

JSC INTER RAO UES
IFRS COMBINED AND CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS
FOR SIX MONTHS ENDED 30 JUNE 2009
(UNAUDITED)

REPORT ON REVIEW OF INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

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

Introduction

We have reviewed the accompanying combined and consolidated interim statement of financial position of OJSC "INTER RAO UES" and its subsidiaries (the "Group") as of 30 June 2009 and the related statements of comprehensive income, changes in equity and cash flows for the six-month period then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes. Management is responsible for the preparation and fair presentation of these combined and consolidated interim financial statements in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting". Our responsibility is to express a conclusion on these combined and consolidated interim financial statements based on our review. The Group has prepared combined and consolidated interim financial statements for the first time as of and for the six months ended 30 June 2009 and hence we did not perform a review of combined and consolidated interim financial information as of and for the six months ended 30 June 2008.

Scope of Review

We conducted our review in accordance with International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". A review of interim financial information consists of making inquiries, primarily of persons responsible for financial and accounting matters, and applying analytical and other review procedures. A review is substantially less in scope than an audit conducted in accordance with International Standards on Auditing and consequently does not enable us to obtain assurance that we would become aware of all significant matters that might be identified in an audit. Accordingly, we do not express an audit opinion.

Conclusion

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the accompanying combined and consolidated interim financial statements do not present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as at 30 June 2009, and of its financial performance and its cash flows for the six-month period then ended in accordance with International Accounting Standard 34, "Interim Financial Reporting".

ZAO PricewaterhouseCoopers Audit

9 November 2009

Moscow, Russian Federation

Contents

IFRS COMBINED AND CONSOLIDATED INTERIM FINANCIAL STATEMENTS

Combined and consolidated Interim Statement of financial position.....	4
Combined and consolidated Interim Statement of comprehensive income.....	6
Combined and consolidated Interim Statement of cash flows.....	7
Combined and consolidated Interim Statement of changes in equity.....	9
Notes to the Interim Financial Statements	
1 THE GROUP AND ITS OPERATIONS.....	10
2 FINANCIAL CONDITIONS.....	11
3 BASIS OF PREPARATION.....	11
4 SUMMARY OF SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES	14
5 SEGMENT INFORMATION	25
6 ACQUISITIONS	30
7 PROPERTY, PLANT AND EQUIPMENT	31
8 INTANGIBLE ASSETS.....	34
9 INVESTMENTS IN ASSOCIATES AND JOINTLY CONTROLLED ENTITIES	35
10 DEFERRED TAX ASSETS AND LIABILITIES.....	37
11 OTHER NON-CURRENT ASSETS	39
12 INVENTORIES	40
13 ACCOUNTS RECEIVABLE AND PREPAYMENTS.....	41
14 CASH AND CASH EQUIVALENTS	43
15 OTHER CURRENT ASSETS	45
16 EQUITY	46
17 EARNINGS PER SHARE	48
18 LOANS AND BORROWINGS	49
19 ACCOUNTS PAYABLE AND ACCRUED LIABILITIES.....	52
20 OTHER NON-CURRENT LIABILITIES	53
21 TAXES PAYABLE.....	54
22 REVENUE	55
23 OPERATING EXPENSES	56
24 FINANCE INCOME AND EXPENSES.....	57
25 INCOME TAX EXPENSE	57
26 FINANCIAL INSTRUMENTS AND FINANCIAL RISK FACTORS	58
27 OPERATING LEASES.....	66
28 COMMITMENTS	66
29 CONTINGENCIES	67
30 RELATED PARTY TRANSACTIONS	69
31 THE ENTITIES UNDER ASSET MANAGEMENT	73
32 SIGNIFICANT SUBSIDIARIES	74
33 EVENTS AFTER THE BALANCE SHEET DATE	75

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Interim Financial Statements for six months ended 30 June 2009****(Unaudited)**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Interim Statement of financial position

	Note	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	7	1,236,973	1,257,104	1,291,313
Intangible assets	8	39,366	39,130	38,666
Investments in associates and jointly controlled entities	9	81,331	104,817	77,210
Deferred tax assets	10	6,783	8,762	34,759
Other non-current assets	11	185,231	147,754	36,546
Total non-current assets		1,549,684	1,557,567	1,478,494
Current assets				
Inventories	12	65,356	46,121	42,256
Accounts receivable and prepayments	13	291,693	252,507	251,512
Income tax prepaid		12,130	11,851	2,403
Cash and cash equivalents	14	279,238	273,839	197,627
Other current assets	15	20,553	33,478	131,356
Total current assets		668,970	617,796	625,154
Total assets		2,218,654	2,175,363	2,103,648

