Итого внеоборотные активы		2 829 143	1 908 050
Оборотные активы			
Запасы	12	68 051	57 244
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	322 642	273 371
Предоплата по налогу на прибыль		1 756	9 108
Денежные средства и их эквиваленты	14	211 098	190 196
Прочие оборотные активы	15	421 698	9 464
Итого оборотные активы		1 025 245	539 383
Итого активы		3 854 388	2 447 433
Капитал и обязательства			
Капитал			
Акционерный капитал: обыкновенные акции	16	2 186 812	1 732 306
Собственные акции, выкупленные у акционеров	16	(31 569)	(74 701)
Эмиссионный доход	16	299 520	—
Резерв по хеджированию денежных потоков	16	(30 492)	106
Резерв по переоценке основных средств		433 730	438 765
Резерв по пересчету иностранных валют		(211 597)	(273 552)
Накопленный убыток		(267 995)	(524 849)
Итого капитал, причитающийся акционерам Компании		2 378 409	1 298 075
Доля, не обеспечивающая контроль		16 410	6 232
Итого капитал		2 394 819	1 304 307
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	628 131	585 793
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10	76 973	35 481
Прочие долгосрочные обязательства	20	19 739	227 550
Итого долгосрочные обязательства		724 843	848 824
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	46 872	121 516
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	19	651 971	150 930
Задолженность по прочим налогам	21	25 680	15 650
Задолженность по налогу на прибыль		10 203	6 206
Итого краткосрочные обязательства		734 726	294 302
Итого обязательства		1 459 569	1 143 126
Итого капитал и обязательства		3 854 388	2 447 433

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

25 мая 2011 года

Данный консолидированный отчет о финансовом положении должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–100 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Консолидированный отчет о совокупном доходе

(в тысячах евро)

	<i>Прим.</i>	2010 г.	2009 г.
Доходы от текущей деятельности	22	2 008 926	1 543 413
Расходы от текущей деятельности	24	(1 883 430)	(1 890 368)
Прочие операционные доходы	23	59 567	21 803
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	5	1 001	25 595
Операционная прибыль / (убыток)		186 064	(299 557)
Финансовые доходы	25	24 786	21 551
Финансовые расходы	25	(125 347)	(127 000)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	9,5	282 436	62 885
Прибыль / (убыток) до налогообложения		367 939	(342 121)
Итого (расходы) /экономия по налогу на прибыль	26	(77 993)	59 865
Прибыль / (убыток) за год		289 946	(282 256)
Прочий совокупный доход			
Переоценка основных средств		—	261 024
Эффект от переоценки основных средств совместно контролируемой компании		—	26 128
Восстановление резерва по переоценке основных средств		(3 015)	(44 092)
Хеджирование денежных потоков за вычетом налога	16	(30 598)	106
Положительная / (отрицательная) курсовая разница от пересчета в валюту представления отчетности		61 940	(85 159)
Прочий совокупный доход за вычетом налога		28 327	158 007
Итого совокупный доход / (убыток) за год		318 273	(124 249)
Прибыль / (убыток), приходящиеся на:			
Акционеров Компании		275 594	(280 788)
Долю, не обеспечивающую контроль		14 352	(1 468)
		289 946	(282 256)
Итого совокупный доход / (убыток), приходящиеся на:			
Акционеров Компании		303 936	(121 744)
Долю, не обеспечивающую контроль		14 337	(2 505)
		318 273	(124 249)
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли / (убытка), приходящихся на акционеров Компании	17	0,0001099 евро	(0,0001290) евро
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли / (убытка), приходящихся на акционеров Компании	17	0,0001098 евро	(0,0001285) евро

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

25 мая 2011 года

Данный консолидированный отчет о совокупном доходе должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–100 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Консолидированный отчет о движении денежных средств

(в тысячах евро)

	Прим.	2010 г.	2009 г.
Операционная деятельность			
Прибыль / (убыток) до налогообложения		367 939	(342 121)
<i>Корректировки для приведения прибыли до налогообложения к чистым денежным потокам по операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств	24	90 810	77 268
Амортизация инвестиционной собственности	24	491	257
Амортизация нематериальных активов	24	2 312	1 654
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	24	4 254	6 825
Расход на создание прочих резервов	24	3 826	3 965
Списание сомнительной задолженности, по которой резерв ранее не создавался	24	1 795	(50)
Обесценение основных средств	24	403	384 116
Обесценение инвестиционной собственности	7	3 709	12 437
Обесценение нематериальных активов	24	—	7 862
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	5	(1 001)	(25 595)
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	9,5	(282 436)	(62 885)
Убыток от выбытия основных средств	24	4 414	1 741
Прибыль от выбытия компаний Группы		—	(814)
(Положительная) / отрицательная курсовая разница		(7 552)	44 656
Процентные доходы	25	(24 784)	(21 551)
Процентные расходы	25	81 044	73 106
Государственные дотации / субсидии	22	(2 369)	(1 238)
Доход с дивидендов		(2)	—
Опционный план	31	2 365	21 089
Опционы "пут" и "колл"	16	38 386	—
Прочие неденежные операции/статьи		1 659	(1 257)
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений в оборотном капитале и уплаченного налога на прибыль		285 263	179 465
Уменьшение / (увеличение) запасов		691	(11 570)
Увеличение дебиторской задолженности и предоплаты		(44 076)	(10 763)
(Увеличение) / уменьшение налога на добавленную стоимость к возмещению		(4 935)	6 802
(Увеличение) / уменьшение прочих оборотных активов		(155 079)	24 707
Увеличение прочих внеоборотных активов		(3 101)	(99 873)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		127 799	102 805
Увеличение / (уменьшение) пенсионных обязательств		1 620	(3)
Увеличение / (уменьшение) задолженности по налогам, кроме предоплаты по налогу на прибыль и задолженности по налогу на прибыль, нетто		12 144	(16 684)
Налог на прибыль уплаченный		(12 407)	(19 567)
Эффект от пересчета иностранных валют		(39 851)	(37 314)
Чистое поступление денежных средств по операционной деятельности		168 068	118 005
Инвестиционная деятельность			
Поступления от выбытия основных средств		99	110
Проценты полученные		7 363	14 888
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(168 416)	(221 986)
Приобретение ассоциированных и совместно контролируемых компаний	5, 9	(559 511)	(39 796)
Приобретение дочерней компании, за вычетом полученных денежных средств	5	3 131	(75 537)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании	5	—	(1 020)
Выбытие компаний Группы	5	—	12
Поступления по займам выданным		141 192	27 341
Займы выданные		(107 965)	(56 552)
Дивиденды полученные	9	8 132	2 902
Чистое использование денежных средств по инвестиционной деятельности		(675 975)	(349 638)
Финансовая деятельность			
Поступления по кредитам и займам		493 102	697 454
Погашение кредитов и займов		(565 055)	(489 302)
Погашение арендных обязательств		(14 543)	(6 789)
Проценты уплаченные		(65 916)	(61 228)
Дивиденды выплаченные	16	(4 325)	(5 072)
Поступления от выпуска дополнительных акций	16	650 272	—
Поступления от выкупа собственных акций		21 484	—
Чистое поступление денежных средств по финансовой деятельности		515 019	135 063
Влияние изменений обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		13 790	12 927
Чистое увеличение / (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		20 902	(83 643)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		190 196	273 839
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	211 098	190 196

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

25 мая 2011 года

Данный консолидированный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–100 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

Перевод с оригинала на английском языке

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

Консолидированный отчет об изменениях в капитале

(в тысячах евро)

Приходится на акционеров Компании										
Прим.	Акционерный капитал: зарегистрированные акции	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по пересчету иностранных валют	Резерв по хеджированию	Резерв на переоценку	Накопленная прибыль/ (убыток)	Итого	Доля, не обеспечивающая контроль	Итого капитал
На 1 января 2009 г.	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 г.	–	–	–	(84 305)	106	241 472	(279 017)	(121 744)	(2 505)	(124 249)
Дивиденды акционерам	16	–	–	–	–	–	–	–	(5 072)	(5 072)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочерней компании	5	–	–	–	–	13 456	(8 647)	4 809	(5 829)	(1 020)
Приобретение дочерних компаний	5	–	–	–	–	–	–	–	1 828	1 828
Уменьшение номинальной стоимости акционерного капитала	16	(4 432 994)	191 055	–	–	–	4 241 939	–	–	–
План опционов на акции	31	–	–	–	–	–	21 089	21 089	–	21 089
	(4 432 994)	191 055	–	–	–	13 456	4 254 381	25 898	(9 073)	16 825
На 31 декабря 2009 г.	1 732 306	(74 701)	–	(273 552)	106	438 765	(524 849)	1 298 075	6 232	1 304 307
На 1 января 2010 г.	1 732 306	(74 701)	–	(273 552)	106	438 765	(524 849)	1 298 075	6 232	1 304 307
Итого совокупный (убыток) / доход за год, закончившийся 31 декабря 2010 г.	–	–	–	61 955	(30 598)	(5 035)	277 614	303 936	14 337	318 273
Дивиденды акционерам	16	–	–	–	–	–	–	–	(4 323)	(4 323)
Выпуск дополнительных акций	16	454 506	195 766	–	–	–	–	650 272	–	650 272
Приобретение дочерних компаний	5	–	–	–	–	–	(1 781)	(1 781)	164	(1 617)
Опционы "пут" и "колл"	16	–	103 754	–	–	–	–	103 754	–	103 754
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	16	–	9 059	–	–	–	4 617	13 676	–	13 676
Опционный план	31	–	34 073	–	–	–	(23 596)	10 477	–	10 477
	454 506	43 132	299 520	–	–	–	(20 760)	776 398	(4 159)	772 239
На 31 декабря 2010 г.	2 186 812	(31 569)	299 520	(211 597)	(30 492)	433 730	(267 995)	2 378 409	16 410	2 394 819

Председатель Правления

Б. Ю. Ковальчук

Главный бухгалтер

А. О. Чеснокова

25 мая 2011 года

Данный консолидированный отчет об изменениях в капитале должен рассматриваться вместе с примечаниями к консолидированной финансовой отчетности, приведенными на стр. 9–100 и являющимися неотъемлемой частью консолидированной финансовой отчетности.

(в тыс. евро)

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".

По состоянию на 31 декабря 2009 года Госкорпорации "Росатом" принадлежала доля участия в Группе в размере 57,34%.

В результате дополнительного выпуска акций (см. Примечание 16) доля участия Госкорпорации "Росатом" в Материнской компании была разведена и на 31 декабря 2010 года составила 33,4%. На 31 декабря 2010 года доля участия государственной корпорации "Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)" (далее – "ГК Внешэкономбанк") в Группе составила 18,2958%. Обе корпорации находятся под контролем правительства Российской Федерации.

Компания осуществляет эксплуатацию четырех электростанций, расположенных в разных регионах России, и владеет контрольными долями участия в ряде дочерних предприятий. В Примечании 33 приведены основные дочерние предприятия Компании по состоянию на 31 декабря 2010 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 2010 года численность сотрудников Группы составляла 15 879 человек (на 31 декабря 2009 года: 15 872 человека).

Юридический адрес Компании с 25 июля 2008 года – 123610, Россия, г. Москва, Краснопресненская наб., д. 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, Литве, Латвии и Эстонии наблюдались значительные (хотя и отличающиеся друг от друга) политико-экономические изменения, которые оказали (и в дальнейшем могут оказывать) влияние на положение предприятий Группы, осуществляющих деятельность в этих условиях. Вследствие этого операционная деятельность в этих странах связана с рисками, которые, как правило, отсутствуют на других развитых рынках. Данные риски возникают в связи с проводимой государственной политикой, экономическими условиями, введением и изменением положений законодательства, включая налоговое, колебаниями обменного курса и наличием правового обеспечения в договорных отношениях. Кроме того, недавний спад деловой активности на рынке капитала и рынке кредитования привел к дальнейшему росту неопределенности в экономике.

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

(в тыс. евро)

2. Основа подготовки финансовой отчетности

Заявление о соответствии

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

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

Принципы оценки

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

Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Настоящая консолидированная финансовая отчетность составлена в евро, поскольку, по мнению руководства, данная валюта более удобна для потенциальных пользователей консолидированной финансовой отчетности (акционеров и других инвесторов). Округление всех сумм в евро в составе финансовой информации осуществлялось до ближайшей тысячи.

Национальные валюты Российской Федерации, Армении, Эстонии, Грузии, Казахстана, Латвии, Литвы и Молдавии (Приднестровья) не являются конвертируемыми валютами за пределами этих стран, и, соответственно, пересчет в евро сумм, выраженных в национальных валютах, 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 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

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

Непрерывность деятельности

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

Существенные учетные суждения и оценки

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

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Резерв на обесценение дебиторской задолженности

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

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

Для целей тестирования на предмет обесценения совокупной задолженности, дебиторская задолженность группируется по схожим характеристикам кредитного риска. Указанные характеристики связаны с оценкой будущих денежных потоков, генерируемых группами таких активов, которые зависят от способности должников погашать все суммы задолженности в соответствии с договорными условиями, относящимися к оцениваемым активам.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно оцениваемых на предмет обесценения, определяются исходя из договорных денежных потоков, генерируемых активами, и имеющегося опыта руководства Группы в оценке возможной просрочки погашения задолженности в результате прошлых событий, связанных с убытком, а также в отношении возможности взыскания просроченной задолженности. Прошлый опыт корректируется с учетом текущих наблюдаемых данных с целью отражения текущих условий, которые не оказывали влияния на предшествующие периоды, и исключения влияния ранее имевших место условий, которые отсутствуют в настоящий момент (Примечание 13).

Переоценка и обесценение основных средств

Справедливая стоимость основных средств компаний 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 6).

На 31 декабря 2010 года был сделан ряд существенных оценок и допущений в отношении определения возмещаемой стоимости основных средств и инвестиционной собственности ЗАО "Электролук" (Примечания 6, 7).

Фактические результаты могут отличаться от оценок и в будущем оценки Группы могут быть пересмотрены как в отрицательную, так и в положительную стороны в зависимости от результата или ожиданий, основывающихся на фактах в отношении каждой позиции.

Сроки полезного использования основных средств

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

Кредиты и займы

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа учитывала займы номинальной стоимостью в размере 115 993 тыс. евро по амортизированной стоимости в сумме 3 573 тыс. евро (на 31 декабря 2009 года: номинальная стоимость составила 65 492 тыс. евро, амортизированная стоимость – 6 048 тыс. евро). Амортизированная стоимость данных займов (Примечание 18 (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 будущих капитальных вложений, цен на газ и электроэнергию и рыночных ставок по аналогичным финансовым инструментам. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к существенной корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

(в тыс. евро)

2. Основа подготовки финансовой отчетности (продолжение)

Существенные учетные суждения и оценки (продолжение)

Условные налоговые обязательства

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

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

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

Изменение представления

Информация по сегментам

Начиная с 2010 года, Группа раскрывает информацию по сегментам генерации и торговли в России в рамках единого сегмента (Примечание 4), поскольку высший орган оперативного руководства анализирует операционную деятельность Материнской компании как единой организации. Сравнительные данные были пересмотрены соответствующим образом.

Основные средства

Вследствие пересмотра подхода к раскрытию информации о стоимости, амортизации и обесценении, для тех объектов основных средств, которые не переоценивались по состоянию на 31 декабря 2009 года, ранее зачтенные суммы накопленной амортизации и обесценения были восстановлены.

Свернутая сумма накопленной амортизации вследствие переоценки по состоянию на 31 декабря 2009 года была восстановлена в составе остатков по основным средствам на начало периода в размере 1 899 тыс. евро.

Восстановленная сумма накопленного обесценения вследствие переоценки по состоянию на 31 декабря 2009 года в размере 2 550 тыс. евро была разнесена между двумя категориями: убытки от обесценения и переоценка основных средств.

Информация о чистом эффекте от вышеуказанных изменений на сумму 651 тыс. евро раскрыта в Примечании 6.

3. Основные положения учетной политики

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

Основа консолидации

Принципы консолидации

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основа консолидации (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Объединение бизнеса

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:

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Иностранная валюта

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

Долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, признаются немонетарными, 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 предприятий пересчитаны в валюту отчетности Группы по официальным курсам на конец отчетного периода. Статьи прибылей и убытков Компании и ее дочерних предприятий пересчитаны по среднему обменному курсу за период (если только это среднее значение не является разумным приближением к совокупному эффекту курсов, действующих на дату операции, в этом случае доходы и расходы пересчитываются по курсу на дату операции). Составляющие капитала и прочий совокупный доход пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением входящих остатков по счетам капитала на дату перехода на МСФО, которые были пересчитаны по обменному курсу на дату перехода на МСФО. Курсовые разницы, возникающие в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних предприятий, отражаются как курсовые разницы в составе прочего совокупного дохода и включаются в резерв на пересчет иностранных валют в составе капитала.

Основные средства

Основные средства отражаются по первоначальной стоимости или предполагаемой стоимости (deemed cost), но подлежат периодической переоценке. Стоимость активов, сооруженных хозяйственным способом, включает в себя стоимость материалов, прямые затраты труда и соответствующую часть производственных накладных расходов. В случаях, когда объект основных средств в своем составе содержит несколько основных компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, то такие компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

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.

Снижение стоимости объекта основных средств при переоценке отражается непосредственно в составе прибылей и убытков, за исключением случаев, когда указанное снижение перекрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, признанное в составе прочего совокупного дохода и включенное в резерв по переоценке в составе капитала. В таких случаях данное снижение стоимости признается в составе прочего совокупного дохода и включается в резерв по переоценке основных средств в составе капитала. В момент прекращения признания актива прирост стоимости от его переоценки переносится из состава резерва на переоценку основных средств и отражается в составе нераспределенной прибыли.

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

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

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Основные средства (продолжение)

Расчет амортизационных отчислений по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента его ввода в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента 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, амортизация начисляется, исходя из расчетного остаточного срока полезного использования 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:

<i>Тип основных средств</i>	<i>Срок полезного использования, годы</i>
Здания	8 – 100
Гидротехнические сооружения	33 – 100
Линии электропередачи и оборудование	13 – 25
Тепловые сети	11 – 25
Энергетическое оборудование	8 – 33
Прочее оборудование и приспособления	4 – 50
Прочие сооружения	6 – 50
Прочие основные средства	4 – 33

Инвестиционная собственность

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

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

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

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

Перевод в/из категории инвестиционной собственности производится только при изменении цели ее использования, 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. Перевод в/из категории инвестиционной собственности учитывается по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения, принимаемой в качестве предполагаемой первоначальной стоимости на дату перевода.

Если собственность, занимаемая Группой в качестве владельца, становится инвестиционной собственностью, Группа учитывает такую собственность в соответствии с учетной политикой в отношении основных средств до даты изменения цели ее использования.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Нематериальные активы

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

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

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

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

Прочие нематериальные активы. Приобретаемые Группой прочие нематериальные активы, имеющие ограниченные сроки полезного использования, отражаются по себестоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Расходы, относящиеся к гудвилу и брендам, созданным Группой, относятся на расходы в консолидированном отчете о совокупном доходе в момент 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 варьирует в пределах от 2 до 10 лет.

Арендованные активы

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

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

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи (продолжение)

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

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

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

Производные финансовые инструменты и хеджирование

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

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

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

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов для компенсации изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных финансовых инструментов, используемых для целей хеджирования, раскрыта в Примечании 15. Полная справедливая стоимость производного финансового инструмента, используемого для хеджирования, классифицируется в качестве долгосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи превышает 12 месяцев, и в качестве краткосрочного актива или обязательства, когда оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев.

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 от курсовых разниц в отчете о совокупном доходе.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Производные инструменты на электроэнергию

Первоначально производные финансовые инструменты на электроэнергию признаются по справедливой стоимости на дату заключения договора и в дальнейшем переоцениваются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки по данным производным финансовым инструментам на электроэнергию отражаются в составе прочих совокупных доходов, если они относятся к эффективному хеджированию денежных потоков, и в составе прибылей и убытков, если они относятся к неэффективному хеджированию денежных потоков.

Опционы

Опцион – это договор, по которому покупатель получает право, но не обязательство совершить покупку или продажу конкретной части финансового инструмента по фиксированной цене в определенный договором момент в будущем или на протяжении определенного отрезка времени.

Опционы, покупаемые Группой, дают ей возможность купить (опционы "колл") базовый актив по оговоренной цене на дату или до даты исполнения опциона. Группа несет кредитный риск в отношении приобретенных опционов только в размере их балансовой стоимости, которая является их справедливой стоимостью.

Опционы, предоставленные Группой, дают возможность покупателю опциона продать Группе базовый актив по оговоренной цене на дату или до даты исполнения опциона.

Запасы

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Дебиторская задолженность

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

Авансы выданные

Авансы, выданные Группой, отражаются по фактической стоимости за вычетом резерва под обесценение. Сумма авансов на приобретение актива включается в его балансовую стоимость при получении Группой контроля над этим активом и при наличии вероятности того, что будущие экономические выгоды, связанные с ним, будут получены Группой. Прочие авансы списываются на счет прибылей 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 срок поставки товаров или услуг, относящихся к ним, превышает один год. Если авансы полученные относятся к договорам подряда, доход признается, если результаты договора подряда могут быть надежно оценены, в соответствии со степенью завершенности работ по контракту.

(в тыс. евро)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по мере оплаты полученных товаров. Налоговые органы разрешают производить возмещение НДС путем зачета против суммы задолженности по НДС, начисляемого на реализуемую продукцию и услуги. НДС, относящийся к реализации и приобретению товаров и услуг, расчеты по которым не были произведены на конец отчетного периода (отложенный НДС), отражается в отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в финансовой отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Обесценение

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

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

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

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка.

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

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

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

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

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

(в тыс. евро)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Обесценение (продолжение)

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

Вознаграждения работникам

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

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

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

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

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

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

Займы

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

(в тыс. евро)

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Государственные субсидии

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

Резервы

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

Обязательства по охране окружающей среды

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

Акционерный капитал

Дивиденды

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

Прибыль на акцию

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

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

Эмиссионный доход

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

Выручка

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Выручка (продолжение)

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

Операционные расходы

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

Финансовые доходы

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

Финансовые расходы

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

Расходы по налогу на прибыль

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

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

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

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Справедливая стоимость финансовых инструментов

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

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

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

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

Если справедливая стоимость финансовых инструментов не поддается достаточно точной оценке, то такие финансовые инструменты оцениваются по фактической стоимости, представляющей собой справедливую стоимость денежных средств, уплаченных при приобретении инвестиций, или сумму, полученную при возникновении финансового обязательства. Все затраты, непосредственно связанные со сделками по приобретению инвестиций, также включаются в состав их фактической стоимости. Анализ справедливой стоимости финансовых инструментов, а также более подробное описание методов их оценки содержатся в Примечании 27.