The Combined and Consolidated Interim Statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 75.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Interim Financial Statements for six months ended 30 June 2009****(Unaudited)**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Interim Statement of financial position (continued)

	Note	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
EQUITY AND LIABILITIES				
Equity				
Share capital: ordinary shares	16	6,165,300	6,165,300	3,520,755
Treasury shares	16	(265,756)	(265,756)	(250,655)
Hedging reserve		1,119	-	-
Property, plant and equipment revaluation reserve		196,618	183,837	154,622
Foreign currency translation reserve		(282,334)	(189,247)	(63,854)
Retained earnings		(4,490,381)	(4,500,213)	(2,421,812)
Total equity attributable to shareholders of the Company		1,324,566	1,393,921	939,056
Non-controlling interest		5,661	17,810	67,211
Total equity		1,330,227	1,411,731	1,006,267
Non-current liabilities				
Loans and borrowings	18	420,011	241,196	107,941
Deferred tax liabilities	10	17,604	23,043	23,693
Other non-current liabilities	20	131,952	122,124	5,558
Total non-current liabilities		569,567	386,363	137,192
Current liabilities				
Loans and borrowings	18	140,036	203,752	242,959
Accounts payable and accrued liabilities	19	158,242	135,444	681,562
Other taxes payable	21	17,160	20,784	22,793
Income tax payable		3,422	17,289	12,875
Total current liabilities		318,860	377,269	960,189
Total liabilities		888,427	763,632	1,097,381
Total equity and liabilities		2,218,654	2,175,363	2,103,648

Chairman of the Management Board

Dod E.V.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

6 November 2009

The Combined and Consolidated Interim Statement of financial position is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 75.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009****(Unaudited)**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Interim Statement of comprehensive income

		Six months ended	
	Note	30 June 2009	30 June 2008
Revenue	22	776,251	692,483
Operating expenses	23	(706,223)	(640,451)
Other operating income	22	5,721	18,201
Operating profit		75,749	70,233
Finance income	24	7,523	23,615
Finance expenses	24	(56,882)	(12,539)
Share of (loss) / profit of associates and jointly controlled entities	9	(993)	2,361
Profit before income tax		25,397	83,670
Total income tax expense	25	(7,529)	(34,001)
Profit for the period		17,868	49,669
Other comprehensive income			
Reversal of property, plant and equipment revaluation reserve		(519)	(409)
Cash flow hedges, net of tax		1,119	-
Loss on foreign currency translation differences		(93,985)	(39,185)
Other comprehensive loss, net of tax		(93,385)	(39,594)
Total comprehensive (loss) / income for the period		(75,517)	10,075
Profit attributable to:			
Shareholders of the Company		18,323	44,630
Non-controlling interest		(455)	5,039
		17,868	49,669
Total comprehensive (loss) / income attributable to:			
Shareholders of the Company		(74,164)	4,823
Non-controlling interest		(1,353)	5,252
		(75,517)	10,075
Earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of the Company – basic and diluted	17	EUR 0.000008	EUR 0.000105

Chairman of the Management Board

Dod E. V.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

6 November 2009

The Combined and Consolidated Interim Statement of comprehensive income is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 75.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009****(Unaudited)**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Interim Statement of cash flows

		Six months ended	
	Note	30 June 2009	30 June 2008
OPERATING ACTIVITIES			
Profit before income tax		25,397	83,670
<i>Adjustments to reconcile profit before tax to net cash provided by operations:</i>			
Depreciation and amortisation	23	40,923	43,921
Provision for impairment of account receivables (release) / charge	23	(831)	1,806
Other provisions charge	23	1,185	55
Write off of bad debt which was not previously provided	23	144	44
Share of loss/(profit) of associates and jointly controlled entities	9	993	(2,361)
Loss on disposal of property plant and equipment	23	853	892
Foreign exchange loss/(gain), net		47,473	(7,432)
Interest income	24	(7,523)	(4,626)
Interest expense	24	27,198	12,539
Government Grants / Subsidies	22	-	(15)
Dividend income	24	-	(3,233)
Other non-cash operations		(12)	20
Operating cash flows before working capital changes and income tax paid		135,800	125,280
(Increase) / decrease in inventories		(19,250)	1,100
Increase in accounts receivable and prepayments		(10,867)	(10,870)
Decrease in value added tax recoverable		102	3,571
Decrease / (increase) in other current assets		12,925	(90,712)
Increase in other non-current assets		(7,202)	(23,716)
Increase in accounts payable and accrued liabilities		14,763	139,876
Increase in pension liabilities		33	139
Decrease in taxes other than on income prepaid and payable, net		(11,523)	(15,160)
Income tax paid		(15,527)	(10,528)
Currency translation effect		(19,894)	(2,877)
Net cash flows received from operating activities		79,360	116,103

The Combined and Consolidated Interim Statement of cash flows is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the combined and consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 75.

JSC INTER RAO UES**IFRS Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009****(Unaudited)**

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Interim Statement of cash flows (continued)

		Six months ended	
	Note	30 June 2009	30 June 2008
INVESTING ACTIVITIES			
Proceeds from disposal of property, plant and equipment		45	51
Interest received		6,905	5,823
Purchase of property, plant and equipment and intangible assets		(103,328)	(85,913)
Purchase of investments	9,11	(5,015)	-
Purchase of subsidiary	6	-	(29,557)
Purchase of non-controlling interest in subsidiary	6	(1,020)	-
Proceeds from loans issued		11	23,790
Loans issued		(20,830)	-
Dividends received	9,24	2,904	4,306
Net cash flows used for investing activities		(120,328)	(81,500)
FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from current borrowings		20,255	188,663
Proceeds from non-current borrowings		284,169	-
Repayment of borrowings		(210,111)	(187,662)
Repayment of lease		(2,011)	(5,409)
Issuance of shares by entities merged	16	-	58,318
Purchase of own shares by one of entities merged		-	(5,258)
Interest paid		(26,802)	(12,238)
Dividends paid	16	(4,967)	(252)
Net cash flows received from financing activities		60,533	36,162
Effect of exchange rate fluctuations on cash and cash equivalents		(14,166)	(3,946)
Net increase in cash and cash equivalents		5,399	66,819
Cash and cash equivalents at the beginning of the year		273,839	130,808
Cash and cash equivalents at the end of the period	14	279,238	197,627

Chairman of the Management Board

Dod E.V.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

6 November 2009

JSC INTER RAO UES

IFRS Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009

(Unaudited)

(in thousands of EUR)

Combined and Consolidated Interim Statement of changes in equity

		Attributable to shareholders of the Company						Non-controlling interest	Total equity
	Note	Share capital	Treasury shares	Foreign currency translation reserve	Hedging reserve	Revaluation reserve	Retained earnings	Total	
Balance at 1 January 2008		118,912	-	(24,456)	-	105,381	505,197	705,034	228,628
Total comprehensive (expense)/income for six months ended 30 June 2008		-	-	(39,398)	-	(599)	44,820	4,823	5,252
Dividends to shareholders	16	-	-	-	-	-	(218)	(218)	(34)
Acquisition of subsidiary	6	-	-	-	-	-	-	-	2,005
Issue of shares by entities merged	16	-	-	-	-	-	60,777	60,777	-
Reorganization of the Company	1,16	3,401,843	(250,655)	-	-	49,840	(3,032,388)	168,640	(168,640)
		3,401,843	(250,655)	-	-	49,840	(2,971,829)	229,199	(166,669)
Balance at 30 June 2008		3,520,755	(250,655)	(63,854)	-	154,622	(2,421,812)	939,056	67,211
Balance at 1 January 2009		6,165,300	(265,756)	(189,247)	-	183,837	(4,500,213)	1,393,921	17,810
Total comprehensive (expense)/income for six months ended 30 June 2009		-	-	(93,087)	1,119	(675)	18,479	(74,164)	(1,353)
Dividends to shareholders	16	-	-	-	-	-	-	-	(4,967)
Acquisition of non-controlling interest in subsidiary	6	-	-	-	-	13,456	(8,647)	4,809	(5,829)
		-	-	-	-	13,456	(8,647)	4,809	(10,796)
Balance at 30 June 2009		6,165,300	(265,756)	(282,334)	1,119	196,618	(4,490,381)	1,424,566	5,661

Chairman of the Management Board

Dod E. V.

Chief Accountant

Chesnokova A.O.

6 November 2009

The Combined and Consolidated Interim Statement of changes in equity is to be read in conjunction with the notes to and forming part of the consolidated interim financial statements set out on pages 10 to 75.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

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”.

On 1 May 2008 three of RAO UES’s subsidiaries, JSC “Ivanovo Thermal-gas Plant”, JSC “North-West Thermal Power Plant” and JSC “RAO UES INTERNATIONAL” were merged into the Company and ceased to exist as separate legal entities. Prior to the merger, JSC “RAO UES INTERNATIONAL” held interests in a number of different subsidiaries and associates that as a result of the merger became direct subsidiaries and associates of the Company.

The above mentioned mergers were business combinations among entities under common control and have been accounted for using the predecessor accounting method (see Note 3).