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

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

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

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов

Был опубликован ряд новых МСФО, которые обязательны для принятия Группой в отношении отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты, и которые были учтены при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности:

а) МСФО, которые вступили в силу в отношении финансовой отчетности Группы с 1 января 2010 года:

- ▶ *Поправка к МСФО (IFRS) 2 "Вознаграждение в форме акций" (вступают в силу в отношении годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты).* Изменения обеспечивают четкую основу для классификации выплат, основанных на акциях, в консолидированной и отдельной финансовой отчетности. Поправки вводят в стандарт рекомендации, изложенные в отмененных интерпретациях IFRIC 8 и IFRIC 11. Поправки расширяют объем рекомендаций IFRIC 11 и охватывают планы, которые не рассматривались в этой интерпретации. Эти поправки также разъясняют определение терминов, приведенных в Приложении к данному стандарту. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.
- ▶ *МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса" (пересмотрен в январе 2008 года и вступает в силу в отношении объединений бизнеса, по которым приобретение произошло на дату или после даты начала первого годового отчетного периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты).* Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 позволит компаниям выбирать метод оценки долей, не обеспечивающих контроль : они могут использовать для этого существующий метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. 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 (при наличии) 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 только компаний взаимного сотрудничества и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. По оценкам Группы, эти поправки не окажут какого-либо существенного влияния на ее финансовую отчетность.
- ▶ *МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (пересмотрен в январе 2008 года, вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2009 г. или после этой даты, т.е. с января 2010 года).* Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания относила общий совокупный доход на владельцев Материнской компании и держателей доли, не обеспечивающей контроль (ранее именовавшейся "долей меньшинства") даже в том случае, когда в результате сальдо по доле, не обеспечивающей контроль, будет отрицательным (действующий в настоящее время стандарт в большинстве случаев требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев относилось на владельцев Материнской компании). Согласно пересмотренному стандарту изменения доли участия Материнской компании в дочернем предприятии, не приводящие к потере контроля, учитываются как сделка с капиталом. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерним предприятием. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшем дочернем предприятии, должны быть оценены по справедливой стоимости. Финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ *Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16, вступающих в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39, вступающих в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты).*

Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих МСФО: разъяснение, что взносы компаний в операции под общим контролем и создание совместных предприятий не входят в сферу применения МСФО (IFRS) 2; разъяснение требований к раскрытию информации, установленных МСФО (IFRS) 5 и прочими стандартами для долгосрочных активов (или групп выбытия), отнесенных к категории "удерживаемые для продажи" или "прекращенная деятельность"; требование об отражении в отчетности показателя общей суммы активов и обязательств по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО (IFRS) 8, только если такие данные регулярно представляются руководителю, принимающему операционные решения; внесение изменений в МСФО (IAS) 1, позволяющие относить определенные обязательства, расчеты по которым осуществляются собственными долевыми инструментами организации, к категории долгосрочных; внесение изменения в МСФО (IAS) 7, в результате которого только те расходы, которые приводят к созданию признаваемого актива, могут быть отнесены к категории инвестиционной деятельности; разрешение относить определенные долгосрочные операции по аренде земли к категории финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю по окончании аренды; включение дополнительных пояснений в МСФО (IAS) 18 для определения того, действует ли организация в качестве принципала или агента; разъяснение в МСФО (IAS) 36 относительно того, что единица, генерирующая денежный поток, не может быть больше операционного сегмента до агрегирования; внесение дополнения в МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в процессе объединений бизнеса; внесение изменений в МСФО (IAS) 39 в отношении (i) включения в его сферу действия опционных контрактов, которые могут привести к объединениям бизнеса, (ii) разъяснения периода реклассификации прибылей или убытков по инструментам хеджирования денежных потоков из собственных средств в прибыль или убыток за год, и (iii) утверждения о том, что право досрочного погашения тесно связано с основным контрактом, если при его осуществлении заемщик возмещает экономический убыток кредитора; внесение изменения в IFRIC 9, согласно которому встроенные производные инструменты в контрактах, приобретенные в рамках операций под общим контролем и создания совместных предприятий, не входят в сферу применения данной интерпретации; и исключение ограничения, содержащегося в IFRIC 16, в отношении того, что инструменты хеджирования не могут удерживаться в рамках иностранной деятельности, которая, в свою очередь, сама подвергается хеджированию. Кроме того, поправки для уточнения классификации по категории "удерживаемых для продажи" согласно МСФО (IFRS) 5 в случаях утраты контроля над дочерним предприятием, опубликованные в рамках ежегодного выпуска "Усовершенствования МСФО" (май 2008 г.), вступают в действие в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 г. или после этой даты. По оценкам Группы, эти поправки не окажут какого-либо существенного влияния на ее финансовую отчетность.

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

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

- ▶ *Поправка к МСФО (IAS) 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (выпущена в ноябре 2009 года и вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты).* МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его понятие, а также устранены некоторые несоответствия и (б) было предоставлено частичное освобождение от применения требований к предоставлению информации для компаний, связанных с государством. В настоящее время Группа оценивает влияние данной поправки к стандарту на подготовку финансовой отчетности.
- ▶ *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. Его основные положения следующие:
 - i. Классификация финансовых активов осуществляется по двум категориям оценки: финансовые активы, оцениваемые впоследствии по справедливой стоимости, и финансовые активы, оцениваемые впоследствии по амортизированной стоимости. Решение принимается при их первоначальном признании. Метод классификации зависит от бизнес-модели компании, используемой для управления ее финансовыми инструментами, и характеристик договорных денежных потоков, связанных с инструментом.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ii. Инструмент впоследствии оценивается по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, а также если (i) целью бизнес-модели компании является удержание актива для получения договорных денежных потоков, и (ii) договорные денежные потоки, связанные с активом, представляют собой только платежи в счет погашения основной суммы долга и процентов (т.е. этот инструмент имеет только "базовые характеристики займа"). Все другие долговые инструменты должны оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток.
- iii. Все долевыми инструментами должны оцениваться впоследствии по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, будут оцениваться по справедливой стоимости через прибыль или убыток. В отношении всех других долевыми инструментами при первоначальном признании может быть сделан не подлежащий отмене выбор: признавать реализованные и нереализованные прибыль и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости, через прочий совокупный доход, а не через прибыль или убыток. Повторное признание прибыли и убытков, возникающих в результате изменения справедливой стоимости, через прибыль или убыток не допускается. Такой выбор осуществляется конкретно по каждому инструменту. Дивиденды должны быть отражены в составе прибылей или убытков, поскольку они представляют собой доход на инвестиции.

Поскольку принятие МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, разрешено досрочное принятие этого стандарта. Группа рассматривает вопрос о последствиях принятия стандарта, его влиянии на Группу и сроках принятия стандарта Группой.

- *МСФО (IAS) 32 (Поправка) "Финансовые инструменты: представление" (поправка применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или после этой даты).* "Классификация прав на приобретение дополнительных акций" разъясняет, что права, опционы и warrants на приобретение фиксированного количества собственных долевыми инструментами Компании за фиксированную сумму классифицируются как долевыми инструментами, даже если фиксированная сумма выражена в иностранной валюте. Фиксированная сумма может быть выражена в любой валюте при условии, что Компания предлагает эти инструменты на пропорциональной основе всем держателям производных долевыми инструментами одного и того же класса. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- *МСФО (IFRS) 7 (Поправка) "Раскрытие информации" (поправка применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты).* Поправка "Передача финансовых активов" вводит дополнительные требования к раскрытию информации о передаче финансовых активов в ситуациях, когда активы не снимаются с учета полностью, или когда активы снимаются с учета полностью, но сохраняется непрерывное участие в переданных активах. Новые требования к раскрытию информации позволяют пользователям финансовой отчетности лучше понимать характер рисков и выгоды, связанные с этими активами. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- *МСФО (IAS) 12 (Поправка) "Налоги на прибыль – Отложенные налоги: возмещение актива, лежащего в основе отложенного налога" (поправка вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты, и применяется ретроспективно).* Данная поправка вводит исключение в существующие принципы оценки для отложенных налоговых активов и обязательств, возникающих при оценке инвестиционной собственности по справедливой стоимости в соответствии с МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная собственность". Данное исключение также применяется к инвестиционной собственности, приобретенной в результате операций по объединению компаний, учитываемых в соответствии с МСФО (IFRS) 3 "Объединения компаний"; при этом покупатель в дальнейшем оценивает активы по справедливой стоимости. В данных условиях оценка отложенных налоговых обязательств и отложенных налоговых активов должна включать в себя предположение о том, что балансовая стоимость базового актива будет полностью возмещена в результате продажи, за исключением случаев, когда актив амортизируется, или бизнес-модель предполагает практически полное использование актива. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- ▶ МСФО (IFRS) 10 *"Консолидированная финансовая отчетность"* (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 10 *"Консолидированная финансовая отчетность"* предоставляет единую модель консолидации, которая определяет наличие контроля в качестве основы для консолидации всех видов компаний. Стандарт устанавливает требования в отношении случаев, когда сложно оценить степень контроля, включая возможное использование голосующих акций, агентские взаимоотношения, контроль над определенными активами, а также обстоятельства, где права голоса не являются преобладающим фактором при определении контроля. Кроме того, МСФО (IFRS) 10 содержит специальные указания в отношении учета агентских взаимоотношений. Стандарт также определяет требования к учету и процедуры консолидации, которые соответствуют требованиям по МСФО (IAS) 27. МСФО (IFRS) 10 заменяет требования к консолидации, содержащиеся в SIC-12 *"Консолидация – Компании целевого назначения"* и МСФО (IAS) 27 *"Консолидированная и отдельная финансовая отчетность"*. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 10 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ МСФО (IFRS) 11 *"Совместная договоренность"* (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 11 *"Совместная договоренность"* усовершенствует порядок учета совместных предприятий путем введения принципиального подхода, в соответствии с которым сторона по договору о совместной деятельности признает свои права и обязательства, возникающие в связи с таким договором. Классификация договоров о совместной деятельности основана на оценке прав и обязательств сторон по таким договорам. Стандартом предусмотрены только два типа договоров – договор о совместной деятельности и о совместном предприятии. МСФО (IFRS) 11 также исключает пропорциональную консолидацию в качестве метода учета совместной деятельности. МСФО (IFRS) 11 заменяет собой МСФО (IAS) 31 *"Доли участия в совместных предприятиях"* и SIC-13 *"Совместно контролируемые предприятия – неденежные взносы участников"*. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 11 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ МСФО (IFRS) 12 *"Раскрытие информации о долях участия в других компаниях"* (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 12 *"Раскрытие информации о долях участия в других компаниях"*, выпущенный в мае 2011 года, представляет собой новый исчерпывающий стандарт, содержащий требования к раскрытию информации обо всех формах участия в других компаниях, включая дочерние компании, совместные предприятия, зависимые общества и неконсолидированные структурированные предприятия. Применение данного стандарта потребует раскрытия новой информации в финансовой отчетности Группы, но не окажет влияния на ее финансовое положение или результаты финансовой деятельности.
- ▶ МСФО (IFRS) 13 *"Оценка по справедливой стоимости"* (стандарт вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2013 года или после этой даты. Разрешается досрочное применение стандарта). МСФО (IFRS) 13 *"Оценка справедливой стоимости"* определяет справедливую стоимость и устанавливает в рамках одного стандарта порядок оценки справедливой стоимости, а также содержит требования в отношении раскрытия информации о способах оценки справедливой стоимости. Стандарт применяется в том случае, когда в соответствии с другими стандартами требуется или разрешается оценка справедливой стоимости. Стандарт не содержит какие-либо новые требования в отношении оценки активов и обязательств по справедливой стоимости, изменения в отношении объектов оценки по справедливой стоимости и не рассматривает порядок отражения изменений справедливой стоимости. Применение МСФО (IFRS) 13 может оказать влияние на способ оценки активов и обязательств Группы, учитываемых по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает возможное влияние применения МСФО (IFRS) 13 на финансовое положение и результаты деятельности Компании.
- ▶ МСФО (IFRIC) 14 (Поправка) *"Ограничения на актив пенсионного плана"* (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и применяется ретроспективно). Поправка "Минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" разъясняет метод учета предварительных выплат при наличии минимальных требований к фондированию. Предполагается, что данная поправка не окажет влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Применение новых и пересмотренных стандартов (продолжение)

- МСФО (IFRS) 19 "Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами" предлагает руководство по учету дебиторской задолженности по свопам компании (применяется в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). Интерпретация разъясняет, что долевыми инструментами компании отвечают требованиям "выплаченного возмещения" в соответствии с параграфом 41 международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Кроме того, интерпретация разъясняет, как учитывать первоначальную оценку собственных долевыми инструментами, выпущенных для погашения финансового обязательства, и как учитывать разницу между балансовой стоимостью погашенного финансового обязательства и первоначальной оцененной стоимостью выпущенных долевыми инструментами. В настоящее время Группа оценивает влияние новой интерпретации на подготовку финансовой отчетности.

Усовершенствования МСФО (выпущены в мае 2010 года, вступают в силу в отношении Группы с 1 января 2011 года).

Усовершенствования представляют собой сочетание существенных изменений и разъяснений следующих МСФО: внесены поправки в МСФО (IFRS) 1, (i) разрешающие использовать предыдущую балансовую стоимость по ГААП в качестве предполагаемой первоначальной стоимости объекта основных средств или нематериального актива, если такой объект был использован в операциях, подлежащих регулированию в отношении уровня ставки, (ii) разрешающие использовать оценку, полученную в результате переоценки вследствие определенных событий, в качестве предполагаемой стоимости основных средств, даже если переоценка имела место в период, охватываемый в первом комплекте финансовой отчетности по МСФО и (iii) требующие, чтобы компания, впервые применяющая МСФО, представила разъяснения относительно изменений в учетной политике или исключений из МСФО (IFRS) 1 в отношении ее первого комплекта промежуточной финансовой отчетности по МСФО и ее первого комплекта финансовой отчетности по МСФО; внесены поправки в МСФО (IFRS) 3 (i) требующие оценки по справедливой стоимости (кроме случаев, когда в соответствии с другими МСФО требуется другая основа оценки) доли, не обеспечивающей контроль, которые не являются долями участия в текущем периоде или не дают права их держателям на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (ii) содержащие указания относительно планов приобретаемой компании по вознаграждению в форме акций, которые не были заменены или были произвольно заменены в результате объединения компаний и (iii) разъясняющие, что условное вознаграждение в результате объединения компаний, которое произошло до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года) должно отражаться в соответствии с указаниями, содержащимися в предыдущей редакции МСФО (IFRS) 3; внесены поправки в МСФО (IFRS) 7, разъясняющие некоторые требования к раскрытию информации, в частности путем (i) включения специального указания на взаимосвязь раскрытия качественной и количественной информации о характере и степени финансовых рисков, (ii) отмены требования раскрытия информации о балансовой стоимости пересмотренных финансовых активов, которые в ином случае были бы просроченными или обесцененными, (iii) замены требования раскрытия информации о справедливой стоимости залога на более общее требование раскрытия информации о его финансовом эффекте, и (iv) разъяснения, что компания должна раскрывать информацию о сумме залога, на который обращено взыскание, на конец отчетного периода, а не о сумме, полученной в течение отчетного периода; внесены поправки в МСФО (IAS) 1, разъясняющие, что компоненты отчета об изменениях в капитале включают прибыль и убытки, прочий совокупный доход, общий совокупный доход и операции с владельцами и что постатейный анализ прочего совокупного дохода может быть представлен в примечаниях к отчетности; внесены поправки в МСФО (IAS) 27, разъясняющие правила перехода в отношении поправок к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, внесенных пересмотренным МСФО (IAS) 27 (с поправками от января 2008 года); внесены поправки в МСФО (IAS) 34, включающие дополнительные примеры существенных событий и операций, в отношении которых требуется раскрытие информации в сокращенной финансовой отчетности, включая переход между уровнями иерархии справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий ведения хозяйственной деятельности, которые оказывают влияние на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; внесены поправки в IFRIC 13, разъясняющие вопросы оценки справедливой стоимости бонусных единиц.

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

(в тыс. евро)

4. Информация по сегментам

Группа применяет МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты", вступивший в силу 1 января 2009 года. МСФО (IFRS) 8 устанавливает требования к раскрытию информации по операционным сегментам и связанной с ними информации о продукции и услугах, географических регионах и основных покупателях и заказчиках. В соответствии с МСФО (IFRS) 8 операционные сегменты представляют собой компоненты компании, о которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно оцениваемая руководящим органом, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности, при распределении ресурсов по сегментам и оценке результатов их деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является правление Материнской компании.

В конце 2008 года Группа установила структуру подготовки внутренней управленческой отчетности на основе операционных сегментов, согласно которой под операционным сегментом понимается юридическое лицо или определенное направление деятельности юридического лица. Правление анализирует деятельность Группы как по географическому признаку (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (генерация, распределение, торговля и прочее); соответственно, каждый сегмент представляет определенный вид деятельности в определенной стране.

В соответствии с МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" были выделены следующие сегменты (с учетом выручки, EBITDA и общих активов):

- ▶ Сегмент "Генерация и торговля в России" (представлен Материнской компанией и ОАО "Промышленная энергетика");
- ▶ 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 "Молдавская ГРЭС");
- ▶ Сегмент "Генерация в Казахстане" (представлен АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2");
- ▶ Сегмент "Инжиниринг в России" (представлен группой компаний "Кварц" и ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс");
- ▶ Прочее.

АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" и группа компаний "Кварц" полностью консолидируются для целей управленческой отчетности, поскольку они анализируются органом, принимающим решения по операционной деятельности.

В информации по сегментам за период по 31 декабря 2010 года, анализируемой органом, принимающим решения по операционной деятельности, деятельность Группы в области генерации и торговли, относящаяся к географическому сегменту "Россия", представлена в управленческой отчетности совместно. Для целей сравнения предоставлена аналогичная информация за год по 31 декабря 2009 года и за год на 31 декабря 2009 года: информация по сегментам "Генерация в России" и "Торговля в России" раскрыта в рамках объединенного сегмента "Генерация и торговля в России".

"Нераспределенные статьи" включают исключаемые при консолидации операции между сегментами, долю в прибыли ассоциированных компаний, доход от дивидендов, обесценение инвестиций, процентные доходы и расходы, прибыли/(убытки) по курсовым разницам, инвестиции в ассоциированные компании 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 показателя EBITDA, который рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до учета финансовых доходов и расходов, расходов по налогу на прибыль, амортизации основных средств и нематериальных активов, обесценения основных средств и инвестиционной собственности, обесценения гудвила и резервов по сомнительной задолженности и устаревшим запасам. Порядок определения EBITDA Группой может отличаться от порядка, применяемого другими компаниями. Информация об амортизации основных средств и нематериальных активов, финансовых доходах и расходах раскрывается в информации по сегментам, так как она регулярно анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности.

Активы сегмента оцениваются как общая сумма активов, распределенных на этот сегмент, не включая межсегментные остатки.

Выручка каждого сегмента представляет собой выручку от реализации электроэнергии, мощностей и тепловой энергии, распределенную на этот сегмент.

Показатели сегмента, анализируемые органом, принимающим решения по операционной деятельности, подготовлены на основе локальных принципов учета в соответствующих странах и не включают межсегментные остатки. Сверка сегментных показателей с основными формами финансовой отчетности приводится ниже.

Перевод с оригинала на английском языке

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в тыс. евро)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2010 г.

	Генерация и торговля Россия	Торговля Финляндия	Распределение Грузия	Распределение Армения	Генерация Молдавия	Генерация Казахстан	Инжиниринг Россия	Прочее	Нераспределенные статьи и исключения	Итого
Итого выручка	1 564 164	297 091	98 250	199 900	149 435	123 411	132 278	310 692	(476 073)	2 399 148
Выручка от продаж внешним покупателям	1 120 144	297 091	98 250	199 574	149 421	122 591	118 637	293 440	–	2 399 148
Выручка от операций между сегментами	444 020	–	–	326	14	820	13 641	17 252	(476 073)	–
Расходы на приобретение электроэнергии и мощностей	(954 968)	(251 189)	(31 686)	(90 329)	(14 295)	(955)	–	(237 599)	457 474	(1 123 547)
Расходы на топливо	(147 712)	–	–	–	(90 469)	(21 552)	–	(17 802)	–	(277 535)
EBITDA	150 486	6 003	34 128	47 118	24 099	62 507	(8 220)	13 895	7 368	337 384
Амортизация основных средств и нематериальных активов	(76 147)	(65)	(4 716)	(8 287)	(4 456)	(10 846)	(614)	(4 412)	–	(109 543)
Процентный доход	41	73	284	213	–	2 924	154	2 542	18 275	24 506
Процентный расход	(3 312)	(379)	(2 578)	(7 341)	(162)	(3 014)	(135)	(2 576)	(61 146)	(80 643)

	Генерация и торговля Россия	Торговля Финляндия	Распределение Грузия	Распределение Армения	Генерация Молдавия	Генерация Казахстан	Инжиниринг Россия	Прочее	Нераспределенные статьи и исключения	Итого
Итого активы, в т.ч.	2 064 339	57 539	104 491	252 596	151 638	376 613	406 716	349 715	653 905	4 417 552
Основные средства	1 613 929	243	72 607	194 103	67 623	305 742	10 614	117 284	–	2 382 145
Гудвил	–	–	–	–	–	–	–	–	26 142	26 142
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	–	–	–	790	702 202	702 992
Итого обязательства, в т.ч.	198 041	64 881	38 206	146 210	6 961	82 283	377 522	88 431	505 601	1 508 136
Кредиты и займы	39 009	15 052	13 849	85 729	–	23 301	3 046	24 479	505 600	710 065
Капитальные вложения	234 358	189	15 549	71 662	10 626	14 009	754	28 938	–	376 085

Перевод с оригинала на английском языке

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в тыс. евро)

4. Информация по сегментам (продолжение)

За год по 31 декабря 2009 г.

	Генерация и торговля Россия	Торговля Финляндия	Распределение Грузия	Распределение Армения	Генерация Молдавия	Генерация Казахстан	Инжиниринг Россия	Прочее	Нераспределенные статьи и исключения	Итого
Итого выручка	1 061 555	196 496	93 618	180 351	146 250	65 418	–	104 654	(209 307)	1 639 035
Выручка от продаж внешним покупателям	879 779	196 496	93 618	180 015	146 249	65 418	–	77 460	–	1 639 035
Выручка от операций между сегментами	181 776	–	–	336	1	–	–	27 194	(209 307)	–
Расходы на приобретение электроэнергии и мощностей	(638 754)	(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)
EBITDA	109 320	5 789	25 389	30 756	24 892	20 818	–	1 461	1 053	219 478
Амортизация основных средств и нематериальных активов	68 179	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 и торговля Россия	Торговля Финляндия	Распределение Грузия	Распределение Армения	Генерация Молдавия	Генерация Казахстан	Инжиниринг Россия	Прочее	Нераспределенные статьи и исключения	Итого
Итого активы, в т.ч.	1 763 026	15 044	89 730	211 945	140 917	223 185	–	278 766	101 974	2 824 587
Основные средства	1 343 568	97	60 060	145 470	64 311	197 304	–	101 826	–	1 912 636
Гудвил	–	–	–	–	–	–	–	–	32 591	32 591
Инвестиции в ассоциированные компании	–	–	–	–	–	–	–	297	64 269	64 566
Итого обязательства, в т.ч.	118 163	9 326	46 741	106 798	14 499	58 222	–	60 103	580 540	994 392
Кредиты и займы	31 283	4	17 993	63 497	7 567	33 752	–	22 946	580 540	757 582
Капитальные вложения	312 118	–	9 078	51 611	9 357	22 312	–	21 370	–	425 846

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Основные различия между финансовой отчетностью и отчетностью по сегментам обусловлены следующими причинами:

- ▶ несколько предприятий Группы не используют политику по переоценке основных средств в управленческом учете;
- ▶ полная консолидация деятельности АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", группы компаний "Кварц" и других совместно контролируемых компаний в управленческом учете;
- ▶ большинство поправок по МСФО, сделанных в финансовой отчетности Материнской компании, ЗАО "Молдавская ГРЭС" и других компаний Группы, не отражено в управленческом учете.