On 1 July 2008 JSC “INTER RAO UES Holding” was spun off from RAO UES and merged into the Company. JSC “INTER RAO UES Holding” had, amongst other assets, controlling stakes in three other RAO UES subsidiaries, JSC “Kaliningradskaya TEC-2”, JSC “Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES” and JSC “Eastern energy company”, that became subsidiaries of the Company as a result of the merger. On the same date one of the subsidiaries, JSC “Kaliningradskaya TEC-2”, was merged into the Company. All these three subsidiaries were accounted for in these combined and consolidated financial statements using the predecessor accounting method.

Prior to 1 May 2008 RAO UES owned a 100% interest in the Company. From 1 May to 1 July RAO UES owned a 64.55% interest in the Company. In turn, 52.68% of RAO UES was owned by the Russian Federation.

On 1 July 2008, as part of the electric industry restructuring process, RAO UES ceased to exist as a separate legal entity.

As a result of the completion of the RAO UES restructuring process, including the mergers described above, the State Corporation Rosatom has obtained control over the Company and its subsidiaries (hereafter the Company together with its subsidiaries – the “Group”). As at 30 June 2009 the State Corporation Rosatom held a 57.34% interest in the Group. The State Corporation Rosatom is controlled by the Russian Federation.

After all the mergers described above, 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 30 June 2009 are presented in Note 32.

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; and
- Sales of electricity, purchased abroad, to foreign customers without crossing the border of the Russian Federation.

At 30 June 2009, number of employees of the Group was 15,469 (30 June 2008: 15,712).

Until 25 July 2008 the Company’s registered office was at Karl Libkhneht Str. - 10, 354000, Sochi, Krasnodarskiy region, Russia. 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 and Lithuania have been experiencing political and economic change that has 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 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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

1 The Group and its operations (continued)

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

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

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

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

2 Financial conditions

As at 30 June 2009, the Group's current assets exceeded its current liabilities by EUR 350,110 thousand (as at 31 December 2008: EUR 240,527 thousand; as at 30 June 2008 the Group's current liabilities exceeded its current assets by EUR 335,035 thousand). At the same time profit for the six months ended 30 June 2009 declined by EUR 31,801 thousand in comparison with the profit for the six months ended 30 June 2008.

The change in the current financial position is mainly explained by the RAO UES reorganisation and the resulting mergers of entities under common control into the Company (see Note 1). Certain liabilities of the entities merged to form the Group in 2008 were eliminated as a result of the Group's formation. The decline in profit is mainly caused by increase of interest expenses and foreign exchange losses associated with loans and borrowings.

In spite of negative effects of crises taking place in the world's financial markets and certain difficulties taking place in the financial market of the Russian Federation, where the Company is registered, actions taken by Group management to support sustainable business development resulted in the Group maintaining operating profitability and a stable financial position. Management believe that the Group has sufficient access to sources of both short and long term financing and, consequently, is not expecting any interruptions in the Group's operational activities. Based on their expectations of the future operations of the Group, management believes that it is appropriate to present the Financial Statements on a going concern basis.

3 Basis of preparation

Statement of compliance. These are the first interim combined and consolidated financial statements ("Financial Statements") that have been prepared in accordance with IAS 34, "Interim financial reporting". The combined and consolidated interim financial information should be read in conjunction with the annual financial statements for the year ended 31 December 2008, which have been prepared in accordance with IFRSs.

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. The accompanying Financial Statements are based on the statutory records and adjusted and reclassified for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

3 Basis of preparation (continued)

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

In the Financial Statements the Company has accounted for the business combinations with JSC “RAO UES INTERNATIONAL” and its subsidiaries, JSC “Ivanovo Thermal-gas Plant”, JSC “North-West Thermal Power Plant”, JSC “Kaliningradskaya TEC-2”, JSC “Ispytatelniy Stend Ivanovskoy GRES” and JSC “Eastern energy company” as business combinations amongst entities under common control under an accounting policy using the predecessor accounting method (or the pooling of interest method). Accordingly, information in respect of the comparative period has been prepared as if the business combinations took place at 1 January 2007. Therefore all the above entities together with their subsidiaries were combined until the date of legal merger.

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

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

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

IFRS 1 adoption. The transition date to IFRS for the Company and entities merged with the exception of JSC “RAO UES INTERNATIONAL” was 1 January 2007.

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

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

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

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

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

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

3 Basis of preparation (continued)

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. The accompanying Financial Statements do not include any adjustments that might be necessary should the Group be unable to continue as a going concern.