Ниже в таблицах представлена сверка результатов сегментов с консолидированной финансовой отчетностью:

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Выручка по отчетным сегментам	2 399 148	1 639 035
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	(122 591)	(65 418)
Эффект перехода от развернутого представления выручки к свернутому представлению по МСФО	(121 036)	(23 811)
Группа компаний "Кварц"	(118 637)	–
Прочий доход, включенный в выручку в управленческой отчетности	(31 918)	(8 224)
Государственные субсидии, предоставленные компаниям Группы	2 369	–
Прочие корректировки	1 591	1 831
Выручка согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	2 008 926	1 543 413
Амортизация по отчетным сегментам	109 543	95 355
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	(10 846)	(8 473)
Разница в сумме амортизации основных средств ¹	(6 396)	(8 749)
Амортизация нематериальных активов Материнской компании	1 638	1 076
Амортизация инвестиционной собственности	491	257
Прочие корректировки	(817)	(287)
Амортизация согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	93 613	79 179
EBITDA по отчетным сегментам	337 384	219 478
Доля в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний	282 436	62 885
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	(62 507)	(20 818)
Группа компаний "Кварц"	7 996	–
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(6 081)	(6 337)
Переклассификация между категориями прочих операционных доходов/расходов и финансовых доходов/расходов	3 960	–
Признание прибыли в периоде, отличном от используемого в управленческой отчетности	3 502	–
Услуги банков, включенные в прочие операционные расходы	(3 257)	(4 025)
Выплаты на основе долевого инструмента	(2 365)	(21 089)
Выбытие компаний Группы	–	814
Убыток от выбытия основных средств, не отраженный в сегментной отчетности	–	496
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	1 001	25 595
Прочие корректировки	4 156	(6 583)
EBITDA согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	566 225	250 415
Финансовые доходы/расходы	(100 561)	(105 449)
Амортизация	(93 613)	(79 179)
Обесценение инвестиционной собственности	(3 709)	(12 437)
Обесценение основных средств	(403)	(384 116)
Обесценение гудвила	–	(7 862)
Обесценение АО "Сангудинская ГЭС-1"	–	(3 493)
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль согласно консолидированному отчету о совокупном доходе	367 939	(342 121)

¹ Связана с расхождениями в балансовой стоимости и в сроках полезного использования

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

4. Информация по сегментам (продолжение)

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Итого активы по отчетным сегментам	4 417 552	2 824 587
Группа компаний "Кварц"	(394 210)	–
Учет ассоциированных и совместно контролируемых компаний по методу долевого участия	250 655	35 249
Разница в оценке основных средств	(332 157)	(366 935)
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	(229 439)	(107 073)
Корректировки по справедливой стоимости в отношении ЗАО "Электролuch" при приобретении	92 854	86 316
Признание опционов "пут" и "колл"	62 999	–
Корректировка по МСФО в отношении начисления отложенных налогов	49 328	61 431
Списание финансовых инструментов (в основном относится к предыдущим периодам)	(38 541)	(35 912)
Резерв под обесценение инвестиционной собственности	(17 088)	(12 437)
Обесценение дебиторской задолженности по расчетам с Храмоси I, II	(5 959)	(3 585)
Дисконтирование дебиторской задолженности	(5 777)	(4 755)
Капитализированные проценты	(4 936)	(2 872)
Хеджирование производных инструментов в Материнской компании	4 347	–
Списание отложенных расходов Материнской компании	(3 884)	(4 035)
Признание в Материнской компании внеоборотных активов по пенсиям	3 605	1 370
Признание прибыли в периоде, отличном от используемого в управленческой отчетности	2 215	–
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	1 361	(8 181)
Развернутое представление кредиторской/дебиторской задолженности	473	(6 421)
Обесценение инвестиций в АО "Сангтудинская ГЭС-1"	113	(132)
Обесценение гудвила, признанного при приобретении UAB INTER RAO Lietuva	–	(6 449)
Прочие корректировки	877	(2 733)
Итого активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении	3 854 388	2 447 433
Инвестиции в ассоциированные компании по отчетным сегментам	702 991	64 566
Инвестиции в ОАО "ОГК-1"	254 579	–
Инвестиции в АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	147 145	116 111
Инвестиции в ОАО "ТГК-11"	45 217	35 516
Инвестиции в ОАО "Петербургская сбытовая компания"	(36 104)	–
Инвестиции в группу компаний "Кварц"	11 683	–
Инвестиции в Akkuyu NGS	(1 138)	–
Прочие корректировки	1 635	(70)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании согласно консолидированному отчету о финансовом положении	1 126 008	216 123
Итого обязательства по отчетным сегментам	1 508 136	994 393
Инвестиции в группу компаний "Кварц", учитываемые по методу долевого участия	(377 094)	–
Прямое финансирование от ОАО "Межрегионэнергострой"	357 762	216 701
Инвестиции в АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2", учитываемые по методу долевого участия	(55 846)	(36 328)
Корректировка по МСФО в отношении начисления отложенных налогов	28 316	(11 661)
Эффект дисконтирования займов	(13 300)	(13 988)
Пенсионные обязательства Материнской компании	4 697	3 078
Обязательства по производным инструментам в Материнской компании	3 882	–
Признание кредиторской задолженности перед третьими сторонами	(2 275)	(2 128)
Учет ассоциированных и совместно контролируемых компаний по методу долевого участия	1 742	1 030
Резерв по неиспользованным отпускам	–	1 914
Развернутое представление кредиторской/дебиторской задолженности	473	(6 421)
Прочие корректировки	3 076	(3 464)
Итого обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении	1 459 569	1 143 126

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

4. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по географическим сегментам

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

На 31 декабря 2010 г.

	<i>Выручка в юрисдикции предприятия Группы</i>	<i>Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятия Группы</i>	<i>Итого выручка по месту расположения покупателей</i>	<i>Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов¹</i>
Российская Федерация	696 321	7 164	703 485	2 267 698
Финляндия (вкл. Nord Pool)	297 091	222 727	519 818	27 767
Армения	197 837	—	197 837	202 709
Литва	184 239	—	184 239	631
Молдова (вкл. Приднестровье)	9 316	126 298	135 614	121 779
Грузия	117 483	9 989	127 472	93 141
Беларусь	—	1 157	1 157	—
Прочее	16 526	122 778	139 304	1 116
<i>Казахстан</i>	10 703	31 151	41 854	879
<i>Турция</i>	5 823	—	5 823	100
<i>Украина</i>	—	920	920	—
<i>Латвия</i>	—	33 488	33 488	—
<i>Румыния</i>	—	13 897	13 897	—
<i>Китай</i>	—	28 468	28 468	—
<i>Монголия</i>	—	9 245	9 245	—
<i>Прочее</i>	—	5 609	5 609	137
Итого	1 518 813	490 113	2 008 926	2 714 841

На 31 декабря 2009 г.

	<i>Выручка в юрисдикции предприятия Группы¹</i>	<i>Выручка в других странах, отличных от юрисдикции предприятия Группы</i>	<i>Итого выручка по месту расположения покупателей</i>	<i>Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов²</i>
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	—
Прочее	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>Прочее</i>	—	8 026	8 026	14 292
Итого	887 443	655 970	1 543 413	1 610 741

¹ Итого внеоборотные активы, исходя из местоположения активов, за исключением отложенных активов по налогу на прибыль и прочих внеоборотных активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

5. Приобретение и выбытие компаний

В 2009 и 2010 годах Группа осуществила несколько приобретений. Информация о приобретениях представлена ниже:

Приобретение ОАО "Промышленная энергетика"

29 октября 2010 года Группа приобрела долю в размере 75% в ОАО "Промышленная энергетика", компании, занимающейся торговлей электроэнергией в Москве (Российская Федерация). Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на оптовом рынке электроэнергии. Компания была приобретена у третьей стороны. Общая сумма условного вознаграждения составила 1,204 млн. евро (51,095 млн. руб.). Чистые активы компании были признаны по справедливой стоимости согласно финансовой отчетности по РПБУ с учетом корректировок, внесенных с целью ее представления в соответствии с требованиями МСФО. Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	24
Нематериальные активы	2
Отложенные активы по налогу на прибыль	5
Дебиторская задолженность	7 553
Предоплата по налогу на прибыль	236
Денежные средства и их эквиваленты	3 131
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(9 996)
Задолженность по налогам	(366)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	589
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (25% чистых активов ОАО "Промышленная энергетика")	(148)
Условные дивиденды к получению за 4-й квартал 2010 года	1 764
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	2 205
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(1 001)
Общая сумма условного вознаграждения	1 204

На дату приобретения Группа признала краткосрочную кредиторскую задолженность в размере 1 204 тыс. евро. На отчетную дату вознаграждение в денежной форме не выплачивалось. Приток денежных средств в результате приобретения составил 3 131 тыс. евро и представлял собой денежные средства приобретенной компании и их эквиваленты на дату приобретения. Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 1 001 тыс. евро было отражено непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе. Условные дивиденды к получению в размере 1 764 тыс. евро представляют собой полученную долю Группы в ожидаемой распределяемой чистой прибыли приобретенной компании за 4-й квартал 2010 года.

В результатах деятельности Группы с даты приобретения по 31 декабря 2010 года была учтена выручка ОАО "Промышленная энергетика" в размере 38 246 тыс. евро и полученная им чистая прибыль в размере 1 438 тыс. евро. Если бы приобретение произошло 1 января 2010 года, в выручке и результатах деятельности Группы за 2010 год была бы учтена оценочная выручка ОАО "Промышленная энергетика" в размере 212 282 тыс. евро и его оценочная чистая прибыль в размере 6 746 тыс. евро.

Приобретение ЗАО "Электролuch"

3 июля 2009 года Группа приобрела 97,78% акций ЗАО "Электролuch" (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 намерена сдать в аренду и другие здания, за исключением части одного из зданий, которую планирует занять Группа. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 73,6 млн. евро (3 231,5 млн. руб.), включая денежные средства в сумме 33,5 млн. евро (1 474,8 млн. руб.), потраченные Материнской компанией на погашение/покупку займов, привлеченных приобретенной дочерней компанией. Руководство Группы рассматривает данное приобретение как приобретение бизнеса. Чистые активы компании были признаны по справедливой стоимости, определенной на дату, близкую к дате приобретения. Справедливая стоимость приобретенной инвестиционной собственности была использована в качестве предполагаемой первоначальной стоимости на дату приобретения.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ЗАО "Электролуч" (продолжение)

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	48 064
Инвестиционная собственность	66 808
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 налогам	(20)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	100 686
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль (2,22% чистых активов ЗАО "Электролуч")	(1 490)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	99 196
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(25 595)
Общая стоимость приобретения	73 601

Раскрытие информации о балансовой стоимости активов и обязательств ЗАО "Электролуч" непосредственно перед приобретением в соответствии с МСФО не представляется возможным, так как до даты приобретения дочерняя компания не готовила финансовую отчетность по МСФО.

Отток денежных средств в результате приобретения составил 73 367 тыс. евро (стоимость приобретения в размере 73 601 тыс. евро за вычетом денежных средств и их эквивалентов в сумме 234 тыс. евро, полученных вместе с приобретенной компанией). Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 25 595 тыс. евро было отражено непосредственно в консолидированном отчете о совокупном доходе. Возможность получения ИНТЕР РАО ЕЭС отрицательного гудвила при приобретении отражает тот факт, что в результате кризиса рынок недвижимости в московском регионе резко сократился, и застройщики столкнулись с проблемой ликвидности и необходимостью продажи активов даже в том случае, когда цена продажи была ниже стоимости, которая могла бы быть достигнута в среднесрочной перспективе.

Приобретение ТОО "Казэнергоресурс" и ТОО "Недра Казахстана"

19 августа 2009 года Группа приобрела долю в размере 76% в ТОО "Казэнергоресурс", компании, занимающейся торговлей электроэнергией в Казахстане. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 2,5 млн. евро (3,5 млн. долл. США). В результате приобретения ТОО "Казэнергоресурс" Группа фактически получила 74,48% акций его дочерней компании ТОО "Недра Казахстана" и, таким образом, также получила контроль над этой компанией.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств обеих компаний (в тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	151
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 налогам	(14)
Справедливая стоимость приобретенных чистых активов	1 403
За вычетом: доли, не обеспечивающей контроль	(338)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах	1 065
Отрицательный гудвил, возникший в результате приобретения	1 413
Общая стоимость приобретения	2 478

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ТОО "Казэнергоресурс" и ТОО "Недра Казахстана" (продолжение)

Отток денежных средств в результате приобретения составил 1 942 тыс. евро (стоимость приобретения в размере 2 478 тыс. евро за вычетом денежных средств и их эквивалентов в сумме 536 тыс. евро, полученных вместе с приобретенной компанией). Гудвил, возникший в результате приобретения ТОО "Казэнергоресурс", составил 1 413 тыс. евро. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на территории Казахстана.

Приобретение ОАО "ТГК-11"

11 ноября 2009 года Группа приобрела долю участия в размере 29,9% в ОАО "ТГК-11", генерирующей компании по выработке электрической и тепловой энергии, осуществляющей деятельность в Западно-Сибирском регионе Российской Федерации. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 39 млн. евро (1 685,5 млн. руб.). Приобретение доли участия в ОАО "ТГК-11" представляет собой инвестиции в ассоциированную компанию.

Чистые активы компании были первоначально признаны по справедливой стоимости, определенной на дату приобретения.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной компании за 2009 год, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Итого чистые активы компании	323 728
Приобретенная доля в чистых активах	96 795
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(57 664)
Общая стоимость приобретения	39 131

Отток денежных средств в результате приобретения в июне 2009 года составил 39 131 тыс. евро. Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 57 664 тыс. евро было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

29 декабря 2009 года Группа дополнительно получила в доверительное управление еще 16,25% акций ОАО "ТГК-11". Такая передача прав на акции не привела к потере ОАО "РусГидро" прав собственности на указанные акции или к переходу к Группе возможности оказывать существенное влияние.

В феврале 2010 года Материнская компания приобрела 2,79% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" за общую сумму 129 млн. руб. (3 228 тыс. евро). Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств составила 9 248 тыс. евро. В результате приобретения превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретаемой компании в сумме 6 020 тыс. евро было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

В марте 2010 года Группа направила другим акционерам ОАО "ТГК-11" обязательное предложение о приобретении 345 млрд. акций ОАО "ТГК-11" (67,31%) по цене 0,0167 руб. за одну акцию. В результате данного обязательного предложения Группа приобрела 1 393 875 тыс. (или 0,27%) акций ОАО "ТГК-11" за общую сумму 24,3 млн. руб. (619 тыс. евро). Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств составила 901 тыс. евро. В результате приобретения превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью приобретаемой компании в сумме 282 тыс. евро было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "ТГК-11" (продолжение)

В августе 2010 года Группа дополнительно приобрела 2,67% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11" (путем приобретения 16,79% акций ОАО "ТГК-11 Холдинг", которому принадлежит 15,89% уставного капитала ОАО "ТГК-11") за общую сумму 336 млн. руб. (8 553 тыс. евро). Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств составила 8 843 тыс. евро. В результате приобретения превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 290 тыс. евро было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

Справедливая стоимость описанных выше приобретенных активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной компании за 2010 год, подготовленной в соответствии с МСФО.

В сентябре 2010 года по соглашениям о доверительном управлении с ОАО "ФСК ЕЭС" Группа дополнительно получила 11,2% обыкновенных акций ОАО "ТГК-11". Такая передача акций не означает их переход в собственность Группы или получение Группой каких-либо прав собственности на них.

Таким образом, на 31 декабря 2010 года Группа имела 35,63% акций ОАО "ТГК-11" в собственности и 27,45% акций этой компании по соглашениям о доверительном управлении.

Приобретение ОАО "ОГК-1"

21 декабря 2010 года в результате дополнительной эмиссии акций Группа приобрела долю участия в размере 29,03% в ОАО "ОГК-1", генерирующей компании по выработке электрической и тепловой энергии, осуществляющей деятельность в ряде регионов Российской Федерации. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 525,310 млн. евро (21 278 млн. руб.). Приобретение доли участия в ОАО "ОГК-1" представляет собой инвестиции в ассоциированную компанию.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной компании за 2010 год, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в тыс. евро):

	<i>Справедливая стоимость</i>
Итого чистые активы компании	2 680 744
Приобретенная доля в чистых активах	778 220
Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций	(252 910)
Общая стоимость приобретения	525 310

Отток денежных средств в результате приобретения составил 525 310 тыс. евро. Превышение справедливой стоимости приобретенной доли идентифицируемых активов и обязательств над стоимостью инвестиций в сумме 252 910 тыс. евро было отражено в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе доли в прибыли ассоциированных и совместно контролируемых компаний.

В марте 2009 года Группа подписала соглашения об управлении активами с ОАО "РусГидро" и ОАО "ФСК ЕЭС", согласно которым права на акции ОАО "ОГК-1" были переданы ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" для цели управления этими активами в интересах ОАО "РусГидро" и ОАО "ФСК ЕЭС". Такая передача прав на акции не привела к потере ОАО "РусГидро" и ОАО "ФСК ЕЭС" прав собственности на указанные акции или к переходу к Группе возможности оказывать на них существенное влияние. В результате дополнительной эмиссии акций на 31 декабря 2010 года Группа имела 42,2% акций ОАО "ОГК-1" по указанным выше соглашениям об управлении активами.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение группы компаний "Кварц"

4 июля 2010 года Группа приобрела 50,01% акций группы компаний "Кварц", одного из лидеров рынка инжиниринга и сервиса в российской электроэнергетике, которая специализируется на строительстве новых объектов энергетики "под ключ", реализации ремонтных кампаний и программ модернизации, технического перевооружения и реконструкции объектов инфраструктуры энергетического комплекса. Общая сумма, уплаченная Группой за приобретение, составила 8 млн. евро (312 млн. руб.). Приобретение доли участия в группе компаний "Кварц" представляет собой инвестицию в совместно контролируруемую компанию.

Оценка справедливой стоимости основных средств проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной компании за 2010 год, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в тыс. евро):

	<i>Справедливая стоимость</i>
Итого чистые активы компании	9 367
Приобретенная доля в чистых активах	4 693
Гудвил	3 307
Общая стоимость приобретения	8 000

Отток денежных средств в результате приобретения составил 8 000 тыс. евро. Гудвил в сумме 3 307 тыс. евро, возникший в результате превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых активах и обязательствах, был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение инжиниринговой деятельности Группы.

Приобретение ОАО "Петербургская сбытовая компания"

29 сентября 2010 года Группа приобрела 24,99% обыкновенных акций и 37,03% привилегированных акций ОАО "Петербургская сбытовая компания", компании, занимающейся торговлей электроэнергией в Санкт-Петербурге (Российская Федерация).

Общая сумма вознаграждения составила 35,816 млн. евро (1 472 млн. руб.), включая вознаграждение в размере 28,560 млн. евро (1 174 млн. руб.) за 24,99% обыкновенных акций и 7,256 млн. евро (298 млн. руб.) – за 37,03% привилегированных акций. Данное вознаграждение включало в себя выплату в денежной форме в размере 4,868 млн. евро (200 млн. руб.) и условное вознаграждение в размере 30,948 млн. евро (1 272 млн. руб.), выплата которого зависит от решения совета директоров о распределении дивидендов по результатам 2010 года. Приобретенные привилегированные акции являются неголосующими. Приобретение 24,99% обыкновенных акций ОАО "Петербургская сбытовая компания" представляет собой инвестиции в ассоциированную компанию.

Оценка справедливой стоимости основных средств и нематериальных активов проводилась независимым оценщиком. Справедливая стоимость других активов и обязательств была определена руководством Группы на основании проаудированной финансовой отчетности приобретенной компании за 2010 год, подготовленной в соответствии с МСФО.

Ниже представлена информация о справедливой стоимости приобретенных активов и обязательств (в тыс. евро):

	<i>Справедливая стоимость</i>
Итого чистые активы компании	66 858
Приобретенная доля в чистых активах	16 708
Гудвил	19 108
Общая стоимость приобретения	35 816

(в тыс. евро)

5. Приобретение и выбытие компаний (продолжение)

Приобретение ОАО "Петербургская сбытовая компания" (продолжение)

Отток денежных средств в результате приобретения составил 4 868 тыс. евро. Условное вознаграждение в размере 30 948 тыс. евро было признано в консолидированном отчете о финансовом положении в составе краткосрочной кредиторской задолженности. Гудвил в сумме 19 108 тыс. евро, возникший в результате превышения стоимости приобретения над справедливой стоимостью доли Группы в идентифицируемых активах и обязательствах, был отражен в консолидированном отчете о финансовом положении в составе инвестиций в ассоциированные и совместно контролируемые компании. Основной причиной приобретения было дальнейшее расширение торговой деятельности Группы на оптовом рынке электроэнергии.

12 августа 2010 года Группа подписала с ОАО "РусГидро" соглашение о доверительном управлении, в соответствии с которым Группа получает в доверительное управление 67,08% обыкновенных и 28,98% привилегированных акций ОАО "Петербургская сбытовая компания". Такая передача акций не означает их переход в собственность Группы или получение Группой каких-либо прав собственности на них.

Приобретение долей, не обеспечивающих 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 долю участия в размере 33,3% в Interenergo B.V., предприятии Группы. Общая сумма, уплаченная за приобретение, составила 1 290 тыс. долл. США (1 020 тыс. евро). В результате этой операции доля Группы в Interenergo B.V. составила 100%. В результате операции Группа приобрела ранее не принадлежавшую ей долю, не обеспечивающую контроль, в размере 33,3% в Interenergo B.V. и ЗАО "Электрические сети Армении" на сумму 5 829 тыс. евро.

Выбытие компаний Группы

21 декабря 2009 года Группа реализовала 90%-ую долю участия в ЗАО "Интер РАО ЕЭС Украина" и его дочерней компании Technoelectrika S.R.L.

Приток денежных средств в результате выбытия составил 12 тыс. евро. Доход от выбытия в размере 814 тыс. евро был отражен в консолидированном отчете о совокупном доходе.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

6. Основные средства

	Земля и здания	Сооружения	Машины и оборудо- вание	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Первоначальная/переоцененная стоимость						
На 1 января 2009 г.	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)
Сворачивание 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
Перевод между категориями	31 301	39 448	78 263	7 420	(156 432)	—
Выбытие	(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)
На 31 декабря 2009 г.	303 626	165 376	555 061	39 856	244 770	1 308 689
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	—	3 114	39 976	40	—	43 130
На 31 декабря 2009 г.	303 626	165 376	555 061	39 856	244 770	1 308 689
Развернутое представление	(2 175)	(56)	1 217	363	—	(651)
На 1 января 2010 г.	301 451	165 320	556 278	40 219	244 770	1 308 038
Переклассификация	39	18	3	(60)	—	—
Поступления	1 515	1 966	104	726	178 351	182 662
Перевод между категориями	13 500	55 809	89 967	8 270	(167 546)	—
Перевод из состава инвестиционной собственности	19 392	—	—	—	19 333	38 725
Выбытие	(446)	(1 884)	(3 051)	(1 409)	(7 707)	(14 497)
Приобретение компаний Группы	—	—	—	24	—	24
Курсовая разница	22 571	15 049	44 220	2 763	20 466	105 069
На 31 декабря 2010 г.	358 022	236 278	687 521	50 533	287 667	1 620 021
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	1 100	4 459	43 004	15 192	—	63 755
Амортизация и убытки от обесценения						
На 1 января 2009 г.	(24 119)	(18 953)	(129 541)	(12 009)	(159)	(184 781)
Переклассификация	(313)	(3 927)	(820)	5 060	—	—
Убыток от обесценения, признанный в течение года	—	—	—	—	—	—
Сворачивание износа и обесценения	27 332	30 003	179 659	9 293	129	246 416
Прочие начисления износа, амортизации и истощения	—	—	—	—	—	—
Амортизационные отчисления	(6 642)	(10 232)	(56 044)	(4 350)	—	(77 268)
Выбытие	181	300	147	558	—	1 186
Выбытие компаний Группы	—	—	—	21	—	21
Курсовая разница	1 134	2 731	6 295	759	32	10 951
На 31 декабря 2009 г.	(2 427)	(78)	(304)	(668)	2	(3 475)
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	—	—	—	—	—	—
На 31 декабря 2009 г.	(2 427)	(78)	(304)	(668)	2	(3 475)
Развернутое представление	2 175	56	(1 217)	(363)	—	651
На 1 января 2010 г.	(252)	(22)	(1 521)	(1 031)	2	(2 824)
Переклассификация	—	—	15	(15)	—	—
Амортизационные отчисления и убыток от обесценения	(8 197)	(11 084)	(66 069)	(5 637)	(226)	(91 213)
Выбытие	13	26	152	266	—	457
Курсовая разница	(37)	(112)	(193)	(100)	(2)	(444)
На 31 декабря 2010 г.	(8 473)	(11 192)	(67 616)	(6 517)	(226)	(94 024)
В т.ч. основные средства по договорам финансовой аренды	—	(457)	(5 756)	(392)	—	(6 605)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2009 г.	240 545	175 916	559 430	40 311	240 902	1 257 104
На 31 декабря 2009 г.	301 199	165 298	554 757	39 188	244 772	1 305 214
На 31 декабря 2010 г.	349 549	225 086	619 905	44 016	287 441	1 525 997

(в тыс. евро)

6. Основные средства (продолжение)

В представленной выше информации суммы накопленной амортизации (суммированные с накопленными убытками от обесценения) на дату переоценки были вычтены из валовой балансовой стоимости актива, а чистая стоимость пересчитана до переоцененной стоимости актива.