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

Impairment provision for accounts receivable

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

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

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

Future cash flows in a group of accounts receivable that are collectively evaluated for impairment are estimated on the basis of the contractual cash flows of the assets and the experience of management in respect of the extent to which amounts will become overdue as a result of past loss events and the success of recovery of overdue amounts. Past experience is adjusted on the basis of current observable data to reflect the effects of current conditions that did not affect past periods and to remove the effects of past conditions that do not exist currently (see Note 13).

Impairment of property, plant and equipment

At each balance sheet date the Group assesses whether there is any indication that the recoverable amount of the Group's assets has declined below the carrying value. The recoverable amount is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. When such a decline is identified, the carrying amount is reduced to the recoverable amount. The amount of the reduction is recorded in the combined and consolidated statement of comprehensive income in the period in which the reduction is identified. If conditions change and management determines that the assets' value has increased, the impairment provision will be fully or partially reversed.

As at 30 June 2009 a number of significant estimations and assumptions were made relating to the determination of the recoverable amount of property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES, including assumptions as to that company's ability to make new deliveries to foreign markets (see Note 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.

Any reconsiderations of the useful life of property, plant and equipment by one year would impact future six months depreciation charge by approximately EUR 4 million.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

3 Basis of preparation (continued)

Impairment of goodwill

As at 30 June 2009 a number of significant estimations and assumptions were made in relation to the determination of the ability of UAB Energijos Realizacijos Centras (Lithuania), abbreviated “ERC”, to generate future earnings sufficient to support the carrying value of the goodwill associated with the acquisition of that business, including assumptions as to that company’s ability to make profitable deliveries on the local market (see Note 8).

Loans and borrowings

As at 30 June 2009 the Group accounts for loans with a nominal value of EUR 66,350 thousand at an amortised cost of EUR 1,762 thousand (31 December 2008: a nominal value – EUR 66,092 thousand: an amortised cost – EUR 1,580 thousand; 30 June 2008: a nominal value – EUR 62,393 thousand: an amortised cost – EUR 1,013 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 capital investments, gas and electricity prices. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for 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 the Financial Statements. Tax contingencies are disclosed in Note 29.

Deferred income tax asset recognition

The Group does not recognize certain deferred income tax assets in respect of Group entities located in Armenia as management believe that it is not probable that the future taxable profit will be available in the respective Group entities against which the Group can utilize the benefits. Unrecognised deferred income tax assets are disclosed in Note 10 (b).

4 Summary of significant accounting policies

The significant accounting policies applied in the preparation of the consolidated financial statements are described below. The accounting policies applied are consistent with those of the annual financial statements for the year ended 31 December 2008 except for adoption of new IFRS pronouncements as further discussed in Note 4.

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 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 from 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. Gains or losses on disposals to non-controlling interests 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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

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

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

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

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

Business combinations

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

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

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

- (a) the fair values, at the date of exchange, of assets given, liabilities incurred or assumed, and equity instruments issued by the Group, in exchange for control of the acquirer; 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.

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 reporting date are remeasured to the entities' functional currencies at the exchange rate at that date. Non-monetary assets and liabilities that are measured at fair value in a foreign currency are remeasured to the functional currency at the exchange rate at the date that the fair value was determined. Foreign currency differences arising on remeasurement are recognised in profit and loss. Available-for-sale equity instruments are considered non-monetary and the effect of exchange rate changes on their fair value is included in the fair value gain or loss recognised in other comprehensive income.

Assets and liabilities of the Company and its subsidiaries are translated into the Group's presentation currency at the exchange rate prevailing at the reporting date. 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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

Property, plant and equipment

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

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

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

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

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

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

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

Type of facility	Useful life, years
Buildings	10 - 100
Hydro engineering structures	33 - 100
Transmission facilities and equipment	14 - 33
Thermal networks	20 - 25
Power equipment	3 - 33
Other equipment and fixtures	2 - 50
Other structures	5 - 50
Other fixed assets	1 - 20

Intangible assets

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

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

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

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

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

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 balance sheet date, 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 each reporting date.

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 each balance sheet date. 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 and recognised on the settlement date, which is the date that the investment is delivered to or by the Group. Cost of purchase includes transaction costs. 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 and loss – is removed from equity fair value reserve and recognised in profit and loss. 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:

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

- (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.

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

Foreign currency forward exchange contracts (foreign currency forwards)

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

Electricity derivatives

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

Inventories

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

Cash and cash equivalents

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

Accounts receivable

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

Prepayments

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

Prepayments received by the Group are classified as non-current liabilities when the goods or services relating to the prepayment are expected 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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

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 balance sheet date (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 each reporting date 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 each reporting date for any indications that the loss has decreased or no longer exists. An impairment loss is reversed if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount. An impairment loss is reversed only to the extent that the asset's carrying amount does not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation or amortisation, if no impairment loss had been recognised.