В категории "Земля и здания" отражена земля в сумме 9 709 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 8 495 тыс. евро).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам основных средств. По состоянию на 31 декабря 2010 года такие авансы составили 18 839 тыс. евро (включая 14 040 тыс. евро по ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС") (на 31 декабря 2009 г.: 44 420 тыс. евро).

(а) Переоценка и обесценение

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

На 31 декабря 2009 г.

В 2009 году руководство привлекло независимого оценщика для проведения оценки основных средств шести дочерних компаний (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 соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт оценки имущества, аналогичного оцениваемому по своему местонахождению и категории.

Справедливая стоимость объектов основных средств была определена преимущественно по остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения большей части зданий, подстанций, сетей передачи электроэнергии 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" и 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.

6. Основные средства (продолжение)

(а) Переоценка и обесценение (продолжение)

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

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 13%-21% в год на период с 2011 по 2015 годы и на 3%-4% в год в последующие годы;
- ▶ Ожидается, что закупочные цены на газ будут расти на 13%-21% в год в период с 2011 по 2015 годы и на 3%-5% в год в последующие годы; 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 годы и на 3%-5% в год в последующие годы.

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).

ЗАО "Молдавская ГРЭС"

При проведении переоценки 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;
- ▶ Ожидается, что тарифы на продажу (производство) электроэнергии будут расти примерно на 9% в год до 2014 года и на 4% в год с 2015 до 2023 годы по экспортным поставкам в Молдову и примерно на 4% в год до 2023 года по экспортным поставкам в Румынию;
- ▶ Покупные цены на газ регулируются декретами президента Приднестровской Республики, и в настоящее время газовые тарифы ниже, чем тарифы на общем рынке; прогноз на период с 2011 до 2015 годы основан на оценке руководства, что данные тарифы будут расти на 4,5%-8% в год, а в дальнейшем – примерно на 3% в год.

ЗАО "Электрические сети Армении"

При проведении переоценки основных средств ЗАО "Электрические сети Армении" по состоянию 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 годы.

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).

На 31 декабря 2010 г.

На 31 декабря 2010 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств. Для этих целей тесты на рентабельность, выполненные Группой в рамках переоценки основных средств по состоянию на 31 декабря 2009 года, были проведены повторно с учетом изменений в ключевых допущениях, использованных для переоценки, возникших до отчетной даты. Ниже представлена дополнительная информация по основным допущениям.

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Тестирование на предмет обесценения проводилось для четырех крупнейших подразделений, генерирующих денежные потоки и являющихся филиалами Материнской компании: Сочинской ТЭС, Ивановской ТЭЦ, Северо-Западной ТЭЦ и Калининградской ТЭЦ-2.

6. Основные средства (продолжение)

(а) Переоценка и обесценение (продолжение)

В связи с изменением ставки дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала и введением в Российской Федерации с 2010 года новых правил определения цен на мощность оценки и допущения, использованные при переоценке основных средств на 31 декабря 2009 года, были существенно изменены. Таким образом, для оценки возмещаемой стоимости основных средств этих филиалов был выполнен в полном объеме тест на рентабельность. При этом использовались следующие ключевые допущения:

- ▶ Применяемая ставка дисконтирования средневзвешенной стоимости капитала составляет 14,6% годовых (на 31 декабря 2009 г.: 13,4%);
- ▶ Темпы роста регулируемых тарифов и рыночных цен на электроэнергию ожидаются в диапазоне от 11% до 30% в год в период с 2011 по 2017 годы и в диапазоне от 4% до 9% в последующие годы;
- ▶ Ожидается, что закупочные цены на газ будут расти на 11%-30% в год в период с 2011 по 2017 годы и на 4%-9% в последующие годы;
- ▶ Ожидается, что цены на мощность для Ивановской ТЭЦ будут расти на 6%-47% (в связи с введением в эксплуатацию новых мощностей Блока 2) в год в период с 2011 по 2014 годы и на 3%-4% в последующие годы;
- ▶ Ожидается, что цены на мощность для Северо-Западной ТЭЦ, Сочинской ТЭС и Калининградской ТЭЦ-2 будут расти на 1%-10% в год в период с 2011 по 2021 годы.

В результате проведения теста на рентабельность в отношении данных филиалов не было выявлено обесценения.

ЗАО "Электрические сети Армении"

В 2010 году по результатам проведенной инвентаризации было выявлено, что 1 219 объектов основных средств общей балансовой стоимостью 177 тыс. евро были обесценены в результате технического устаревания. Аналогичным образом было выявлено обесценение 170 объектов незавершенного строительства на общую сумму 226 тыс. евро.

Другие компании

Для оценки возмещаемой стоимости основных средств ООО "Мтквари Энергетика", АО "Теласи", ЗАО "Молдавская ГРЭС" и ЗАО "Электролуч" было получено подтверждение того, что оценочные результаты, а также макроэкономические показатели и оценки будущих показателей в отношении 2010 года, использованные при проведении тестов на рентабельность для цели переоценки, выполненной по состоянию на 31 декабря 2009 года, соответствуют фактическим данным, имевшимся на 31 декабря 2010 года, и, соответственно, признаков обесценения выявлено не было.

(б) Залог

По состоянию на 31 декабря 2010 года ЗАО "Электрические сети Армении" передало в залог основные средства балансовой стоимостью 94 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 74 тыс. евро) в качестве обеспечения по некоторым полученным им кредитам.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

7. Инвестиционная собственность

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

На 1 января 2009 г.	–
Приобретение дочерней компании	66 808
Поступления	1 312
Убыток от обесценения	(12 437)
Амортизационные отчисления	(257)
Курсовая разница	815
	56 241
На 31 декабря 2009 г.	
На 1 января 2010 г.	56 241
Поступления	9 318
Перевод в категорию основных средств	(38 725)
Амортизационные отчисления	(491)
Убыток от обесценения	(3 709)
Курсовая разница	4 286
	26 920
На 31 декабря 2010 г.	

В 2009 году Группа отразила в учете инвестиционную собственность в результате приобретения нового дочернего предприятия ЗАО "Электролуч" (см. Примечание 5). Приобретенная собственность представляет собой комплекс из семи офисных зданий, расположенных в Москве и находящихся на различных этапах строительства, которые Группа планирует сдавать в аренду. Одно из этих зданий будет частично занято собственником, а частично сдано в аренду. Часть здания, которую будет занимать Группа для собственных целей, отражается в учете в составе основных средств, а та часть, которая будет сдаваться в аренду, отражена как инвестиционная собственность.

(а) Предполагаемая первоначальная 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 сравнительном анализе продаж. После первоначального признания инвестиционная собственность отражается по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 24 421 тыс. евро представляет собой два здания, которые полностью построены и находятся в эксплуатации по состоянию на 31 декабря 2010 года (на 31 декабря 2009 г.: 24 866 тыс. евро). Инвестиционная собственность балансовой стоимостью 500 тыс. евро на 31 декабря 2010 года (на 31 декабря 2009 г.: 5 759 тыс. евро) представляет собой два проекта по строительству офисных и подсобных помещений, которые были классифицированы как инвестиционная собственность в соответствии с поправкой к МСФО (IAS) 40 "Инвестиционная собственность", вступившей в силу с 1 января 2009 года.

На 31 декабря 2010 года справедливая рыночная стоимость инвестиционной собственности приблизительно равна ее балансовой стоимости. Справедливая рыночная стоимость была определена по методу дисконтированных денежных потоков с использованием допущений, описанных ниже в Примечании 7 (б).

(б) Обесценение

На 31 декабря 2009 г.

На 31 декабря 2009 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости инвестиционной собственности ЗАО "Электролуч". Оценка была выполнена независимым оценщиком с применением доходного подхода. При оценке были использованы следующие допущения:

- ▶ Период прогнозирования составляет 6 лет;
- ▶ Первоначальная базовая ставка арендной платы принята равной 650 долл. США за квадратный метр с последующим ростом на 2%-8% в год;
- ▶ Для целей прогноза предполагается, что доля сдаваемых в аренду площадей составит 39% на 31 декабря 2009 года и впоследствии увеличится до 95% в четвертом квартале 2011 года. После 2011 года ожидается использование под аренду всех имеющихся площадей;
- ▶ Ставка дисконтирования для периода строительства установлена на уровне 25%-35%; для периода операционной деятельности применяется ставка дисконтирования в размере 14%;
- ▶ Для расчета стоимости в постпрогнозный период использован коэффициент капитализации в размере 10%.

(в тыс. евро)

7. Инвестиционная собственность (продолжение)

(б) Обесценение (продолжение)

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). 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.

На 31 декабря 2010 г.

На 31 декабря 2010 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости инвестиционной собственности ЗАО "Электролуч". Для этой цели при проведении теста на рентабельность использовались следующие ключевые допущения:

- ▶ Период прогнозирования составляет 6 лет;
- ▶ Первоначальная базовая ставка арендной платы принята равной 840 долл. США за квадратный метр с последующим ростом на 5%-8% в год;
- ▶ Для целей прогноза предполагается, что доля сдаваемых в аренду площадей составит 95%;
- ▶ Ставка дисконтирована, использованная для прогноза, установлена на уровне 15,2%;
- ▶ Для расчета стоимости в постпрогнозный период использован коэффициент капитализации в размере 9,5%.

Исходя из этих допущений, руководство определяло возмещаемую стоимость каждого здания, рассматривая его в качестве отдельного подразделения, генерирующего денежные потоки.

По результатам анализа Группа признала дополнительное обесценение в размере 3 709 тыс. евро (за вычетом восстановления резерва под обесценение в размере 4 229 тыс. евро (см. Примечание 24)).

Основные факторы, вызвавшие необходимость восстановления ранее признанного убытка от обесценения и признания убытка от обесценения в отношении указанных выше офисных зданий, включают соответственно: повышение базовой арендной ставки, определенной новыми договорами аренды, и увеличение капитальных вложений, необходимых для завершения строительства этих зданий. По мнению руководства, указанные выше корректировки обесценения отражают максимально точную оценку стоимости инвестиционной собственности с учетом изменения экономических условий по сравнению с 2009 годом.

(в) Перевод в категорию основных средств

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа переклассифицировала ряд своих основных средств с целью отражения их нового характера (собственность, занимаемая владельцем). Соответственно, данные здания общей балансовой стоимостью 38 725 тыс. евро были переведены из состава инвестиционной собственности в состав основных средств.

Общий доход, полученный от сдачи в аренду инвестиционной собственности, за 2010 год составил 3 947 тыс. евро (2009 г.: 2 078 тыс. евро).

На 31 декабря 2010 года в отношении инвестиционной собственности было заключено шесть краткосрочных договоров аренды. Хотя два из данных договоров предусматривают их продление на периоды до 2015 и 2018 годов, арендные платежи по ним устанавливаются дополнительными соглашениями и только сроком до одного года.

На 31 декабря 2010 года совокупный доход, ожидаемый к получению в 2011 году от действующих подписанных дополнительных соглашений к договорам аренды, составляет 2 982 тыс. евро.

На 31 декабря 2010 года Группа имела договорные обязательства на приобретение или строительство инвестиционной собственности, а также ее ремонт, текущее обслуживание и улучшение на сумму 190 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 6 454 тыс. евро).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

8. Нематериальные активы

	<i>Гудвил</i>	<i>Программное обеспечение</i>	<i>Прочее</i>	<i>Итого</i>
Первоначальная стоимость				
На 1 января 2009 г.	34 247	6 703	410	41 360
Приобретение компаний Группы	1 413	–	–	1 413
Поступления	–	2 517	101	2 618
Выбытие	–	(73)	–	(73)
Курсовая разница	34	(646)	(14)	(626)
На 31 декабря 2009 г.	35 694	8 501	497	44 692
На 1 января 2010 г.	35 694	8 501	497	44 692
Приобретение компаний Группы	–	1	1	2
Поступления	–	3 845	761	4 606
Выбытие	–	(3)	–	(3)
Курсовая разница	134	713	36	883
На 31 декабря 2010 г.	35 828	13 057	1 295	50 180
Амортизация и обесценение				
На 1 января 2009 г.	–	(2 077)	(153)	(2 230)
Амортизационные отчисления	–	(1 506)	(148)	(1 654)
Убытки от обесценения	(7 862)	–	–	(7 862)
Выбытие	–	69	–	69
Курсовая разница	(55)	200	3	148
На 31 декабря 2009 г.	(7 917)	(3 314)	(298)	(11 529)
На 1 января 2010 г.	(7 917)	(3 314)	(298)	(11 529)
Амортизационные отчисления	–	(2 117)	(195)	(2 312)
Выбытие	–	3	–	3
Курсовая разница	(111)	(295)	(20)	(426)
На 31 декабря 2010 г.	(8 028)	(5 723)	(513)	(14 264)
Остаточная стоимость				
На 1 января 2010 г.	27 777	5 187	199	33 163
На 31 декабря 2010 г.	27 800	7 334	782	35 916

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

Обесценение гудвила

Для тестирования гудвила на предмет обесценения руководство использует в качестве возмещаемой стоимости стоимость от использования, которую сравнивает с балансовой стоимостью.

На 31 декабря 2009 г.

Балансовая стоимость гудвила по состоянию на 31 декабря 2009 года представляет собой гудвил, возникший при приобретении ООО "Энергоспецсервисобслуживание" в 2005 году в сумме 229 тыс. евро, и при приобретении UAB INTER RAO Lietuva в 2008 году в сумме 33 997 тыс. евро.

На 31 декабря 2009 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к UAB INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к UAB INTER RAO Lietuva как отдельному подразделению, генерирующему денежные потоки.

8. Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение гудвила (продолжение)

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.
- ▶ 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, до примерно 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 UAB INTER RAO Lietuva.
- ▶ Предполагается, что данный объем поставок обеспечит валовую маржу в размере 9,3%, так как указанный выше объем позволяет UAB INTER RAO Lietuva осуществлять продажу электроэнергии в периоды максимального спроса, 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 отчетах о совокупном доходе за 2009 год. Основным фактором возникновения убытка от обесценения стало снижение валовой маржи. По мнению руководства, существующий резерв представляют собой максимально точную расчетную величину влияния обесценения, обусловленного текущими экономическими условиями.

Гудвил, возникший в результате приобретения ТОО "Казэнергоресурс" и его дочернего предприятия ТОО "Недра Казахстана" и составивший на дату приобретения 1 413 тыс. евро (см. Примечание 5), был полностью обесценен на конец отчетного периода, что было отражено в комбинированном и консолидированном отчетах о совокупном доходе. Основной причиной обесценения было неблагоприятные изменения в клиентской базе после даты приобретения.

На 31 декабря 2010 г.

Балансовая стоимость гудвила по состоянию на 31 декабря 2010 года представляет собой гудвил, возникший при приобретении ООО "Энергоспецсервисобслуживание" в 2005 году в сумме 252 тыс. евро, при приобретении UAB INTER RAO Lietuva в 2008 году в сумме 33 997 тыс. евро, а также при приобретении ТОО "Казэнергоресурс" в 2009 году в сумме 1 579 тыс. евро.

Накопленное обесценение гудвила на 31 декабря 2010 года представляет собой убыток в результате снижения балансовой стоимости гудвила, возникшего при приобретении UAB INTER RAO Lietuva и ТОО "Казэнергоресурс", в сумме 6 449 тыс. евро и 1 579 тыс. евро соответственно, признанный на 31 декабря 2009 года.

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.

На 31 декабря 2010 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к UAB INTER RAO Lietuva. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к UAB INTER RAO Lietuva как отдельному подразделению, генерирующему 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 и в Республику Беларусь.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

8. Нематериальные активы (продолжение)

Обесценение гудвила (продолжение)

- ▶ Начиная с 2010 года, на рынке электроэнергетики Литовской Республики происходят значительные изменения в связи с закрытием Игналинской атомной электростанции в конце 2009 года. Игналинская АЭС 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 и 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 2% и к 2019 году увеличится с текущего уровня, составляющего приблизительно 9,6 тыс. ГВт, до примерно 11,5 тыс. ГВт. Ожидается, что начиная с 2010 года и до 2019 года годовой объем импорта электроэнергии в Литву вырастет до 7 тыс. ГВт, при этом 80% данного объема будет обеспечиваться за счет поставок UAB INTER RAO Lietuva.

- ▶ Предполагается, что данный объем поставок обеспечит валовую маржу в размере 12,4%, так как указанный выше объем позволяет UAB INTER RAO Lietuva осуществлять продажу электроэнергии в периоды максимального спроса, когда можно получить более высокую рентабельность поставок.
- ▶ При тестировании на обесценение руководство применяло ставку дисконтирования 17,9% (на 31 декабря 2009 г.: 17,9%).

Исходя из перечисленных выше допущений, руководство пришло к выводу об отсутствии признаков обесценения указанного гудвила на 31 декабря 2010 года.

9. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании

Информация об инвестициях в ассоциированные и совместно контролируемые компании и изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

	Статус	Страна	Доля голосующих акций	
			На 31 декабря 2010 г.	На 31 декабря 2009 г.
АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	Совместно контролируемая компания	Казахстан	50,00%	50,00%
UAB Alproka	Ассоциированная компания	Литва	49,99%	49,99%
ЗАО "Камбаратинская ГЭС-1"	Совместно контролируемая компания	Кыргызская Республика	50,00%	50,00%
ЗАО "Промышленная энергетическая компания"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,00%	50,00%
ОАО "ТГК-11"	Ассоциированная компания	Российская Федерация	35,63%	29,90%
ООО "Интерэнергоэффект"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,00%	—
ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,00%	—
Группа компаний "Кварц"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	50,10%	—
ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс"	Совместно контролируемая компания	Российская Федерация	51,00%	—
ОАО "Петербургская сбытовая компания"	Ассоциированная компания	Российская Федерация	24,99%	—
ОАО "ОГК-1"	Ассоциированная компания	Российская Федерация	29,03%	—
RUS Gas Turbines Holding B.V.	Ассоциированная компания	Нидерланды	25,00%	—
Akkuyu NGS	Ассоциированная компания	Турция	33,33%	—

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

9. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

	ОАО "ОГК-1"	АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"	ОАО "ТГК-11"	ОАО "Петер- бургская сбытовая компания"	Аккьюи NGS	Группа компаний "Кварц"	Прочее	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2009 г.	–	104 626	–	–	–	–	191	104 817
Поступления	–	–	96 794	–	–	–	665	97 459
Доля переоценки основных средств и другие сопутствующие изменения в капитале	–	32 690	–	–	–	–	–	32 690
Доля в прибыли после налогообложения	–	2 129	3 003	–	–	–	89	5 221
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний	–	(2 902)	–	–	–	–	–	(2 902)
Курсовая разница	–	(20 432)	(693)	–	–	–	(37)	(21 162)
Балансовая стоимость на 31 декабря 2009 г.	–	116 111	99 104	–	–	–	908	216 123
Балансовая стоимость на 1 января 2010 г.	–	116 111	99 104	–	–	–	908	216 123
Поступления	778 220	7 499	18 992	35 816	25 054	8 000	1 683	875 264
Доля в восстановлении резерва по переоценке основных средств	–	(3 014)	–	–	–	–	–	(3 014)
Доля в прибыли /(убытке) после налогообложения	590	17 576	(1 346)	2 071	–	3 952	91	22 934
Дивиденды, полученные от ассоциированных и совместно контролируемых компаний	–	(1 911)	–	(5 925)	–	–	(296)	(8 132)
Курсовая разница	3 326	10 884	8 946	669	(761)	(269)	38	22 833
Балансовая стоимость на 31 декабря 2010 г.	782 136	147 145	125 696	32 631	24 293	11 683	2 424	1 126 008

ОАО "ОГК-1"

21 декабря 2010 года Группа приобрела долю участия в размере 29,03% в ОАО "ОГК-1" (см. Примечание 5).
Ниже представлена финансовая информация по совместно контролируемому предприятию ОАО "ОГК-1":

	За год по 31 декабря 2010 г.
Внеоборотные активы	2 442 939
Оборотные активы	615 617
Долгосрочные обязательства	(223 418)
Краткосрочные обязательства	(140 905)
Выручка	43 280
Прибыль за период	2 032

15 февраля 2008 года ОАО "ОГК-1" и TNK-BP International Ltd подписали соглашение о совместной эксплуатации существующих блоков Нижневарттовской ГРЭС, а также о финансировании и строительстве третьего блока мощностью 800 МВт. В соответствии с соглашением ОАО "ОГК-1" предоставляет TNK-BP выпущенный опцион "колл", который дает TNK-BP право выкупить дополнительно 25% минус две акции NVGRES Holding Ltd. по установленной цене на будущую дату, определяемую как любой день в течение 12 месяцев после даты, когда третий блок пройдет эксплуатационные испытания. Поскольку предполагается, что цена исполнения по данному опциону будет равняться справедливой стоимости на дату исполнения, справедливая стоимость опциона равна нулю. На 31 декабря 2010 года дата исполнения опциона еще не наступила.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

9. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

ОАО "ОГК-1" (продолжение)

На 31 декабря 2010 года справедливая стоимость доли Группы в чистых активах ОАО "ОГК-1", определенная на основе рыночных котировок акций, составила 573 947 тыс. евро, однако убыток от обесценения в отношении инвестиций в ОАО "ОГК-1" выявлен не был, и после отчетной даты Группа увеличила свою долю в ОАО "ОГК-1" до 72,02%. Подробная информация представлена в Примечании 34.2.

АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2"

Ниже представлена финансовая информация по совместно контролируемому предприятию АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2":

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Внеоборотные активы	353 229	277 247
Оборотные активы	23 371	25 590
Долгосрочные обязательства	(70 802)	(65 778)
Краткосрочные обязательства	(11 508)	(4 837)
Выручка	123 424	65 418
Прибыль за период	35 152	4 258

В июле 2010 года совет директоров АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" принял решение о дополнительной эмиссии акций на сумму 14 998 тыс. евро (3 000 000 тыс. тенге). В 2010 году дополнительная эмиссия была полностью распределена равными пропорциями между Группой и другим акционером.

На 31 декабря 2010 года доля Группы в обязательствах по осуществлению инвестиций в АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" составляла 6 795 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 25 258 тыс. евро).