Employee benefits

Pension and post-employment benefits. In the normal course of business the Group contributes to various governmental pension schemes on behalf of its employees. Mandatory contributions to governmental pension schemes are expensed in profit and loss when incurred. Costs associated with discretionary pensions and other

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

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 the Company's 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 balance sheet date 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.

Borrowings

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

Government grants

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

Provisions

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

Environmental liabilities

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

Shareholder's equity

Dividends

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

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.

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 inventories, prepayments or other assets, depending on their nature. 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

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

Income tax expense

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

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

Deferred tax is recognised using the balance sheet 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 each reporting date 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 reporting date.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

New accounting pronouncements and revised standards

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

- *IAS 28 (Amendment), 'Investment in associates' (and consequential amendments to IAS 32, 'Financial instruments: Presentation', and IFRS 7, 'Financial instruments: disclosures') (effective from 1 January 2009).* The amendment is part of the IASB's annual improvements project published in May 2008. An investment in an associate is treated as a single asset for the purposes of impairment testing. Any impairment loss is not allocated to specific assets included within the investment, for example goodwill. Reversals of impairment are reordered as an adjustment to the investment balance to the extent that the recoverable amount of associate increases. This amendment does not have any material impact on the Group's Financial Statements.

There are a number of minor amendments to IAS 8, 'Accounting policies, changes in accounting estimates and errors', IAS 10, 'Events after the reporting period', IAS 18 'Revenue', IAS 19 "Employee benefit", which are part of the IASB's annual improvements project published in May 2008 (not addressed above). These amendments do not have a material impact on the group's accounts and have therefore not been analysed here in detail.

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

- *IFRS 3, 'Business Combinations' (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009, that is from January 2010).* The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition-related costs will be accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquiree will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.
- *IAS 27, 'Consolidated and Separate Financial Statements' (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009, that is from January 2010).* The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously "minority interests") even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its financial statements.
- *IAS 39 (Amendment), 'Eligible Hedged Items' (effective with retrospective application for annual periods beginning on or after 1 July 2009).* The amendment clarifies how the principles that determine whether a hedged risk or portion of cash flows is eligible for designation should be applied in particular situations. The Group is currently assessing the impact of the amendment on its financial statements.
- *IAS 40 (Amendment), 'Investment property' (and consequential amendments to IAS 32 and IFRS 7) (effective from 1 July 2009).* The amendment clarifies that property that is under construction or development for future use as investment property is within the scope of IAS 40. Where the fair value model is applied, such property is, therefore, measured at fair value. However, where fair value of investment property under construction is not reliably measurable, the property is measured at cost until the earlier of the date construction is completed and the date at which fair value becomes reliably measurable.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

4 Summary of significant accounting policies (continued)

(c) The following interpretations and amendments to existing standards have been published and are mandatory for the Group's accounting periods beginning on or after 1 January 2009 or later periods but are not relevant for the current Group's operations:

- IFRS 1 (Amendment) 'First time adoption of IFRS' and IAS 27, 'Cost of an Investment in a Subsidiary, Jointly Controlled Entity or Associate' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009).
- IFRS 5 (Amendment), 'Non-current assets held-for sale and discontinued operations' (and consequential amendments to IFRS 1, 'First-time adoption') (effective from 1 July 2009).
- IAS 1 (Amendment) and IAS 32 (Amendment), 'Puttable financial instruments and obligations arising on liquidation' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009).
- IAS 16, Property, Plant and Equipment (and consequential amendments to IAS 7) (effective from 1 January 2009).
- IAS 20 (Amendment), 'Accounting for governmental grants and disclosure of governmental assistance' (effective from 1 January 2009).
- IAS 29 (Amendment), 'Financial reporting in hyperinflationary economies' (effective from 1 July 2009).
- IAS 31 (Amendment), 'Interests in joint ventures' (and consequential amendments to IAS 16) (effective from 1 July 2009).
- IAS 36 (Amendment), 'Impairment of assets' (effective from 1 January 2009).
- Reclassification of Financial Assets—Amendments to IAS 39, Financial Instruments: Recognition and Measurement, and IFRS 7, Financial Instruments: Disclosures and a subsequent amendment, Reclassification of Financial Assets: Effective Date and Transition.
- IAS 41(Amendment), 'Agriculture' (effective from 1 July 2009).
- IFRIC 9 and IAS 39(Amendment), 'Embedded Derivatives' (effective for annual periods ending on or after 30 June 2009).
- IFRIC 15, 'Agreements for the Construction of Real Estate' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009).
- IFRIC 16, 'Hedges of a Net Investment in a Foreign Operation' (effective for annual periods beginning on or after 1 October 2008).
- IFRIC 17, 'Distribution of Non-Cash Assets to Owners' (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009).
- IFRIC 18, 'Transfers of Assets from Customers' (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009).
- IFRS 1 'First time adoption of IFRS' (following an amendment in December 2008, effective for the first IFRS financial statements for a period beginning on or after 1 July 2009).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information

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

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

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

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

"Other" includes a jointly controlled entity, JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2, which is accounted for in the Financial Statements using the equity method. JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 is analysed by the CODM as a separate operating segment.

"Unallocated" includes elimination of inter-segment transactions and interest expenses and foreign exchange gains/losses related to loans and borrowing obtained by the Parent company.

The CODM evaluates performance of the segments based on EBITDA, which is calculated as profit/(loss) for the period before interest income and expense, income tax expense and depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets. 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, interest income and interest expense is disclosed in segment information since this is regularly reviewed by the CODM.

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

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

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

The period commencing 1 January 2009 is the first period in which JSC "INTER RAO UES" applied IFRS8: "Operating Segments". This standard ordinarily requires that prior year comparative information for segments be restated to conform with the requirements of IFRS 8. As discussed in Note 1, the Group underwent a major restructuring process in the first half of 2008. The Chief Operating Decision Makers of the various entities involved had different mechanisms and formats for considering their business activities for the purposes of allocating resources to segments and assessing their performance. Accordingly, no segment information is presented as at 31 December 2008, 30 June 2008 and for the six month period ended 30 June 2008 as the information is not readily available and the cost to develop it would be excessive.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

	Generation Russia	Trading Russia	Trading Finland	Distribution Georgia	Distribution Armenia	Other	Unallocated	Total
Total revenue	135,701	387,517	100,605	50,563	95,216	157,465	(107,398)	819,669
<i>Revenue from external customers</i>	<i>135,701</i>	<i>292,753</i>	<i>100,605</i>	<i>50,563</i>	<i>95,018</i>	<i>145,029</i>	<i>-</i>	<i>819,669</i>
<i>Inter-segment revenue</i>	<i>-</i>	<i>94,764</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>198</i>	<i>12,436</i>	<i>(107,398)</i>	<i>-</i>
Purchased electricity and capacity	(7,317)	(303,628)	(88,489)	(19,185)	(47,489)	(33,077)	107,363	(391,822)
Fuel expenses	(58,178)	-	-	-	-	(63,507)	-	(121,685)
Share of (loss)/profit of associate and jointly controlled entities	-	(53)	-	-	-	190	-	137
EBITDA	41,906	49,916	2,334	16,838	5,438	14,582	(42,475)	88,539
Depreciation and amortisation of property, plant and equipment and intangible assets	(31,469)	(332)	(16)	(1,259)	(4,763)	(8,564)	-	(46,403)
Interest income	3	5,904	-	53	-	1,753	-	7,713
Interest expense	(26)	-	-	(747)	(2,521)	(979)	(22,384)	(26,657)
	Generation Russia	Trading Russia	Trading Finland	Distribution Georgia	Distribution Armenia	Other		Total
Total assets, including:	1,225,519	526,742	46,438	87,793	172,251	537,995		2,596,738
<i>Property, plant and equipment</i>	<i>1,024,372</i>	<i>46,150</i>	<i>114</i>	<i>57,500</i>	<i>126,806</i>	<i>315,881</i>		<i>1,570,823</i>
<i>Goodwill</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>32,591</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>		<i>32,591</i>
<i>Investments in associate and jointly controlled entities</i>	<i>-</i>	<i>662</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1,984</i>		<i>2,646</i>
Total liabilities, including:	299	724,782	5,041	41,010	66,227	128,680		966,039
<i>Loans and borrowings</i>	<i>299</i>	<i>492,908</i>	<i>39</i>	<i>10,394</i>	<i>40,073</i>	<i>66,733</i>		<i>610,446</i>
Capital expenditure	87,582	1,679	-	2,464	20,890	19,262		131,877

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

- several Group entities does not use revaluation policy regarding property, plant and equipment in management accounting;
- different methods of accounting of JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2;
- the majority of IFRS adjustments made in financial statements on the Parent company and JSC Moldavskaya GRES are not included in management accounting.