ОАО "ТГК-11"

Ниже представлена финансовая информация по ОАО "ТГК-11":

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Внеоборотные активы	439 086	404 370
Оборотные активы	72 338	81 926
Долгосрочные обязательства	(96 596)	(66 672)
Краткосрочные обязательства	(62 047)	(88 172)
Выручка	479 495	97 508
(Убыток) / прибыль за период	(3 778)	10 043

На 31 декабря 2010 года справедливая стоимость доли Группы в чистых активах ОАО "ТГК-11", определенная на основе рыночных котировок акций, составила 87 888 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 63 259 тыс. евро), однако убыток от обесценения в отношении инвестиций в ОАО "ТГК-11" выявлен не был, и после отчетной даты Группа увеличила свою долю в ОАО "ТГК-11" до 65,53%. Подробная информация представлена в Примечании 34.2.

ОАО "Петербургская сбытовая компания"

В сентябре 2010 года Группа приобрела долю участия в ОАО "Петербургская сбытовая компания" в размере 24,99% (см. Примечание 5). Ниже представлена финансовая информация по ОАО "Петербургская сбытовая компания":

	За год по 31 декабря 2010 г.
Внеоборотные активы	66 486
Оборотные активы	171 264
Краткосрочные обязательства	(185 069)
Выручка	467 309
Прибыль за период	8 288

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

9. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

Akkuu NGS

В декабре 2010 года Группа совместно с ОАО "Концерн Росэнергоатом" и ЗАО "Атомстройэкспорт" учредила в Турции новую ассоциированную компанию Akkuu NGS. Доля Группы в новой компании составила 33,33%. Компания была учреждена в соответствии с соглашением между правительством Российской Федерации и правительством Республики Турция о сотрудничестве при строительстве и эксплуатации атомной электростанции в Турции.

Ниже представлена финансовая информация по Akkuu NGS:

**За год по
31 декабря
2010 г.**

Оборотные активы

72 886

На 31 декабря 2010 года Группа не оплатила свою долю в уставном капитале Akkuu NGS; сумма взноса в уставный капитал компании в размере 24 293 тыс. евро (включая резерв по пересчету иностранных валют в размере 761 тыс. евро) была отражена в консолидированном отчете о финансовом положении в составе обязательств.

Группа компаний "Кварц"

4 июля 2010 года Группа приобрела долю участия в размере 50,01% в группе компаний "Кварц" (см. Примечание 5). Ниже представлена финансовая информация по группе компаний "Кварц":

**За год по
31 декабря
2010 г.**

Внеоборотные активы

326 023

Оборотные активы

71 749

Долгосрочные обязательства

(277 149)

Краткосрочные обязательства

(103 685)

Выручка

109 330

Прибыль за период

7 888

ООО "Интерэнергоэффект"

2 марта 2010 года ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и Fenice S.p.A. (дочерняя компания, полностью принадлежащая Electricité de France) создали совместно контролируемую компанию с целью реализации проектов в области энергоэффективности и энергосбережения. 2 июня 2010 года эта компания, ООО "Интерэнергоэффект", была зарегистрирована в Российской Федерации.

Ниже представлена финансовая информация по ООО "Интерэнергоэффект":

**За год по
31 декабря
2010 г.**

Внеоборотные активы

5

Оборотные активы

198

Краткосрочные обязательства

(25)

Убыток за период

(20)

ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс"

31 августа 2010 года Группа и WORLEYPARSONS EA HOLDINGS PTY LIMITED учредили совместно контролируемую компанию ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс". Доля Группы в новой компании составила 51%. Основной задачей данной компании является перенос высокоэффективных технологий в области электроэнергетического инжиниринга на российский рынок и техническая поддержка продвижения проектов ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в России и за рубежом.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

9. Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании (продолжение)

ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс" (продолжение)

Ниже представлена финансовая информация по ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс":

	За год по 31 декабря 2010 г.
Внеоборотные активы	44
Оборотные активы	777
Краткосрочные обязательства	(62)
Убыток за период	(184)

На 31 декабря 2010 года Группа оплатила свою долю в уставном капитале ООО "ИнтерРАО-УорлиПарсонс" в размере 248 тыс. евро; остальная сумма в размере 241 тыс. евро (включая резерв по пересчету иностранных валют в размере 8 тыс. евро) не была уплачена на отчетную дату и была отражена Группой в консолидированном отчете о финансовом положении в составе обязательств.

ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС"

5 октября 2010 года Группа учредила новую совместно контролируемую компанию ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС". Доля Группы в новой компании составила 50%. Новая компания станет единым центром, ответственным за реализацию, координацию и контроль проектов в области энергоэффективности и энергосбережения.

Ниже представлена финансовая информация по ООО "Центр энергоэффективности ИНТЕР РАО ЕЭС":

	За год по 31 декабря 2010 г.
Внеоборотные активы	224
Оборотные активы	6 371
Краткосрочные обязательства	(4 743)
Убыток за период	(372)

RUS Gas Turbines Holding B.V.

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

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

	За год по 31 декабря 2010 г.
Оборотные активы	36

10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

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

Различия между МСФО и применимым 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, исходя из ставок, вступивших или фактически вступивших в силу на конец отчетного периода.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

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

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

Ниже представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль:

	Отложенные активы по налогу на прибыль		Отложенные обязательства по налогу на прибыль	
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Основные средства	14 535	20 452	(18 589)	(12 494)
Инвестиционная собственность	—	—	(3 573)	(7 448)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	257	—	(51 630)	(22 927)
Прочие внеоборотные активы	1 257	—	(12 601)	—
Дебиторская задолженность	8 480	6 486	—	—
Краткосрочная кредиторская задолженность и начисленные обязательства	15 283	1 225	(82)	(118)
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	549	789	1 007	329
Прочее	2 126	4 772	(694)	(247)
Налоговые активы/(обязательства)	42 487	33 724	(86 162)	(42 905)
Зачет налогов	(9 189)	(7 424)	9 189	7 424
	33 298	26 300	(76 973)	(35 481)

(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, в отношении следующих статей:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Вычитаемые временные разницы (Примечание 26)	15 700	32 642
	15 700	32 642

Вычитаемые временные разницы преимущественно относятся к основным средствам ЗАО "Международная энергетическая корпорация"; срок их использования истекает в 2011 году в связи с продажей компании. Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, маловероятно, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для использования данных налоговых активов.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

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

Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение года

Отложенные активы по налогу на прибыль:

	1 января 2009 г.	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранной валют)	Признано в прочем совокупном доходе	Приобретение / выбытие компаний Группы	31 декабря 2009 г.
Основные средства	3 551	54 043	375	(42 682)	(12)	15 275
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	36	(34)	(2)	—	—	—
Дебиторская задолженность	3 091	2 267	(85)	—	—	5 273
Краткосрочная кредиторская задолженность и начисленные обязательства	440	824	(39)	—	—	1 225
Прочие статьи	554	4 051	(52)	(26)	—	4 527
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 090	(1 054)	(36)	—	—	—
	8 762	60 097	161	(42 708)	(12)	26 300

	1 января 2010 г.	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранной валют)	Признано в прочем совокупном доходе	31 декабря 2010 г.
Основные средства	15 275	(5 594)	1 270	—	10 951
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	—	122	135	—	257
Дебиторская задолженность	5 273	(623)	357	—	5 007
Краткосрочная кредиторская задолженность и начисленные обязательства	1 225	2 726	115	10 913	14 979
Прочие статьи	4 527	(2 640)	332	(115)	2 104
	26 300	(6 009)	2 209	10 798	33 298

Отложенные обязательства по налогу на прибыль:

	1 января 2009 г.	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранной валют)	Признано в прочем совокупном доходе	Приобретение / выбытие компаний Группы	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(8 393)	12 590	559	(5 075)	(7 000)	(7 319)
Инвестиционная собственность	—	2 685	—	(74)	(10 060)	(7 449)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	(19 534)	(873)	4 019	(6 538)	—	(22 926)
Прочие статьи	4 884	(2 572)	(556)	73	384	2 213
	(23 043)	11 830	4 022	(11 614)	(16 676)	(35 481)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

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

Изменение налогового эффекта временных разниц после зачета в течение года (продолжение)

	1 января 2010 г.	Признано в отчете о прибылях и убытках	Признано в прочем совокупном доходе (в резерве по пересчету иностранной валют)	31 декабря 2010 г.
Основные средства	(7 319)	(7 224)	(465)	(15 008)
Инвестиционная собственность	(7 449)	4 444	(568)	(3 573)
Инвестиции в ассоциированные и совместно контролируемые компании	(22 926)	(26 191)	(2 512)	(51 629)
Прочие внеоборотные активы	—	(13 101)	500	(12 601)
Прочие статьи	2 213	3 153	32	5 398
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	—	375	65	440
	(35 481)	(38 544)	(2 948)	(76 973)

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

Отложенный актив по налогу на прибыль в сумме 10 798 тыс. евро был признан в составе прочего совокупного дохода в отношении резерва по хеджированию, отраженного RAO Nordic Oy в размере 10 913 тыс. евро и Материнской компанией в размере (115) тыс. евро по состоянию на 31 декабря 2010 года (на 31 декабря 2009 г.: (26) тыс. евро).

Сумма в размере 13 101 тыс. евро, включенная в 2010 году в состав отложенных обязательств по налогу на прибыль в отчете о прибылях и убытках, представляет собой расход по отложенному налогу на прибыль в отношении опционов "колл" и "пут" по соглашению с Внешэкономбанком, подписанному в июне 2010 года (см. Примечание 16).

Группа не отразила отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, так как Группа может контролировать сроки восстановления этих временных разниц и не намерена сторнировать их в обозримом будущем. На 30 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года временные налоговые разницы составили 77 010 тыс. евро и 145 694 тыс. евро соответственно.

Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль после зачета имеют следующие сроки реализации:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Отложенные активы по налогу на прибыль, включая:	33 298	26 300
- Отложенные активы по налогу на прибыль, возмещаемые более чем через 12 месяцев	15 497	22 091
- Отложенные активы по налогу на прибыль, возмещаемые в течение 12 месяцев	17 801	4 209
Отложенные обязательства по налогу на прибыль, включая:	(76 973)	(35 481)
- Отложенные обязательства по налогу на прибыль, возмещаемые более чем через 12 месяцев	(76 789)	(23 236)
- Отложенные обязательства по налогу на прибыль, возмещаемые в течение 12 месяцев	(184)	(12 245)

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

11. Прочие внеоборотные активы

		31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Финансовые внеоборотные активы			
Долгосрочные займы выданные (включая проценты)		1 442	28 371
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(246)</u>	<u>(61)</u>
Долгосрочные займы выданные (включая проценты), нетто		1 196	28 310
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		3 066	5 939
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(977)</u>	<u>(3 121)</u>
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто		2 089	2 818
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность		12 453	7 281
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(6 122)</u>	<u>(4 328)</u>
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто		6 331	2 953
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи		2 508	1 845
Долгосрочные производные финансовые инструменты – активы		62 999	–
		<u>75 123</u>	<u>35 926</u>
Нефинансовые внеоборотные активы			
Долгосрочные авансы поставщикам и авансы выданные		–	–
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>–</u>	<u>–</u>
Долгосрочные авансы поставщикам и авансы выданные, нетто		–	–
НДС к возмещению		–	–
Прочие внеоборотные активы		5 881	235 083
		<u>5 881</u>	<u>235 083</u>
		<u>81 004</u>	<u>271 009</u>

Долгосрочные займы, выданные Материнской компанией ОАО "ОГК-1", были полностью погашены во втором полугодии 2010 года (на 31 декабря 2009 г. остаток составлял 28 303 тыс. евро).

На 31 декабря 2010 года в составе инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражены инвестиции в акции ОАО "Сангтудинская ГЭС-1" (Таджикистан) в сумме 2 172 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 1 782 тыс. евро). Увеличение инвестиций в ОАО "Сангтудинская ГЭС-1" в сумме 390 тыс. евро представляет собой восстановление резерва под обесценение в размере 254 тыс. евро и курсовую разницу в размере 136 тыс. евро, отраженную в составе прочего совокупного дохода в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На 31 декабря 2010 года в составе прочих внеоборотных активов отражена сумма 3 605 тыс. евро, которая представляет собой предоплату, внесенную на солидарные и индивидуальные счета в негосударственном пенсионном фонде и относящуюся к работающим сотрудникам (на 31 декабря 2009 г.: 1 370 тыс. евро). Суммы предоплаты предназначены для погашения обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами.

На 31 декабря 2009 года в составе прочих внеоборотных активов была отражена сумма 231 505 тыс. евро, которая относится к строительству второго энергоблока на Калининградской ТЭЦ-2 (см. Примечание 20). На 31 декабря 2010 года эта сумма перенесена в категорию прочих оборотных активов (см. Примечание 15), так как по условиям договора право собственности на второй энергоблок должно быть передано ОАО "Межрегионэнергострой" в марте 2011 года.

Долгосрочные производные финансовые инструменты в сумме 62 999 тыс. евро представляют собой справедливую стоимость опционов "колл" и "пут" по соглашению с Внешэкономбанком, подписанному в июне 2010 года (см. Примечание 16).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2010 г.	(3 121)	(61)	(4 328)	(7 510)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	–	(180)	(2 180)	(2 360)
Восстановление резерва	1 107	–	–	1 107
Дебиторская задолженность, списанная в течение года как безнадежная	196	–	–	196
Влияние начисления дисконта	–	–	(47)	(47)
Восстановление дисконта	242	–	759	1 001
Переклассификация текущей части	743	–	–	743
Курсовая разница	(144)	(5)	(326)	(475)
На 31 декабря 2010 г.	(977)	(246)	(6 122)	(7 345)

	<i>Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Долгосрочные займы выданные, включая проценты</i>	<i>Прочая долгосрочная дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2009 г.	(1 834)	(56)	(5 080)	(6 970)
Создание резерва 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 г.	(3 121)	(61)	(4 328)	(7 510)

Резерв под обесценение внеоборотных финансовых активов в основном отражает эффект дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков до их текущей стоимости.

12. Запасы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Производственные запасы топлива	23 078	21 746
Запасные части	22 939	16 184
Материалы и расходные материалы	13 909	13 334
Прочее	8 125	5 980
	68 051	57 244

В данном примечании представлена информация об остатках запасов за вычетом резерва под обесценения. На 31 декабря 2010 года данная сумма составила 1 167 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 876 тыс. евро).

Кроме того, Группа имеет технический запас в размере 9 276 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 7 236 тыс. евро), который преимущественно включает топливо и запасные части.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

		31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Финансовые активы:		191 627	150 527
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков		230 800	196 010
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(69 591)</u>	<u>(65 218)</u>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто		161 209	130 792
Прочая дебиторская задолженность		25 436	24 325
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(6 084)</u>	<u>(6 098)</u>
Прочая дебиторская задолженность, нетто		19 352	18 227
Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто		4 772	1 514
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(49)</u>	<u>(6)</u>
Краткосрочные займы выданные (включая проценты), нетто		4 723	1 508
Дивиденды к получению		6 343	–
Нефинансовые активы:		131 015	122 844
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата		27 780	23 655
	<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	<u>(3 601)</u>	<u>(995)</u>
Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата, нетто		24 179	22 660
Краткосрочный НДС к возмещению		41 727	36 787
Предоплата по налогам		65 109	63 397
		<u>322 642</u>	<u>273 371</u>
Итого резерв под обесценение		<u>(79 325)</u>	<u>(72 317)</u>

На 31 декабря 2010 года по строке "Предоплата по налогам" отражен НДС на общую сумму 64 258 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 62 822 тыс. евро).

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков</i>	<i>Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата</i>	<i>Краткосрочные займы выданные (включая проценты)</i>	<i>Прочая дебиторская задолженность</i>	<i>Общая сумма резерва</i>
На 1 января 2010 г.	(65 218)	(995)	(6)	(6 098)	(72 317)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	(7 912)	(2 403)	(43)	(2 968)	(13 326)
Восстановление резерва	86	64	–	73	223
Переклассификация	–	(319)	–	319	–
Переклассификация текущей части	(743)	–	–	–	(743)
Восстановлено неиспользованной суммы	7 300	110	–	2 827	10 237
Восстановление дисконта	2	–	–	–	2
Прибыль по курсовым разницам	55	15	–	74	144
Курсовая разница	(3 161)	(73)	–	(311)	(3 545)
На 31 декабря 2010 г.	<u>(69 591)</u>	<u>(3 601)</u>	<u>(49)</u>	<u>(6 084)</u>	<u>(79 325)</u>

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы поставщикам и подрядчикам и предоплата	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2009 г.	(65 509)	(1 204)	(66)	(4 980)	(71 759)
Приобретение дочерних компаний	—	(16)	—	—	(16)
Создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	(12 611)	(191)	(2)	(1 515)	(14 319)
Восстановление резерва	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/(убыток) по курсовым разницам	40	—	—	27	67
Курсовая разница	2 239	53	—	130	2 422
На 31 декабря 2009 г.	(65 218)	(995)	(6)	(6 098)	(72 317)

Ниже приведен анализ балансовой стоимости указанных выше финансовых активов:

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
На 31 декабря 2010 г.					
Не просроченные и не обесцененные	115 627	4 728	17 976	6 343	144 674
Просроченные, но не обесцененные	32 604	—	310	—	32 914
Просроченные и обесцененные	82 569	44	7 150	—	89 763
Итого	230 800	4 772	25 436	6 343	267 351

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные (включая проценты)	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
На 31 декабря 2009 г.					
Не просроченные и не обесцененные	92 849	1 503	8 385	—	102 737
Просроченные, но не обесцененные	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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

На 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность в размере 32 914 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 18 159 тыс. евро) была просрочена, но не обесценена. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

<i>Просроченная, но не обесцененная</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
До 3 месяцев	29 460	16 621
От 3 до 6 месяцев	2 802	714
От 6 до 12 месяцев	651	824
Итого	32 913	18 159

Обесцененная дебиторская задолженность в основном включает суммы к получению от оптовых предприятий. По оценкам руководства, часть дебиторской задолженности данной категории предположительно будет погашена. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

<i>Просроченная и обесцененная</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
До 3 месяцев	11 890	16 004
От 3 до 6 месяцев	4 300	7 035
От 6 до 12 месяцев	11 114	9 521
Свыше 12 месяцев	62 428	68 393
Итого	89 732	100 953

Группа не имеет залога или иного обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

14. Денежные средства и их эквиваленты

	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	136 456	84 225
Валютные банковские счета	61 898	66 247
Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев	12 744	39 724
	211 098	190 196

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

<i>Финансовое учреждение</i>	<i>Кредитный рейтинг</i>	<i>Рейтинговое агентство</i>	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
ОАО "Сбербанк России"	BBB/Стабильный/F3	Fitch	45 476	58 368
ОАО "Собинбанк"	E+/Стабильный/B3	Moody's	37 317	—
ЗАО АКБ "Пересвет"	Не имеет рейтинга	-	23 401	30 899
Nordea Bank	BBB+/Положительный/F2	Fitch	21 813	2 252
SWEDBANK AB	A/Стабильный/F1	Fitch	16 864	—
ОАО "Газпромбанк"	BB/Положительный/B	Standard&Poor's	13 432	20 702
АО "Банк Грузии"	B+/Стабильный/B	Fitch	7 687	2 113
ОАО "Альфа-Банк"	BB-/Стабильный/B	Standard&Poor's	5 751	10 866
ОАО "Национальный закладный банк"	Не имеет рейтинга	-	5 388	—
SEB AB	A+/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	5 274	5 730
ЗАО "Стандарт Банк"	D-/Стабильный/Ba3	Moody's	3 639	2 600
ОАО "НОМОС-БАНК"	BB-/Стабильный/B	Fitch	3 064	7 175
АО "TBC Bank"	B+/Стабильный/B	Fitch	2 354	—
ING Bank NV	C+/Стабильный/Aa3	Moody's	5 937	—
Danske Bank A/S	BBB+/Положительный/F2	Fitch	1 596	—
АО "Казинвестбанк"	E+/Стабильный/B2	Moody's	1 464	—
ОАО "Русь-Банк"	E+/Стабильный/B2	Moody's	1 094	7 434
ЗАО "Коммерцбанк (Евразия)"	A+/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	461	4 880
ОАО "Петрокоммерцбанк"	B+/Стабильный/B	Standard&Poor's	—	11 524
ОАО "Еврофинанс Моснарбанк"	B+/Положительный/B	Fitch	6	7 602
Прочее			9 080	18 051
			211 098	190 196

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

14. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более трех месяцев по состоянию на 31 декабря 2010 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозитов
ОАО "Национальный залоговый банк"	9,50%	5 384
АО "Банк Грузии"	2,00%	4 881
ОАО "НОМОС-БАНК"	5,25%	2 479
		12 744

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более трех месяцев по состоянию на 31 декабря 2009 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозитов
ОАО "Газпромбанк"	4,00%	15 903
ОАО "Петрокоммерцбанк"	3,50%	11 524
ЗАО "Коммерцбанк (Евразия)"	3,50%	4 149
ООО "Эйч-эс-би-си Банк (РР)"	3,75%	4 148
ОАО "Газпромбанк"	4,00%	4 000
		39 724

15. Прочие оборотные активы

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства, ограниченные в использовании	21 359	6 180
Депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	4 853	691
Краткосрочные производные финансовые инструменты	4 539	—
Прочее	390 947	2 593
	421 698	9 464

На 31 декабря 2010 года остаток по статье "Денежные средства, ограниченные в использовании" включает средства на депозите в банках OKO Bank (обеспечение в пользу Fingrid) и Nordea (обеспечение в пользу Nord Pool и других лиц) на общую сумму 17 172 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 3 426 тыс. евро).

На 31 декабря 2010 года остаток по статье "Денежные средства, ограниченные в использовании" включает средства на депозите в ЗАО "Банк ВТБ (Армения)" (обеспечение в пользу ЕБРР по кредитному договору) на сумму 4 158 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 496 тыс. евро).

На 31 декабря 2010 года в составе прочих оборотных активов отражена сумма 387 415 тыс. евро, которая относится к строительству второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 (см. Примечание 20). На 31 декабря 2009 года соответствующая сумма 231 505 тыс. евро была включена в состав прочих внеоборотных активов (см. Примечание 11).

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные 31 декабря 2010 года в сумме 4 539 тыс. евро, представляют собой справедливую стоимость форвардных валютных контрактов Материнской компании с датой исполнения 28 декабря 2011 года для целей хеджирования будущей выручки от экспорта (на 31 декабря 2009 г.: ноль) (см. Примечание 16).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

16. Капитал

Акционерный капитал

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (штук)	2 893 027 370 229	2 274 113 845 013
Номинальная стоимость (в рублях)	0.02809767	0.02809767
Акционерный капитал (в тысячах рублей)	81 287 328	63 897 300
Обменный курс рубля к евро	37.1716	36.8857
Акционерный капитал (в тысячах евро)	2 186 812	1 732 306

Движение размещенных акций (в тыс. штук)

	Размещенные акции	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Итого
1 января 2009 г.	2 274 113 845	(98 064 455)	2 176 049 390
31 декабря 2009 г.	2 274 113 845	(98 064 455)	2 176 049 390

	Размещенные акции	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Итого
1 января 2010 г.	2 274 113 845	(98 064 455)	2 176 049 390
Выпуск дополнительных обыкновенных акций	618 913 525	—	618 913 525
Продажа собственных акций, выкупленных у акционеров	—	11 984 361	11 984 361
Выкуп собственных акций у акционеров в рамках плана опционов на акции	—	44 316 120	44 316 120
31 декабря 2010 г.	2 893 027 370	(41 763 974)	2 851 263 396

Собрание акционеров, состоявшееся 21 декабря 2009 года, утвердило к выпуску 1,6 млрд. дополнительных обыкновенных акций ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. 27 апреля 2010 года совет директоров Материнской компании утвердил цену размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 0,0402 руб. за акцию. Акционеры Материнской компании выкупили по преимущественному праву 89 610 млн. акций общей стоимостью 3 602 млн. руб. или 94 150 тыс. евро. 18 июня 2010 года Государственная корпорация "Внешэкономбанк" приобрела по закрытой подписке 529 303 млн. акций общей стоимостью 21 278 млн. руб. или 556 122 тыс. евро. Денежные средства, полученные от ГК "Внешэкономбанк", были направлены на финансирование инвестиционного проекта по строительству Уренгойской ГРЭС посредством участия ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" в дополнительном выпуске акций ОАО "ОГК-1" в четвертом квартале 2010 года (см. Примечание 5).

На 31 декабря 2010 года общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций Компании составило 15 400 000 000 тыс. штук (на 31 декабря 2009 г.: 4 631 258 360 тыс. штук).

Опционы "пут" и "колл"

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

- ▶ ГК "Внешэкономбанк" предоставляет Группе безотзывное право (опцион "колл") на покупку в любой момент времени в течение шестилетнего периода по цене опциона "колл" всех акций, приобретенных ГК "Внешэкономбанк" по закрытой подписке (см. выше) и находящихся в собственности ГК "Внешэкономбанк" к соответствующей дате; цена опциона "колл" представляет собой наибольшую из следующих переменных величин на дату исполнения: а) цена опциона "пут", б) цена опциона "пут" плюс 20%, умноженная на средневзвешенную цену акций Компании на ММВБ за шестимесячный период, предшествовавший дате поставки, минус цена опциона "пут", в) цена опциона "пут" плюс 20%, умноженная на чистую приведенную стоимость валовой выручки, полученной Компанией от перепродажи опционов на акции, минус цена опциона "пут".

(в тыс. евро)

16. Капитал (продолжение)

Опционы "пут" и "колл" (продолжение)

- ▶ Группа предоставляет ГК "Внешэкономбанк" безотзывное право (опцион "пут") на продажу по цене опциона "пут" части или всех акций, приобретенных ГК "Внешэкономбанк" по закрытой подписке; это право может быть исполнено ГК "Внешэкономбанк" в течение трех лет, следующих за первыми тремя годами после даты приобретения акций; право может быть исполнено раньше, если Группа не будет приобретать дополнительные акции ОАО "ОГК-1" общей стоимостью 21 278 млн. руб.; цена опциона "пут" определяется на основании цены приобретения в размере 0,0402 руб., скорректированной на процентную ставку Центрального банка Российской Федерации + 1% за период.

Разница между ценой рыночной ценой акций по опционам "пут" и "колл" на дату заключения опционного соглашения и денежными средствами, полученными Группой от эмиссии акций, в размере 103 754 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: ноль) была отражена как эмиссионный доход в консолидированном отчете об изменениях в капитале.

За год по 31 декабря 2010 года нереализованный убыток, возникший при признании опционов "пут" и "колл", в размере 38 386 тыс. евро был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе (за год по 31 декабря 2009 г.: ноль).

На 31 декабря 2010 года Группа не имела намерения исполнять опцион "колл" и оценивала вероятность исполнения ГК "Внешэкономбанк" опциона "пут" как низкую.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

На 31 декабря 2010 года в собственности Группы находилось 41 763 974 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 1 173 470 тыс. руб. или 31 569 тыс. евро (на 31 декабря 2009 г.: 98 064 455 тыс. акций на сумму 2 755 383 тыс. руб. или 74 701 тыс. евро). Собственные акции, выкупленные у акционеров, были получены Группой в результате реорганизации Материнской компании в предыдущие периоды. Все собственные акции, выкупленные у акционеров, принадлежат одному из дочерних предприятий, находящемуся в полной собственности Компании.

В течение 2010 года 44 316 120 тыс. собственных акций на сумму 1 245 180 тыс. руб. или 34 073 тыс. евро были выкуплены руководством Группы в рамках программы опционов на акции (см. Примечание 32).

Кроме того, в 2010 году Группа продала третьим сторонам 11 984 361 тыс. собственных акций, выкупленных у акционеров, на сумму 336 732 тыс. руб. или 9 059 тыс. евро. Сумма вознаграждения за продажу данных акций составила 551 080 тыс. руб. или 13 676 тыс. евро.

Эмиссионный доход

Разница между ценой размещения и номинальной стоимостью выпущенных акций в размере 7 490 296 тыс. руб. или 195 766 тыс. евро, а также разница между ценой размещения и рыночной стоимостью выпущенных акций в размере 3 969 776 тыс. руб. или 103 754 тыс. евро отражены как эмиссионный доход в консолидированном отчете о финансовом положении и консолидированном отчете об изменениях в капитале.

Дивиденды

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

30 апреля 2010 года компания Группы UAB INTER RAO Lietuva объявила дивиденды за 2009 год в размере 28,98 тыс. литовских литов или 8,39 тыс. евро на акцию; общая сумма дивидендов составила 28 982 тыс. литовских литов или 8 394 тыс. евро, из которых 14 201 тыс. литовских литов или 4 113 тыс. евро были выплачены миноритарным акционерам.

(в тыс. евро)

16. Капитал (продолжение)

Дивиденды (продолжение)

31 марта 2010 года предприятие Группы ТОО "Казэнергоресурс" объявило дивиденды за 2009 год в размере 172 139 тыс. казахских тенге или 880 тыс. евро, из которых 41 371 тыс. казахских тенге или 212 тыс. евро были выплачены миноритарным акционерам.

30 апреля 2009 года предприятие Группы UAB INTER RAO Lietuva объявило дивиденды за 2008 год в размере 35 тыс. литовских литов или 10 тыс. евро на акцию; общая сумма дивидендов составила 35 000 тыс. литовских литов или 10 137 тыс. евро, из которых 17 150 тыс. литовских литов или 4 967 тыс. евро были выплачены миноритарным акционерам.

Резерв по хеджированию денежных потоков

В апреле 2009 года Материнская компания заключила договор о процентном свопе в отношении будущих платежей в сумме 109 млн. долл. США в период с 13 мая 2009 года до 12 ноября 2013 года с целью хеджирования будущих процентных выплат по долгосрочному кредитному договору с ГК "Внешэкономбанк" с плавающей процентной ставкой, равной ЛИБОР (см. Примечание 18 (iii)). В соответствии с договором платежный период составляет шесть месяцев, датой первого платежа является 12 ноября 2009 года. На 31 декабря 2010 года убыток по данной операции хеджирования в размере 2 348 тыс. евро (за вычетом налога в размере 587 тыс. евро) был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода (на 31 декабря 2009 г.: доход в размере 106 тыс. евро, за вычетом налога в размере 27 тыс. евро).

В 2010 году Материнская компания заключила ряд форвардных валютных контрактов с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами в евро. На 31 декабря 2010 года доход по данным операциям хеджирования в размере 2 809 тыс. евро (за вычетом налога в размере 702 тыс. евро) был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода (на 31 декабря 2009 г.: ноль).

В 2010 году RAO Nordic Oy заключила форвардные контракты на поставку электроэнергии с целью хеджирования денежных потоков, связанных с продажами электроэнергии. На 31 декабря 2010 года чистый убыток по данным операциям хеджирования в размере 31 059 тыс. евро (за вычетом налога в размере 10 913 тыс. евро) был признан в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода.

Резерв по переоценке

В 2010 году резерв по переоценке основных средств в размере 2 020 тыс. евро был восстановлен и переведен в состав нераспределенной прибыли в связи с выбытием ряда объектов основных средств (2009 г.: 1 766 тыс. евро).

17. Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года, как показано ниже.

На 31 декабря 2010 года влияние признания опционов "пут" и "колл" по соглашению с ГК "Внешэкономбанк" (см. Примечание 16), а также плана опционов на акции (см. Примечание 31), уменьшающее разводнение акционерного капитала, не учитывалось при расчете разводненной прибыли на акцию.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

17. Прибыль на акцию (продолжение)

Разводняющий эффект неисполненных опционов на 31 декабря 2009 года (см. Примечание 31) отражается как разводнение акций при расчете разводненной прибыли на акцию.

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Средневзвешенное количество акций для расчета базовой прибыли на акцию	2 508 397 473 863	2 176 049 389 090
Эффект разводнения:		
Опционы на акции	1 431 859 089	8 545 736 951
Средневзвешенное количество акций, скорректированное с учетом разводнения	2 509 829 332 952	2 184 595 126 041
Прибыль/ (убыток), приходящиеся на акционеров Компании	275 594	(280 788)
Базовая прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли/ (убытка), приходящихся на акционеров Компании (в евро)	0,0001099	(0,0001290)
Разводненная прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли/ (убытка), приходящихся на акционеров Компании (в евро)	0,0001098	(0,0001285)

18. Кредиты и займы

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

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
ГК "Внешэкономбанк" (iii) ¹				
ОАО "Сбербанк России" (ix)	Доллар США	ЛИБОР+6%	123 168	113 621
ГК "Внешэкономбанк" (vii)	Российский рубль	8,00%	99 174	230 477
ОАО "Альфа-Банк" (xiii)	Российский рубль	ЦБ РФ+2,75%	60 727	34 359
ОАО "ТранскредитБанк" (xi)	Российский рубль	8,25%	54 546	—
ОАО "Газпромбанк" (xiv)	Российский рубль	8,00%	54 546	—
ЕБРР (viii)	Российский рубль	8,50%	42 149	—
ОАО "Газпромбанк" (v)	Евро	ЕВРИБОР+5%	42 000	15 223
ЗАО "Бизнес-Альянс" (x)	Российский рубль	9,00%	41 669	38 735
ГК "Внешэкономбанк" (xv)	Российский рубль	13,11%	23 279	31 128
ОАО "Газпромбанк" (vi)	Евро	ЕВРИБОР+7%	22 218	—
Правительство Армении (iv)	Российский рубль	9,00%	21 075	19 591
ОАО "АБ Россия" (xii)	Японская иена	8,00%	19 466	7 468
АО "Банк ВТБ (Грузия)"	Российский рубль	7,50%	15 000	—
"ВТБ Банк (Европа)" Плс	Доллар США	14,00%	9 681	9 755
Правительство Армении (субкредит KfW) (ii)	Доллар США	ЛИБОР+2%	6 297	29 044
АО "Банк Грузии"	евро	18,00%	4 061	4 535
ЗАО "Эйч-Эс-Би-Си Банк Армения"	Доллар США	14,00%	3 550	3 484
Министерство финансов Грузии (субкредит Международная ассоциация развития/ Всемирный банк) (i, а)	Евро	10,00%	2 848	3 313
Министерство финансов Грузии (субкредит ЕБРР) (i, б)	Доллар США	20,00%	1 584	2 681
ЗАО "Ардшининвестбанк"	Доллар США	20,00%	1 363	2 307
Министерство финансов Грузии (субкредит KfW) (i, в)	Доллар США	ЛИБОР+9,25%	1 134	—
ОАО АКБ "Сбербанк"	Евро	20,00%	626	1 060
ОАО "Русь-Банк"	Российский рубль	10,75%	—	46 095
ГК "Внешэкономбанк"	Российский рубль	13,75%	—	34 572
Прочие	Российский рубль	ЦБ РФ+2,75%	—	28 303
Итого долгосрочные кредиты и займы			18 313	36 347
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды			668 474	692 098
			(40 343)	(106 305)
			628 131	585 793

¹ Группа хеджирует риски, связанные с плавающей ставкой процента, привязанной к ставке ЛИБОР, по займу ГК "Внешэкономбанк", выраженному в долларах США (см. Примечание 17).

(в тыс. евро)

18. Кредиты и займы (продолжение)

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

На 31 декабря 2010 года оценочная справедливая стоимость всех долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам) составила 655,59 млн. евро (31 декабря 2009 г.: 684,05 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) На 31 декабря 2010 года на балансе одной из компаний Группы – ООО "Мтквари Энергетика" – было три займа с общей балансовой стоимостью 3 573 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 (Международная ассоциация развития/Всемирный банк) – 36 млн. долл. 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. долл. 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. долл. США.
- ▶ Предприятие должно погасить задолженность по субординированным займам, то есть займам, выданным правительством Грузии, которые изначально были получены от Всемирного банка, ЕБРР и KfW, указанных выше.
- ▶ Предприятие должно погасить основную сумму долга и соответствующие проценты по займам к выплате в пользу Материнской компании свыше предельной суммы в размере 50 млн. долл. США, указанной выше во втором пункте.

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 2019 года, при этом последний платеж будет сделан в 2047 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 1 309 тыс. евро и 4 655 тыс. евро за период, закончившийся 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно.

18. Кредиты и займы (продолжение)

- (ii) Задолженность по займу перед правительством Армении (субкредит KfW) возникла в результате субкредитования Sevan-Hrazdan Cascade JSC за счет кредита, полученного правительством Армении от KfW.

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 в составе процентных расходов изменение эффекта дисконтирования по вышеуказанным армянским займам в сумме 703 тыс. евро и 781 тыс. евро за период, закончившийся 31 декабря 2010 и 2009 годов, соответственно.
- (iii) На 31 декабря 2010 года Материнская компания имела заем в сумме 163 млн. долларов США по ставке ЛИБОР+6% для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited. Заем подлежит погашению 12 ноября 2013 года.
- (iv) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских иен по ставке 1,8% была открыта для финансирования электроэнергетической программы Армении "Электрические сети". Кредит подлежит погашению в период с 10 февраля 2009 года по 10 февраля 2039 года. Заем получен в форме консультационных услуг и авансов, отраженных компанией в составе незавершенного строительства.

Так как процентная ставка по этому кредитному договору была существенно ниже рыночных, первоначально заем был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок, действовавших на дату первоначального признания (8%). После первоначального признания заем был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.
- (v) 29 октября 2009 года Материнская компания открыла кредитную линию на общую сумму 1 681 млн. руб. с фиксированной ставкой в размере 9% для следующих финансовых целей: предоставление займов (депозитов) третьим сторонам, финансовые вложения в уставный капитал и приобретение акций на вторичном рынке. Кредитная линия подлежит погашению 29 августа 2014 года.
- (vi) 20 октября 2009 года Материнская компания открыла кредитные линии на общую сумму в 850 млн. руб. с фиксированной процентной ставкой в размере 9%. Кредит подлежит погашению 20 октября 2014 года.
- (vii) В марте 2009 года Материнская компания получила заем в размере 1 491 млн. руб. и открыла кредитную линию на общую сумму 3,7 млрд. руб. с первоначальной фиксированной процентной ставкой в размере 14%. Во втором квартале 2010 года в соответствии с дополнительным соглашением процентная ставка была заменена плавающей процентной ставкой в размере ставки ЦБ РФ+2,75%. Долгосрочный заем предназначен для строительства второго энергоблока Сочинской ТЭС, которая является одним из филиалов Материнской компании. Кредит подлежит погашению 30 сентября 2018 года.
- (viii) На 30 апреля 2009 года одна из компаний Группы ЗАО "Электрические сети Армении" открыла кредитную линию на общую сумму 42 млн. евро по процентной ставке, равной ЕВРИБОР + 5% для целей рефинансирования займа, полученного от другого банка, и финансирования текущей операционной деятельности. Материнская компания выступает в качестве гаранта по договору, подписанному с кредитором.
- (ix) На 31 августа 2009 года Материнская компания привлекла кредит на сумму 10 млрд. руб. для рефинансирования кредитов, полученных от других банков. На 31 декабря 2010 года задолженность по данному кредиту составляла 4 млрд. руб. с процентной ставкой 8% годовых. Кредит подлежит погашению 14 июня 2013 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

18. Кредиты и займы (продолжение)

- (x) Обязательство перед ЗАО "Бизнес-Альянс" в сумме 23 279 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 (ЕВРИБОР) и/или обменного курса (шв. крона/евро и рубль/евро), на Материнскую компанию.
- (xi) 26 мая 2010 года Материнская компания привлекла кредит на сумму 2,2 млрд. руб. по фиксированной процентной ставке 8% годовых для финансирования текущей операционной деятельности. Кредит подлежит погашению 26 мая 2013 года.
- (xii) 31 августа 2010 года компания Группы RAO Nordic Oy получила кредит в размере 15 млн. евро по фиксированной процентной ставке 7,5% годовых для целей финансирования текущей операционной деятельности.
- (xiii) На 31 декабря 2010 года Материнская компания имела кредит на сумму 2,2 млрд. руб., привлеченный 30 июня 2010 года по фиксированной процентной ставке в размере 8,25% годовых для финансирования текущей операционной деятельности. Кредит подлежит погашению 30 июня 2013 года.
- (xiv) На 31 декабря 2010 года Материнская компания имела кредит на сумму 1,7 млрд. руб., привлеченный 7 июня 2010 года, из общей кредитной линии в размере 2,2 млрд. руб. по фиксированной процентной ставке в размере 8,5% годовых для финансирования текущей операционной деятельности. Кредит подлежит погашению 7 июня 2013 года.
- (xv) 17 июня 2009 года в пользу одной из компаний Группы ЗАО "Электрические сети Армении" была открыта кредитная линия по плавающей процентной ставке, равной ЕВРИБОР + 7% для целей рефинансирования кредитов, полученных от других банков. На 15 октября 2009 года Материнская компания подписала с кредитором договор гарантии, по которому она несет солидарную ответственность по указанной кредитной линии.

28 декабря 2009 года RAO Nordic Oy, одна из компаний Группы, подписала договор финансовой гарантии на сумму в 45 млн. евро по процентной ставке в размере 16% годовых для целей обеспечения своей торговой деятельности. Материнская компания выступила гарантом по данному договору.

В июне 2010 года совместно контролируемое Компанией предприятие АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" привлекла два кредита в размере 385 млн. долл. США и 12 000 млн. руб. от Евразийского банка развития и ГК "Внешэкономбанк" со сроком погашения в 2025 году. Акционеры Компании одобрили решение выдать в пользу банков гарантию в размере 50% от суммы обоих кредитов, а совет директоров Компании одобрил решение о залоге принадлежащих Компании акций АО "Станция Экибастузская ГРЭС-2" в качестве обеспечения. Обязательства Компании по гарантии и залогу ограничены 50% от суммы обоих кредитов, полученных предприятием; в отношении оставшихся 50% гарантию и аналогичный залог должен предоставить второй собственник предприятия – АО "Фонд национального благосостояния "Самрук-Казына".

Общая сумма обязательств по финансовой аренде (лизингу) – минимальные арендные платежи:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Менее 1 года	12 674	12 928
От 1 года до 5 лет	39 514	25 627
Свыше 5 лет	298	4 969
	52 486	43 524
Будущие расходы по финансовой аренде (лизингу)	(11 215)	(12 212)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу)	41 271	31 312

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

18. Кредиты и займы (продолжение)

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу) представлена следующим образом:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Менее 1 года	8 666	9 102
От 1 года до 5 лет	32 336	17 603
Свыше 5 лет	269	4 607
	41 271	31 312

Таблица сроков погашения заемных средств:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Срок погашения		
От 1 года до 2 лет	48 363	69 819
От 2 до 5 лет	514 146	478 756
Свыше 5 лет	65 622	37 218
	628 131	585 793

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 плавающими ставками процента. Привлекая новые кредиты и займы, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая ставка, фиксированная или плавающая, будет более благоприятной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения. Что касается других компаний Группы, в соответствии с корпоративными регулируемыми документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним компаниям руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Краткосрочные кредиты и займы:	12,00%	6 529	15 211
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	3,32%-18,00%	31 677	97 203
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	14,79%	8 666	9 102
Итого		46 872	121 516

На 31 декабря 2010 года краткосрочные кредиты и займы включали следующее:

- ▶ на 31 декабря 2010 года задолженность по процентам составила 3 960 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 3 982 тыс. евро) и относится преимущественно к долгосрочным кредитам и займам (iii), (iv), (v), (vii), (viii), (ix), (xi), (xiv), (xv);
- ▶ краткосрочный кредит в размере 2 494 тыс. евро по фиксированной процентной ставке 12% годовых, предоставленный ЗАО "Ардшинвестбанк" компании Группы ЗАО "Электрические сети Армении" по состоянию на 27 декабря 2010 года.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

18. Кредиты и займы (продолжение)

На 31 декабря 2010 года в обеспечение ряда полученных от банков займов было передано имущество, балансовая стоимость которого составляет 94 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 74 тыс. евро) (см. Примечание 6(б)). На 31 декабря 2010 года сумма займов составила 3 616 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 3 313 тыс. евро).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
<i>С плавающей ставкой:</i>		
Истекающие в течение одного года	–	176 130
Истекающие более чем через один год	12 397	–
	12 397	176 130
<i>С фиксированной ставкой:</i>		
Истекающие в течение одного года	13 955	64 431
Истекающие более чем через один год	45 000	30 001
	58 955	95 432
Итого	71 352	270 562

19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Финансовые обязательства		
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	127 336	108 438
Краткосрочные производные финансовые инструменты	43 396	1 718
Дивиденды к выплате	818	–
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	83 597	21 827
Итого	255 147	131 983
Нефинансовые обязательства		
Прямое финансирование	357 762	–
Авансы полученные	16 830	7 129
Задолженность перед персоналом	21 470	7 920
Прочая кредиторская задолженность	762	3 898
Итого	396 824	18 947
	651 971	150 930

Краткосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2010 года в сумме 42 297 тыс. евро, представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/ продажу электроэнергии с целью хеджирования будущих продаж (31 декабря 2009 г.: 1 718 тыс. евро), справедливую стоимость форвардных контрактов на покупку/ продажу иностранной валюты в размере 1 028 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: ноль) и валютного свопа Материнской компании на условиях форвард в размере 71 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: ноль).

На 31 декабря 2010 года прямое финансирование в сумме 357 762 тыс. евро представляет собой финансирование, полученное от ОАО "Межрегионэнергострой" для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 от лица этой компании по инвестиционному договору. На 31 декабря 2009 года соответствующая сумма была включена в состав прочих долгосрочных обязательств (см. Примечание 20). 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 552 943 тыс. евро. По инвестиционному договору Материнская компания получит вознаграждение в сумме не более 3 741 тыс. евро (включая НДС) за управление проектом строительства. После завершения строительства (которое ожидается в первом квартале 2011 года), право собственности будет передано ОАО "Межрегионэнергострой".

В состав прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов включена сумма в 13 619 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: ноль), представляющая обязательства перед ОАО "ВО "Технопромэкспорт" по договору строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

19. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства (продолжение)

На 31 декабря 2010 года сумма в размере 31 528 тыс. евро, включенная в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов, представляла собой задолженность перед FORTUM POWER AND HEAT OY по договору купли-продажи акций ассоциированной компании ОАО "Петербургская сбытовая компания". Задолженность на дату приобретения составила 30 948 тыс. евро (см. Примечание 5). Увеличение суммы кредиторской задолженности объясняется возникновением положительной курсовой разницы в размере 580 тыс. евро.

На 31 декабря 2010 года сумма в размере 1 267 тыс. евро, включенная в состав прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов, представляла собой задолженность перед ООО "Промышленные инвестиции" по договору приобретения акций дочерней компании ОАО "Промышленная энергетика". Задолженность на дату приобретения составила 1 204 тыс. евро (см. Примечание 5). Остаток по счету относится исключительно к курсовым разницам.

На 31 декабря 2010 года Материнская компания предоставила обеспечение по обязательствам перед ЗАО "ЮниКредитбанк" в отношении уплаты базового актива по валютным и процентным свопам.

20. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Финансовые обязательства		
Долгосрочные производные финансовые инструменты	3 069	76
Итого финансовые обязательства	3 069	76
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	4 697	3 078
Прямое финансирование	–	216 701
Государственные субсидии	11 973	6 279
Прочие долгосрочные обязательства	–	1 416
Итого финансовые обязательства	16 670	227 474
Итого	19 739	227 550

Государственные субсидии относятся к займам с низкой процентной ставкой, полученным от правительства Армении (см. Примечание 18, (iv)).

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

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

Долгосрочные производные финансовые инструменты, отраженные на 31 декабря 2010 года в размере 3 069 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 76 тыс. евро), представляют собой справедливую стоимость процентных свопов Материнской компании, заключенных для целей хеджирования рисков по плавающей процентной ставке ЛИБОР по кредиту, полученному от ГК "Внешэкономбанк", выраженному в долларах США (см. Примечание 18).

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Приведенная стоимость обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами	15 065	4 918
За вычетом: справедливой стоимости активов плана	–	–
Дефицит в фондах плана	15 065	4 918
Чистый актуарный убыток, не отраженный в балансе	(5 941)	(1 209)
Непризнанная стоимость услуг прошлых периодов	(4 427)	(631)
Пенсионные обязательства, отраженные в балансе	4 697	3 078

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Стоимость услуг текущего периода	603	322
Процентные расходы	836	334
Признанный актуарный убыток	239	14
Признанная стоимость услуг прошлых периодов	336	183
Итого	2 014	853
Доходы от сокращения плана	(564)	(159)
Итого	1 450	694

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Текущая стоимость пенсионных обязательств на начало периода	4 918	4 047
Стоимость услуг текущего периода	603	322
Процентные расходы	836	334
Актуарный убыток	4 687	893
Стоимость услуг прошлых периодов	4 314	347
Выплаченные пенсии	(63)	(561)
Прочее (сокращение плана)	(595)	(300)
Курсовая разница	365	(164)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец периода	15 065	4 918

Активы плана:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Взносы работодателя	63	561
Выплаченные пенсии	(63)	(561)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	–	–

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Пенсионные обязательства на начало года	3 078	3 081
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	1 450	694
Выплаченные пенсии	(63)	(561)
Курсовая разница	232	(136)
Пенсионные обязательства на конец периода	4 697	3 078

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Основные актуарные допущения:

	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
Ставка дисконтирования	8,00%	9,00%
Увеличение заработной платы	7,50%	8,00%
Темп инфляции	6,00%	6,50%
	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года
Уровень смертности		

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

Согласно наилучшим оценкам Группы в следующем году необходимо уплатить взносы в размере 730 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 364 тыс. евро).

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

	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	15 065	4 918
Активы плана	—	—
Дефицит в фондах плана	15 065	4 918
Корректировка обязательств по плану на основе прошлого опыта, прибыль/(убыток)	(1 845)	(1 017)
Корректировка активов плана на основе прошлого опыта	—	—

21. Задолженность по налогам

	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
Налог на добавленную стоимость (включая отложенный налог)	14 722	7 548
Налог на имущество	5 252	2 509
Штрафы и пени	2 145	2 461
Прочие налоги	3 561	3 132
	25 680	15 650

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 3 755 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 3 669 тыс. евро), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговым органам только после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности.

22. Доходы от текущей деятельности

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Продажа электроэнергии и мощности	1 993 028	1 530 652
Государственные субсидии/ дотации	2 369	1 238
Прочие доходы	13 529	11 523
	2 008 926	1 543 413

Выручка от продажи электроэнергии и мощности включает 510,2 млн. евро (за год по 31 декабря 2009 г.: 247,7 млн. евро), относящиеся к выручке от продаж через ЗАО ЦФР – посредника на российском рынке электроэнергии, и 297 млн. евро (за год по 31 декабря 2009 г.: 158 млн. евро), относящиеся к выручке от продаж на Nord Pool – скандинавской энергетической бирже.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

23. Прочие операционные доходы

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Производные инструменты (деривативы) на покупку/ продажу электроэнергии	18 575	4 483
Вознаграждение за управленческие услуги (ОАО "ОГК-1")	17 867	2 750
Доход от аренды	5 425	4 923
Страховое возмещение	3 832	684
Дисконтирование и списание кредиторской задолженности	2 590	—
Штрафы и пени	2 223	673
Услуги субподрядчика (ОАО "Межрегионэнергострой")	1 269	1 449
Коммиссионное вознаграждение за продажу оборудования	971	—
Прибыль от выбытия дочерних компаний (Примечание 5)	—	814
Прочее	6 815	6 027
	59 567	21 803

24. Расходы от текущей деятельности

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Расходы на приобретение электроэнергии и мощностей	1 005 973	777 627
Расходы на топливо	254 123	230 449
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	159 410	131 134
Абонентская плата	144 607	97 779
Амортизация основных средств	90 810	77 268
Расходы по торговле производными финансовыми инструментами на рынке электроэнергии	38 758	6 324
Расходы на ремонт и техническое обслуживание	37 522	35 646
Налоги, за исключением налога на прибыль	23 498	24 631
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	10 463	9 874
Расходы по операционной аренде	10 214	7 270
Расходы на страхование	8 701	6 904
Агентское вознаграждения	8 396	5 800
Пени и штрафы, кроме налоговых	6 376	4 274
Командировочные расходы	5 912	6 760
Убыток от списания основных средств	4 414	1 741
Резерв под обесценение дебиторской задолженности – создание (восстановление)	4 254	6 825
Услуги связи	3 955	4 120
Прочие резервы	3 826	3 965
Услуги банков	3 763	4 270
Резерв под обесценение инвестиционной собственности	3 709	12 437
Расходы на безопасность	3 392	2 963
Прочие материалы производственного назначения	3 154	2 276
Материальные расходы (содержание офиса)	2 708	2 590
Социальные расходы	2 421	807
Амортизация нематериальных активов	2 312	1 654
Расходы на благотворительность	2 189	3 156
Списание сомнительных долгов, по которым резерв ранее не создавался	1 795	(50)
Расходы на рекламу	1 480	2 164
Представительские расходы	1 407	1 242
Научно-исследовательские и опытно-конструкторские работы	747	850
Амортизация инвестиционной собственности	491	257
Таможенные пошлины	474	343
Расходы на очистку воды	405	407
Обесценение основных средств	403	384 117
Вознаграждение за управленческие и технические услуги	100	664
Расходы на брокерские услуги	32	1 142
Обесценение гудвила	—	7 862
Прочие расходы	31 236	22 826
	1 883 430	1 890 368

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

25. Финансовые доходы и расходы

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Финансовые доходы		
Процентный доход	24 784	21 551
Доход по дивидендам	2	–
	24 786	21 551
	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Финансовые расходы		
Процентный расход	81 044	73 106
Отрицательные курсовые разницы, нетто	5 917	53 894
Прочие финансовые расходы	38 386	–
	125 347	127 000

В составе прочих финансовых расходов отражена сумма 38 386 тыс. евро, связанная с признанием справедливой стоимости опционов "колл" и "пут" в рамках соглашения с ГК "Внешэкономбанк", подписанного в июне 2010 года (см. Примечание 16).

В составе процентных расходов отражены процентные расходы по долгосрочному процентному свопу (см. Примечание 16) в сумме 275 тыс. евро, признанные в консолидированном отчете о совокупном доходе за текущий период (за год по 31 декабря 2009 г.: 207 тыс. евро).

26. (Расход)/экономия по налогу на прибыль

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Расходы по текущему налогу на прибыль	(33 440)	(19 075)
Отложенные налоговые расходы	(44 553)	71 927
Резерв по налогу на прибыль	–	7 013
	(77 993)	59 865

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (2009 год: 24%). Ставка налога на прибыль в Финляндии составляет 26% (2009 г.: 26%), в Грузии – 15% (2009 г.: 15%), в Литве – 15% (2009 г.: 20%), в Армении – 20% (2009 г.: 20%) и в Казахстане – 20% (2009 г.: 20%). Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО "Молдавская ГРЭС", основана на налогообложении выручки по ставке 3,8% (2009 г.: 6,4%).

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

26. (Расход)/экономия по налогу на прибыль (продолжение)

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

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Прибыль до налогообложения	367 939	(342 121)
Теоретическая сумма расхода/ (экономии) по налогу на прибыль по ставке 20%	(73 588)	68 424
Эффект применения различных ставок налога	2 656	(4 130)
Эффект от использования различной налоговой базы (ЗАО "Молдавская ГРЭС")	(5 610)	(11 636)
Изменение суммы не признанных в отчетности отложенных налоговых активов	1 711	(4 193)
Резерв по налогу на прибыль	—	7 013
Эффект от приобретений	28 020	14 329
Налоговый эффект от признания опционов "колл" и "пут"	(20 778)	—
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	(10 404)	(9 942)
	(77 993)	59 865

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. 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 и кредитный риск. Руководство считает эти меры достаточными для целей контроля рисков, присущих деловой активности Группы.

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>Прим.</i>	<i>Займы и дебиторская задолженность</i>	<i>Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования</i>	<i>Имеющиеся в наличии для продажи</i>	<i>Итого</i>
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	—	—	2 508	2 508
Производные финансовые инструменты	11,15	—	67 538	—	67 538
Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	11,13	201 243	—	—	201 243
Денежные средства, ограниченные в использовании	15	21 359	—	—	21 359
Депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	15	4 853	—	—	4 853
Денежные средства и их эквиваленты	14	211 098	—	—	211 098
Итого активы		438 553	67 538	2 508	508 599

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Финансовые риски (продолжение)

31 декабря 2010 г.	Прим.	Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	18	—	633 732	—	633 732
Обязательства по финансовой аренде	18	—	—	41 271	41 271
Производные финансовые инструменты	19,20	46 465	—	—	46 465
Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	19	—	211 751	—	211 751
Итого обязательства		46 465	845 483	41 271	933 219

31 декабря 2009 г.	Прим.	Займы и дебиторская задолженность	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	11	—	—	1 845	1 845
Дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	11,13	184 608	—	—	184 608
Денежные средства, ограниченные в использовании	15	6 180	—	—	6 180
Текущая часть долгосрочных депозитов	15	691	—	—	691
Денежные средства и их эквиваленты	14	190 196	—	—	190 196
Итого активы		381 675	—	1 845	383 520

31 декабря 2009 г.	Прим.	Обязательства, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток	Прочие финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости	Обязательства по финансовой аренде	Итого
Обязательства согласно консолидированному отчету о финансовом положении					
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	18	—	675 997	—	675 997
Обязательства по финансовой аренде	18	—	—	31 312	31 312
Производные финансовые инструменты	19,20	1 794	—	—	1 794
Кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	19	—	130 265	—	130 265
Итого обязательства		1 794	806 262	31 312	839 368

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

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 дебиторской задолженностью, а также денежными средствами и их эквивалентами.

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

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 имеют черты развивающихся рынков. 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 2010 г.	Россия	Армения	Грузия	Литва	Молдавия	Финляндия	Прочие	Итого
Производные финансовые инструменты	47 330	—	—	—	—	—	—	47 330
Денежные средства, ограниченные в использовании	—	4 158	—	29	—	17 172	—	21 359
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	89 947	28 183	15 063	13 228	4 836	6 846	3 106	161 209
Прочая дебиторская задолженность	28 816	981	203	145	144	17	112	30 418
Долгосрочные займы выданные	30	—	1 160	6	—	—	—	1 196
Долгосрочная дебиторская задолженность	5 373	—	2 089	—	—	—	958	8 420
Депозиты со сроком погашения свыше 3 месяцев	4 533	320	—	—	—	—	—	4 853
Денежные средства и их эквиваленты	136 034	3 175	14 703	23 729	2 672	21 865	8 920	211 098
Итого	312 063	36 817	33 218	37 137	7 652	45 900	13 096	485 883
31 декабря 2009 г.	Россия	Армения	Грузия	Литва	Молдавия	Финляндия	Прочие	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 долгосрочных депозитов	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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

Денежные средства размещаются в финансовых учреждениях, которые на момент размещения средств имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов (Примечание 14), они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

На 31 декабря 2010 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена задолженностью покупателей и заказчиков в сумме 163 298 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 133 610 тыс. евро) и прочей дебиторской задолженностью в сумме 37 945 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 50 998 тыс. евро). На 31 декабря 2010 года общая сумма дебиторской задолженности составила 201 243 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 184 608 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.

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 2010 г.	Резерв под обесценение			
	Номинальная стоимость	дебиторской задолженности	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
A	138 041	–	138 041	69%
B'	19 630	(2 284)	17 346	9%
B''	25 528	(6 682)	18 846	9%
B'''	14 417	(8 067)	6 350	3%
C	62 113	(59 488)	2 625	1%
Займы, выданные сотрудникам	7 449	(4 368)	3 081	2%
Связанные стороны	17 132	(2 178)	14 954	7%
Итого	284 310	(83 067)	201 243	100%

На 31 декабря 2009 г.	Резерв под обесценение			
	Номинальная стоимость	дебиторской задолженности	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
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%
Прочие несущественные дебиторы (класс A)	422	–	422	0%
Займы, выданные сотрудникам	7 921	(4 757)	3 164	2%
Связанные стороны	32 503	(61)	32 442	18%
Итого	263 440	(78 832)	184 608	100%

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Класс С – стороны с неясными возможностями в отношении выполнения своих финансовых обязательств перед Группой. Кредитный риск, связанный с такими компаниями или физическими лицами, в основном бытовыми абонентами в 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", Храмоси-I и Храмоси-II, ЗАО "Армянская атомная электростанция" и ОАО "Петербургская сбытовая компания), а также займах, выданных сотрудникам Материнской компанией. 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 2010 году Группа заключила несколько форвардных контрактов в целях управления валютными рисками Группы (Примечания 15 и 19).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск (продолжение).

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

На 31 декабря 2010 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	125 968	199 382	964	326 314
Денежные средства и их эквиваленты	30 262	33 797	315	64 374
Денежные средства, ограниченные в использовании	4 158	—	—	4 158
Производные финансовые инструменты (активы)	4 539	—	—	4 539
Кредиты и займы (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(106 608)	(246 085)	(19 683)	(372 376)
Обязательства по финансовой аренде	(21 430)	(15 704)	—	(37 134)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(1 028)	(3 069)	—	(4 097)
Кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(28 348)	(28 472)	(29 774)	(86 594)
Чистая валютная позиция	7 513	(60 151)	(48 178)	(100 816)

На 31 декабря 2009 г.	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	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
Кредиты и займы (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)
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)

Для целей анализа чувствительности руководство провело оценку обоснованно возможных изменений валютных курсов, исходя главным образом из ожиданий в отношении волатильности валютных курсов. При снижении/повышении курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже) и неизменных прочих переменных, предполагаемое влияние на прибыль и капитал за год по 31 декабря 2010 года, выразилось бы в получении прибыли в размере 15 565 тыс. евро и понесении убытка в размере 23 605 тыс. евро согласно благоприятному и неблагоприятному сценарию соответственно (за год по 31 декабря 2009 г.: доход в размере 1 837 тыс. евро или убыток в размере 14 007 тыс. евро соответственно).

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

На 31 декабря 2009 г.	Долл. США/ евро	Руб. / долл. США	Руб. / Евро	Армян. драм/ долл. США	Армян. драм/ евро	Армян. драм/ япон. иена	Груз. лари/ долл. 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%

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(б) Рыночный риск (продолжение)

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

(ii) Риск изменения процентных ставок

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

На 31 декабря 2010 года сумма займов с плавающей ставкой процента, представленных займами с процентными ставками на основе ЛИБОР и ЕВРИБОР, составила 190 166 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 159 220 тыс. евро).

На 31 декабря 2010 года сумма займов с плавающей ставкой процента, представленных займами с процентными ставками ЦБ РФ, составила 60 727 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 28 339 тыс. евро).

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

	Возможное отклонение ставки ЛИБОР		Возможное отклонение ставки ЦБ РФ	
	увеличение на 10 б.п.	снижение на 35 б.п.	увеличение на 25 б.п.	снижение на 175 б.п.
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год по 31 декабря 2010 года	156	(545)	121	(850)
	увеличение на 105 б.п.	снижение на 105 б.п.	увеличение на 380 б.п.	снижение на 380 б.п.
Предполагаемое влияние на доход/ (убыток) за год по 31 декабря 2009 года	1 337	(1 337)	862	(862)

(в) Риск ликвидности

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

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

	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	79 493	85 773	541 986	129 202	137 613	974 067
Кредиторская задолженность	211 757	—	—	—	126	211 883
Задолженность по финансовой аренде	12 674	11 780	27 787	298	—	52 539
Производные финансовые инструменты (обязательства)	43 396	—	3 069	—	—	46 465
Итого на 31 декабря 2010 г.	347 320	97 553	572 842	129 500	137 739	1 284 954

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(в) Риск ликвидности

	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
Кредиторская задолженность	130 265	—	—	—	—	130 265
Задолженность по финансовой аренде	12 928	7 117	18 510	4 969	—	43 524
Производные финансовые инструменты (обязательства)	1 718	—	76	—	—	1 794
Итого на 31 декабря 2009 г.	359 910	135 695	626 961	90 355	133 310	1 346 231

(г) Управление капиталом

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

Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" и управленческой отчетности дочерних обществ, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. Группа осуществляет анализ соотношения собственного и заемного финансирования (Примечания 16 и 18, соответственно). По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа выполняла все требования по соотношению собственного и заемного капитала, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

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 Группа выполняла все перечисленные выше требования к акционерному капиталу.

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

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

(е) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на конец отчетного периода или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам для схожих финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств (за исключением кредитов и займов) незначительно отличается от их балансовой стоимости. Информация о справедливой стоимости кредитов и займов представлена в Примечании 18.

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

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

Расчет справедливой стоимости и иерархия справедливой стоимости

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

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

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

31 декабря 2010 г.	Прим.	Уровень 1	Уровень 2	Уровень 3	Итого
Финансовые активы					
Производный финансовый инструмент					
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	11,15	4 539	—	—	4 539
Финансовые активы, предназначенные для торговли					
Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев	14	—	—	12 744	12 744
Депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	15	—	—	4 853	4 853
Финансовые активы, отнесенные к категории учитываемых по справедливой стоимости через прибыль или убыток:					
Опционы "пут" и "колл"	11	—	62 999	—	62 999
Итого финансовые активы		4 539	62 999	17 597	85 135
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Валютный своп	19	71	—	—	71
Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты	19	1 028	—	—	1 028
Производный инструмент на покупку/продажу электроэнергии	19	42 297	—	—	42 297
Процентный своп	20	3 069	—	—	3 069
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	18	—	655 589	—	655 589
Итого финансовые обязательства		46 465	655 589	—	702 054
31 декабря 2009 г.					
Финансовые активы					
Финансовые активы, предназначенные для торговли					
Банковские депозиты на срок не более 3 месяцев	14	—	—	39 724	39 724
Депозиты на срок от 3 до 12 месяцев	15	—	—	691	691
Итого финансовые активы		—	—	40 415	40 415
Финансовые обязательства					
Производные финансовые инструменты					
Производный инструмент на покупку/продажу электроэнергии	19	1 718	—	—	1 718
Процентный своп	20	76	—	—	76
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Кредиты и займы	18	—	684 050	—	684 050
Итого финансовые обязательства		1 794	684 050	—	685 844

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(е) Справедливая стоимость (продолжение)

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

Производные инструменты

Производные инструменты, стоимость которых определяется при помощи методик оценки, исходные данные для которых наблюдаются на рынке (Уровень 2), представляют собой главным образом опционы "колл", указанные в Примечании 16. Используемые методы оценки включают применение метода Монте-Карло в рамках модели Блэка-Шоулза, где основные котировки соответствуют процессу геометрического броуновского движения, а их колебания – ликвидности безрисковых процентных ставок. Данная модель включает большое количество исходной информации, в том числе о котировках акций на даты оценки, их волатильности и безрисковых процентных ставках.

По состоянию на дату первоначального признания опционов "пут" и "колл" (18 июня 2010 года) в результате использования метода оценки, в рамках которой все исходные данные основаны на информации наблюдаемых рынков, в отчете о прибылях и убытках был признан убыток в размере 25 537 тыс. евро. В соответствии с указанным методом оценки в период с даты первоначального признания по отчетную дату в отчете о прибылях и убытках был признан дополнительных убыток в размере 12 849 тыс. евро.

На 31 декабря 2010 года рыночная стоимость акций составляла 0,00119 евро за акцию (0,04810 руб. за акцию); по состоянию на дату первоначального признания – 0,00125 евро за акцию (0,04770 руб. за акцию).

На 31 декабря 2010 года цена опциона "пут" составляла 0,00104 евро за акцию (0,04210 руб. за акцию); по состоянию на дату первоначального признания – 0,00105 евро за акцию (0,04020 руб. за акцию). Цена опциона "колл" составляла 0,00107 евро за акцию (0,04330 руб. за акцию); по состоянию на дату первоначального признания – 0,00110 евро за акцию (0,04209 руб. за акцию).

При увеличении рыночных цен на 10% по состоянию на 31 декабря 2010 года и неизменных прочих переменных возможное влияние на доходы Группы за год по 31 декабря 2010 года было бы выражено в виде дохода в размере 15 тыс. евро.

28. Операционная аренда

Ниже представлены суммы платежей по нерасторгаемым договорам операционной аренды:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Менее 1 года	6 341	4 054
От 1 года до 5 лет	3 741	3 961
Более пяти лет	6 809	14 507
	16 892	22 522

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

У Группы также есть договоры бессрочной аренды, которые не включались в таблицу. За 2010 год годовые платежи по указанным договорам аренды составляют 130 тыс. евро.

В консолидированном отчете о совокупном доходе за год по 31 декабря 2010 года были отражены расходы по операционной аренде на сумму 10 412 тыс. евро (за год по 31 декабря 2009 г.: 7 268 тыс. евро).

29. Договорные обязательства

Инвестиционные обязательства

В соответствии с меморандумом, заключенным Группой и правительством Грузии в июне 2007 года, в период с 1 января 2007 года до 31 декабря 2015 года Группа обязана инвестировать 56,3 млн. долларов США в реализацию проектов, нацеленных на модернизацию сетей электропередач, принадлежащих компании Группы – АО "Теласи". Ниже представлены прочие инвестиционные обязательства по состоянию на 31 декабря 2010 года:

Год	Инвестиции, млн. долл. США
2011 г.	2,5
2012 г.	2,5
2013 г.	2,6
2014 г.	2,9
2015 г.	2,9

По мнению руководства, на 31 декабря 2010 года реализация инвестиционной программы осуществляется в соответствии с графиком на 2010 год.

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

В соответствии с договором о приватизации акционеры ЗАО "Молдавская ГРЭС", доля участия Группы в котором составляет 100%, и которое было приобретено в 2005 году, имеют ряд инвестиционных обязательств. Выполнение этих инвестиционных обязательств со стороны ЗАО "Молдавская ГРЭС" зависит от их ежегодного утверждения уполномоченным государственным органом Приднестровья (Молдавия). График инвестиционных мероприятий охватывает период до 2011 года.

По состоянию на 31 декабря 2010 года Группа выполняет все условия инвестиционной программы в Молдавии. Уполномоченный орган Приднестровья принял выполненные инвестиционные обязательства на сумму 122 402 тыс. долл. США, из которых 50 200 тыс. долл. США по мере необходимости инвестируются в ЗАО "Молдавская ГРЭС" в ходе обычной деятельности. Остальные инвестиционные обязательства (24 307 тыс. долл. США) подлежат выполнению к маю 2011 года.

На 31 декабря 2010 года одна из компаний Группы ЗАО "Электролуч" имеет краткосрочные инвестиционные обязательства перед ЗАО "НТ СМУ-333" по реконструкции и модернизации офисных зданий 2, 3 и 3а на сумму 26 427 тыс. евро. Все работы по реконструкции и модернизации планируется завершить в октябре 2011 года.

В соответствии с соглашениями, подписанными Группой, сумма инвестиционных обязательств Группы в отношении филиалов Материнской компании в Российской Федерации составила 20 256 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 55 593 тыс. евро).

30. Условные обязательства

(а) Политическая обстановка

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

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

Однако до тех пор, пока Группа не обеспечит полное страховое покрытие, существует риск того, что утрата или повреждение отдельных активов могут оказать существенное негативное воздействие на финансово-хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение.

(в) Судебные разбирательства

Судебные разбирательства

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

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Претензии подрядчиков	–	10 627
Претензии покупателей	63 263	177
	63 263	10 804

На 31 декабря 2010 года Группа успешно отстояла свою позицию в Московском арбитражном суде по претензиям отдельных субподрядчиков, существовавших на 31 декабря 2009 года.

Статья "Претензии покупателей" на 31 декабря 2010 и 2009 годов включает несколько судебных исков со средней (а не высокой) вероятностью вынесения неблагоприятного для Группы решения, поэтому в консолидированной финансовой отчетности Группа не создавала соответствующего резерва. Статья "Претензии клиентов" на 31 декабря 2010 года включает в себя рекламации от компании Bir Energy Elektrik Toptan Satis Ithalat Ihracat к TGR Enerjji Elektrik Toptan Ticaret A.S. в связи с тем, что последняя не предоставила электроэнергию компании Bir Energy по договору о продаже электроэнергии.

(г) Условные налоговые обязательства

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

(в тыс. евро)

30. Условные обязательства (продолжение)

(г) Условные налоговые обязательства (продолжение)

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

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

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

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

В состав Группы входит несколько операционных и инвестиционных компаний, осуществляющих деятельность в нескольких различных налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и в силу специфики текущей и предыдущей торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, они вынуждены сталкиваться с нормами налогового законодательства, подразумевающими необходимость применения профессиональных суждений, в результате чего компании оказываются подвержены риску неопределенности. Отдельные открытые налоговые позиции компаний Группы могут быть оспорены по состоянию на 31 декабря 2010 года, и по оценкам Группы, в случае принятия решения в пользу налоговых органов сумма возможных претензий по таким позициям составит до 10 267 тыс. евро (31 декабря 2009 г.: 5 522 тыс. евро).

Вопросы охраны окружающей среды

Компании Группы и предприятия, правопреемниками которых они являются, в течение многих лет осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации, Грузии, Армении, Казахстане и Молдавии. В настоящее время в этих странах ужесточается природоохранное законодательство и позиции государственных органов относительно его соблюдения. Компании Группы проводят периодическую переоценку своих обязательств по охране окружающей среды в соответствии с законодательством об охране окружающей среды. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства, нормативно-правовых актов и порядка рассмотрения гражданских споров, не могут быть оценены с достаточной точностью, но они могут оказаться существенными. При существующей системе контроля и мерах наказания за несоблюдение действующего природоохранного законодательства руководство считает, что в настоящий момент не имеется существенных обязательств, связанных с нанесением ущерба окружающей среде.

(д) Права собственности на линии электропередачи

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

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

31. Операции со связанными сторонами

(а) Материнская компания и отношения контроля

По состоянию на 31 декабря 2009 года 57,34% голосующих акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" принадлежало Государственной корпорации по атомной энергии "Росатом". В рамках дополнительной эмиссии акций, утвержденной акционерами Материнской компании 21 декабря 2009 года, 18 июня 2010 года Государственная корпорация "Внешэкономбанк" приобрела по закрытой подписке 529 303 млн. акций (см. Примечание 1). В результате указанной эмиссии по состоянию на 31 декабря 2010 года доля Государственной корпорации по атомной энергии "Росатом" составила 33,4% голосующих акций Компании. Государственная корпорация по атомной энергии "Росатом" является полностью государственным предприятием. Информация о деятельности предприятий под контролем "Росатома" после указанной даты представлена в пункте (г). Ниже представлена информация об операциях с предприятиями Государственной корпорации по атомной энергии "Росатом":

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	5 144	12 322
Прочая выручка	73	24
	5 217	12 346
	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	15 866	23 458
Прочие закупки	799	306
	16 665	23 764

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам правления принадлежит 0,1106% обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС".

Компенсация, выплачиваемая ключевому управленческому персоналу за выполнение им соответствующих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение года были осуществлены следующие выплаты ключевому управленческому персоналу, включенные в строку "Заработная плата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда" (см. Примечание 24):

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Заработная плата и премии	7 220	2 821
Программа опционов на акции для сотрудников	1 184	10 544
	8 404	13 365

Программа опционов на акции для сотрудников. В июне 2008 года совет директоров Компании одобрил создание Программы опционов на акции для Компании (далее по тексту – "Программа"), участниками которой являлись члены правления и другие ключевые сотрудники Группы (далее по тексту – "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. Расчет количества акций, на приобретение которых имеют право участники программы, осуществляется по решению председателя правления: пропорционально стажу работы в Компании при условии соблюдения положений Трудового кодекса при увольнении или в полном объеме. При нарушении ряда установленных положений трудового договора и увольнении сотрудника по собственному желанию участник Программы теряет право на приобретение акций.

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом (продолжение)

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

В рамках Программы было распределено до 46 000 000 008 обыкновенных акций. 23 000 000 004 обыкновенные акции были предназначены для предоставления в виде опционов членам правления Компании, оставшиеся акции – для других ключевых сотрудников Группы. В качестве обыкновенных акций в рамках Программы были использованы собственные акции, полученные ОАО "ИНТЕР РАО Капитал" (бывший оператор Программы для ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия") в результате реорганизации Компании. 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. На 31 декабря 2010 года в рамках опционной программы было реализовано 44 316 119 979 акций. Сумма поступлений, полученных Группой в результате такой реализации, составила 7 808 тыс. евро.

	<i>Все акции, предоставленные в рамках Программы</i>	<i>Акции, приходящиеся на членов правления</i>
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 1 января 2009 года		
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений, заключенных в 2009 году	46 000 000 008	23 000 000 004
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений на 31 декабря 2009 года	46 000 000 008	23 000 000 004
Количество акций в рамках опционных соглашений, реализованных в течение 2010 года	(44 316 119 979)	(23 000 000 004)
Количество акций, предоставленных в рамках опционных соглашений и подлежащих реализации на 31 декабря 2010 года	1 683 880 029	–

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:

	<i>31 декабря 2010 г.</i>	<i>31 декабря 2009 г.</i>
Цена за акцию (в евро)	0,000619847	0,000619847
Цена исполнения опционов на акции, подлежащих исполнению (в евро)	0,000159453	0,000159453
Ожидаемая волатильность	110,5%	110,5%
Срок опциона	608 дней	608 дней
Безрисковая процентная ставка	10,05%	10,05%
Дифференцированное наделение правами – распределение накопленных процентов	100%	89,91%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в евро)	0,000509874	0,000509874

Для определения волатильности Группа использовала исторические колебания цен на ее акции, находящиеся в свободном обращении. Оценка исторических колебаний цен на акции, используемая в формуле ценообразования опциона, представляет собой годовое стандартное отклонение логарифма дневных изменений цены на акции в течение периода, сопоставимого с ожидаемыми сроками реализации опционов, предоставленных в рамках Программы. За год по 31 декабря 2010 года Группа отразила в консолидированном отчете о совокупном доходе в составе расходов на выплату вознаграждений сотрудникам расходы в размере 2 365 тыс. евро, относящиеся к справедливой стоимости опционов (на 31 декабря 2009 г.: 21 089 тыс. евро).

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(в) Операции с ассоциированными и совместно контролируемыми компаниями

Полный список совместно контролируемых и ассоциированных компаний Группы приведен в Примечании 9.

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

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Выручка:		
Совместно контролируемые компании	–	182
Ассоциированная компания	8 794	2 861
Процентный доход:		
Совместно контролируемая компания	9	11
Доход по дивидендам:		
Совместно контролируемая компания	1 942	2 902
Ассоциированная компания	6 349	–
	17 094	5 956
Приобретение электроэнергии:		
Совместно контролируемая компания	820	305
Ассоциированные компании	–	561
Прочие расходы:		
Совместно контролируемая компания	116	–
Ассоциированные компании	11	–
	947	866
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Дебиторская задолженность:		
Совместно контролируемые компании	–	694
Ассоциированные компании	1 922	–
Займы выданные:		
Совместно контролируемые компании	4 711	130
Кредиторская задолженность:		
Ассоциированные компании	5 379	–

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми правительством Российской Федерации

На 31 декабря 2010 года структура держателей голосующих акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" выглядела следующим образом: Государственная корпорация по атомной энергии "Росатом" – 33,4% акций, ОАО "Концерн Росэнергоатом" (100%-ная дочерняя компания Государственной корпорации по атомной энергии "Росатом") – 11,68% акций и Государственная корпорация "Внешэкономбанк" – 18,2958% акций. На 31 декабря 2010 года Государственная корпорация по атомной энергии "Росатом" и Государственная корпорация "Внешэкономбанк" являлись предприятиями со 100%-ной долей участия государства. Ниже представлена информация об операциях с компаниями, контролируруемыми государственными корпорациями или органами государственной власти Российской Федерации:

	<i>За год по 31 декабря 2010 г.</i>	<i>За год по 31 декабря 2009 г.</i>
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	312 369	221 346
Прочая выручка:	4 076	3 204
	316 445	224 550
Операционные расходы		
Приобретение электроэнергии и мощности	166 458	51 816
Плата за услуги по передаче электроэнергии/агентское вознаграждение РАО ЕЭС	97 329	64 968
Расходы на топливо (газ)	145 710	110 861
Прочие закупки	17 220	51 070
Прочие расходы	7	25
	426 704	278 740
Капитальные вложения	31 616	81 373
Доходы и расходы:		
Процентные доходы	(3 085)	(2 052)
Процентные расходы	41 043	31 424
Прочие финансовые расходы (Примечание 25)	38 386	–
	76 344	29 372
Прочие внеоборотные активы:		
Долгосрочные производные финансовые инструменты – активы (Примечание 11)	62 999	–
Инвестиции в прочие внеоборотные активы	120 934	147 395
Прочие внеоборотные активы	–	45 747
Прочие оборотные активы	6 824	–
Дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, включая резерв	19 202	10 077
За вычетом резерва под обесценение	(2 679)	(1 583)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	16 523	8 494
Авансы выданные	3 010	5 043
Авансы, выданные на капитальное строительство	10 776	23 578
Прочая дебиторская задолженность	282	1 084
	30 591	38 199

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

31. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(г) Операции с предприятиями, контролируруемыми правительством Российской Федерации (продолжение)

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Кредиторская задолженность:		
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	19 231	7 509
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	863	12 112
Прочая кредиторская задолженность	15 413	10 736
Авансы полученные	15	28
Целевое финансирование (см. Примечание 19)	357 762	216 701
	393 284	247 086
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность по кредитам и займам:		
Краткосрочные кредиты и займы	20 466	73 401
Долгосрочные кредиты и займы	300 800	411 495
Проценты по кредитам и займам	2 440	2 609
	323 706	487 505
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты	46 931	63 002
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Прочие оборотные активы (банковские депозиты)	–	691
	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Финансовые операции:		
Кредиты и займы полученные	146 61	310 406
Кредиты и займы погашенные	(379 306)	(130 618)

(д) Операции с прочими связанными сторонами

Ниже представлена информация об операциях с прочими связанными сторонами (кроме компаний, контролируемых правительством Российской Федерации, объектов инвестиций, учитываемых по методу долевого участия, и совместных предприятий) по каждому из отчетных периодов по 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года, а также остатки по расчетам со связанными сторонами на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года:

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Задолженность по кредитам и займам:		
Долгосрочные кредиты и займы полученные	15 000	–
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Денежные средства и их эквиваленты:		
Остатки на текущих счетах	568	–
	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Доходы и расходы:		
Процентные расходы	2 289	–

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

32. Компании, находящиеся в доверительном управлении

Ниже в таблице раскрыта информация о компаниях, находящихся в доверительном управлении Группы:

	Страна регистрации	31 декабря 2010 г., % голосующих акций	31 декабря 2009 г., % голосующих акций
Распределительные и сбытовые компании			
ОАО "Алтайэнергосбыт"	Российская Федерация	100%	—
ОАО "Мосэнергосбыт"	Российская Федерация	51%	—
ОАО "Объединенная энергосбытовая компания"	Российская Федерация	100%	—
ОАО "Саратовэнерго"	Российская Федерация	64%	—
ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания"	Российская Федерация	56%	—
Генерирующие компании			
Храмеси-I	Грузия	100%	100%
Храмеси-II	Грузия	100%	100%
ЗАО "Армянская атомная электростанция"	Армения	100%	100%
ОАО "ОГК-1"	Российская Федерация	42,2%	61,9%
ЗАО "Нижневартовская ГРЭС" (совместное предприятие ОАО "ОГК-1", доля участия составляет 75% по состоянию на 31 декабря 2010 и 2009 годов)	Российская Федерация	—	—

Данные компании не консолидировались в настоящей финансовой отчетности. Ниже представлена информация об операциях с компаниями, находящимися в доверительном управлении.

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Выручка:		
Продажа электроэнергии и мощности	22 981	11 730
Управленческие услуги	18 010	3 495
	40 992	15 225

	За год по 31 декабря 2010 г.	За год по 31 декабря 2009 г.
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	140 841	66 565
Прочие расходы	368	250
	141 209	66 815

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, включая резерв	85	5 195
Авансы выданные	—	47
Займы выданные	1 160	29 257
Прочая дебиторская задолженность	1 061	3 091
	2 306	37 590

	31 декабря 2010 г.	31 декабря 2009 г.
Кредиторская задолженность:		
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	5 924	5 156
Авансы полученные	8	—
	5 932	5 156

Информация об остатках по операциям с ОАО "ОГК-1" на 31 декабря раскрыта в Примечании 31(в); информация о соглашениях о доверительном управлении раскрыта в Примечании 5.

Перевод с оригинала на английском языке

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

(в тыс. евро)

33. Основные дочерние компании

В следующей таблице представлен перечень основных дочерних компаний Группы, информация о которых раскрывается в консолидированной финансовой отчетности Группы:

		31 декабря 2010 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций	31 декабря 2009 г. Доля в уставном капитале/доля голосующих акций
	Страна регистрации		
Распределительные и сбытовые компании			
RAO Nordic Oy ¹	Финляндия	100%	100%
АО "Теласи"	Грузия	75%	75%
ЗАО "Электрические сети Армении" (Примечание 5)	Армения	100%	100%
TGR Energji Elektrik Toptan Ticaret A.S.	Турция	70%	70%
UAB INTER RAO Lietuva	Литва	51%	51%
ТОО "Казэнергоресурс" (Примечание 5)	Казахстан	76%	76%
SIA INTER RAO Latvia	Латвия	51%	—
INTER RAO Eesti	Эстония	51%	—
ТОО "ИНТЕР РАО Центральная Азия"	Казахстан	100%	100%
ОАО "Промышленная энергетика"	Российская Федерация	75%	—
Генерирующие компании			
ООО "Мтквари Энергетика"	Грузия	100%	100%
ЗАО "Международная энергетическая корпорация"	Армения Молдавия	90%	90%
ЗАО "Молдавская ГРЭС"	(Приднестровье)	100%	100%
ОАО "Испытательный стенд Ивановской ГРЭС"	Российская Федерация	82,84%	82,84%
Холдинговые компании			
Interenergo B.V.	Нидерланды	100%	100%
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%
INTER RAO Middle East B.V.	Нидерланды	100%	—
RAO Intertech B.V.	Нидерланды	100%	—
Сервисные компании			
СООО "Энергоспецсервисобслуживание"	Молдова (Приднестровье)	80%	80%
ООО "ИНТЕР РАО СЕРВИС"	Российская Федерация	99,99%	99,99%
Прочие компании			
ЗАО "ИНТЕР РАО Капитал"	Российская Федерация	100%	100%
ООО "ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС"	Российская Федерация	100%	100%
ОАО "Восточная энергетическая компания"	Российская Федерация	100%	100%
INTER RAO Trust B.V.	Нидерланды	100%	100%
Asia Energy B.V.	Нидерланды	100%	100%
Silverteria Holdings Limited	Кипр	100%	100%
ЗАО "Электролуч" (Примечание 5)	Российская Федерация	97,78%	97,78%
OrangeWings Limited	Британские Виргинские острова	100%	100%
ООО "ИНТЕР РАО Инвест"	Российская Федерация	100%	100%
ТОО "Недра Казахстана" (Примечание 5)	Казахстан	74,48%	74,48%

¹ RAO Nordic Oy также выступает в качестве холдинговой компании для некоторых компаний Группы.

34. События после отчетной даты

1. Структура Группы

В феврале 2011 года Группа учредила 100%-ую дочернюю компанию ООО "Интер РАО – Управление электрогенерацией", основной деятельностью которой является управление электростанциями, расположенными в Российской Федерации.

В марте 2011 года Группа учредила две новые дочерние компании – INTER RAO FINANCE B.V. и INTER RAO CREDIT B.V., – которые будут отвечать за размещение заемных средств Группы на международных и местном рынках капитала.

22 марта 2011 года Группа продала свою дочернюю компанию, ЗАО "Международная энергетическая корпорация" (гидроэлектростанция в Армении), ОАО "Гидроинвест", дочерней компании группы "РусГидро".

13 апреля 2011 года Группа приобрела 100% капитала грузинских гидроэлектростанций "Храмеси-I" и "Храмеси-II", которые ранее находились в управлении Группы по соглашению об управлении активами.

В апреле 2011 года для целей приобретения литовской ветряной электростанции UAB Veju Spektras была зарегистрирована новая компания UAB IRL Wind, являющаяся 100%-ой дочерней компанией UAB INTER RAO Lietuva (дочерняя компания Группы).

В апреле 2011 года для целей приобретения ЗАО "Светлана-Оптоэлектроника", производителя компонентов для полупроводников, расположенного в Санкт-Петербурге (Российская Федерация), Материнская компания приобрела долю участия в размере 35,19% в ОАО "ИНТЕР РАО Светодиодные системы", которому принадлежит 100% ЗАО "Светлана-Оптоэлектроника".

Перевод с оригинала на английском языке

ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"

Консолидированная финансовая отчетность по МСФО
за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тыс. евро)

34. События после отчетной даты (продолжение)

2. Дополнительный выпуск акций Материнской компанией

21 февраля 2011 года внеочередное собрание акционеров утвердило цену размещения дополнительных обыкновенных акций в размере 0,0535 руб. за акцию и другие существенные условия дополнительной эмиссии 13,8 млрд. обыкновенных акций ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" номинальной стоимостью 0,02809767 руб. каждая. В течение 45 дней после 17 января 2011 года акционеры Материнской компании выкупили по преимущественному праву 39 668 млн. акций общей стоимостью 2 122 млн. руб. или 52,6 млн. евро, что на отчетную дату составляет 1,37% уставного капитала. За период с марта по май 2011 года ОАО "РусГидро", ОАО "ФСК ЕЭС", ООО "Индекс энергетики – ФСК ЕЭС", ООО "Индекс энергетики – ГидроОГК", Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом, ОАО "Федеральная гидрогенерирующая компания" и ЗАО "ИНТЕР РАО Капитал" приобрели 6 822 973 млн. акций на общую стоимость 365 029 млн. руб. или 9 199 млн. евро. Расчет по сделке был осуществлен путем передачи акций следующих компаний:

Приобретенная доля инвестиций	Находится во владении на 31 декабря 2010 г.			Приобретено в результате дополнительной эмиссии в 2011 г.			Находится во владении на 25 мая 2011 г.		
	% обыкновенных акций	% привилегированных акций	% акционерного капитала	% обыкновенных акций	% привилегированных акций	% акционерного капитала	% обыкновенных акций	% привилегированных акций	% акционерного капитала
ОАО "Разданская энергетическая компания" (РазТЭС)	—	—	—	100%	—	100%	100%	—	100%
ОАО "Алтайэнергосбыт"	—	—	—	100%	—	100%	100%	—	100%
ОАО "Объединенная энергосбытовая компания"	—	—	—	100%	—	100%	100%	—	100%
ОАО "Петербургская сбытовая компания"	24,99%	37,03%	26,75%	67,10%	28,98%	61,52%	92,09%	66,01%	88,27%
ОАО "ОГК-3"	—	—	—	81,93%	—	81,93%	81,93%	—	81,93%
ОАО "ОГК-1"	29,03%	—	29,03%	45,99%	—	45,99%	75,02%	—	75,02%
ОАО "ТГК-11"	32,96%	—	32,96%	34,57%	—	34,57%	67,53%	—	67,53%
ОАО "Тамбовская энергосбытовая компания"	—	—	—	67,87%	—	59,38%	67,87%	—	59,38%
ОАО "Саратовэнерго"	—	—	—	74,46%	—	56,97%	74,46%	—	56,97%
ОАО "Мосэнергобыт"	—	—	—	50,92%	—	50,92%	50,92%	—	50,92%
ОАО "Иркутскэнерго"	—	—	—	40,01%	—	40,01%	40,01%	—	40,01%
ОАО "Волжская ТГК"	—	—	—	32,44%	—	32,44%	32,44%	—	32,44%
ОАО "Томская энергосбытовая компания"	—	—	—	28,27%	51,14%	31,27%	28,27%	51,14%	31,27%
ОАО "Энел ОГК-5"	—	—	—	26,43%	—	26,43%	26,43%	—	26,43%
ОАО "Кубанская энергосбытовая компания"	—	—	—	26,26%	—	26,26%	26,26%	—	26,26%
ОАО "Кубанская генерирующая компания"	—	—	—	26,26%	—	26,26%	26,26%	—	26,26%
ОАО "ТГК-6"	—	—	—	26,08%	—	26,08%	26,08%	—	26,08%
ОАО "Башкирэнерго"	—	—	—	22,42%	18,35%	22,23%	22,42%	18,35%	22,23%

На дату одобрения настоящей консолидированной финансовой отчетности дополнительная эмиссия акций еще не была зарегистрирована в Федеральной службе по финансовым рынкам России, и Компания еще не завершила оценку влияния приобретения вышеуказанных компаний.

34. События после отчетной даты (продолжение)

3. Облигации

Совет директоров одобрил эмиссию облигаций Материнской компании на общую номинальную сумму 100 млрд. руб. для целей финансирования оборотного капитала, обеспечения нужд компании и рефинансирования краткосрочных кредитов и займов. Данная программа разделена на 16 выпусков номинальной стоимостью 5 -10 млрд. руб. каждый. Облигации номинальной стоимостью 1 000 руб. подлежат погашению в течение 3-летнего периода. Облигации могут быть выпущены на любую дату после регистрации проспекта эмиссии, которая произошла 20 апреля 2011 года. Решение о выпуске принимает руководство, мотивируясь объективной необходимостью финансирования и наличием благоприятных условий на рынках капитала в момент размещения.

4. Дивиденды

16 мая 2011 года совет директоров принял решения рекомендовать акционерам выплату дивидендов за 2010 год в размере 3 777 тыс. евро (150 015 тыс. руб.) или 0,00000039 евро (0,00001544 руб.) за акцию по курсу ЦБ РФ на 16 мая 2011 года.

5. Кредиты и займы

25 февраля 2011 года Материнская компания открыла в ОАО "Альфа-Банк" кредитную линию на сумму 3,8 млрд. руб. по фиксированной процентной ставке 7,5% для финансирования текущей операционной деятельности. Срок окончания предоставления данной кредитной линии – 31 декабря 2015 года.

25 февраля 2011 года Материнская компания открыла в ОАО "Газпромбанк" две кредитные линии для финансирования текущей операционной деятельности под фиксированные процентные ставки. Размер кредитных линий составляет 1,7 млрд. руб. и 0,5 млрд. руб., процентные ставки составляют 7,95% и 7,75% соответственно. Срок окончания предоставления данных кредитных линий – 7 июня 2013 года.

25 февраля 2011 года Материнская компания досрочно погасила задолженность по долгосрочным кредитным линиям (vi) и (xi) на общую сумму 75 621 тыс. евро (см. Примечание 18).