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009
(Unaudited)**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

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

Revenue for reportable segments	819,669
Netting of turnovers on bilateral agreements on electricity trading of the Parent company	(8,432)
Translation differences	(3,451)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 (see Note 9)	(32,188)
Revenues included in other operating income	653
Revenue per Combined and Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income	776,251
Purchased electricity and capacity for reportable segments	391,822
Netting of turnovers on bilateral agreements on electricity trading of the Parent company	(8,432)
Translation differences	(1,523)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(110)
Electricity derivatives	(2,775)
Other	339
Purchased electricity and capacity per Combined and Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income	379,321
Fuel expenses for reportable segments	121,685
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(6,896)
Other	(10)
Fuel expenses per Combined and Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income	114,779
Share of loss of associates and jointly controlled entities for reportable segments	137
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 (see Note 9)	1,063
Other	(207)
Share of loss of associates and jointly controlled entities per Combined and Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income	993
EBITDA for reportable segments	88,539
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(3,956)
Foreign exchange differences on loan received from KFW (See Note 18 (iii))	2,218
Other	(806)
EBITDA per Combined and Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income	85,995
Depreciation of property, plan and equipment and amortisation of intangible assets	(40,923)
Interest income	7,523
Interest expense	(27,198)
Profit before income tax	25,397
Depreciation and amortisation for reportable segments	46,403
Adjustments due to revaluation accounting policy of property, plant and equipment of several Group entities	(1,859)
Depreciation included in other operating expenses	608
Translation differences	(195)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(4,514)
Other	480
Depreciation and amortisation per Combined and Consolidated Interim Statement of Comprehensive Income	40,923

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009
(Unaudited)**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)

Total assets for reportable segments	2,596,738
Adjustments due to revaluation accounting policy of property, plant and equipment of several Group entities	(164,791)
Impairment of promissory notes held by JSC Moldavskaya GRES	(34,712)
Netting of VAT in the Parent company	(16,923)
Impairment of investment in JSC Sangtudinskaya GES-1	(5,621)
Provision for impairment of account receivables of the Parent company	(5,157)
Discounting of accounts payable and receivable of the Parent company	(4,934)
Acquisition adjustment on UAB Alproka	(1,756)
Acquisition adjustment on ERC	1,406
Capitalised interest expense on borrowings of the Parent company and JSC Elektricheskiye seti Armenii	(1,158)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 (see Note 9)	(224,749)
Investment in JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 by equity accounting (see Note 9)	80,412
Other	(101)
Total assets per Combined and Consolidated Interim Statement of financial position	2,218,654
Property, plant and equipment for reportable segments	1,570,823
Adjustments due to revaluation accounting policy of property, plant and equipment of several Group entities	(164,791)
Reclassification of advances given for capital expenditures	58,792
Reclassification of construction in progress relating to the second power generating block at Kaliningradsкая TEC-2, where the Parent is an agent	(34,377)
Translation differences	4,175
Consolidation adjustments on elimination of intercompany unrealised gains	(853)
Capitalised interest expense on borrowings of the Parent company and JSC Elektricheskiye seti Armenii	(516)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(195,701)
Other	(579)
Property, plant and equipment per Combined and Consolidated Interim Statement of financial position	1,236,973
Investments in associates and jointly controlled entities for reportable segments	2,646
Acquisition adjustment on UAB Alproka	(1,756)
Investment in JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 by equity accounting (see Note 9)	80,412
Other	29
Investments in associates and jointly controlled entities per Combined and Consolidated Interim Statement of financial position	81,331
Total liabilities for reportable segments	966,039
Netting of VAT in the Parent company	(16,923)
Discounting effect of loans (see Note 18, (i) and (iii))	(13,993)
Provision for income tax	976
Translation differences	1,958
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(47,790)
Other	(1,840)
Total liabilities per Combined and Consolidated Interim Statement of financial position	888,427
Loans and borrowings for reportable segments	610,446
Discounting effect of loans (see Note 18, i and iii)	(13,993)
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	(39,307)
Translation differences	2,901
Loans and borrowings per Combined and Consolidated Interim Statement of financial position	560,047

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009
(Unaudited)**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

5 Segment information (continued)**Information about geographical areas**

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

	Revenue in the Group entity's jurisdiction ¹	Revenue in countries other than Group entity's jurisdiction ¹	Total revenue based on location of customers	Total non-current assets based on location of assets
Russian Federation	239,490	-	239,490	1,178,142
Finland	100,605	86,988	187,593	32,705
Armenia	93,464	-	93,464	156,917
Belarus	-	74,726	74,726	-
Moldova	4,725	62,563	67,288	63,588
Georgia	59,110	5,368	64,478	77,232
Other	46,388	46,242	92,630	197,236
<i>Kazakhstan</i>	<i>32,732</i>	<i>10,763</i>	<i>43,495</i>	<i>196,616</i>
<i>Latvia</i>	<i>-</i>	<i>11,678</i>	<i>11,678</i>	<i>-</i>
<i>Lithuania</i>	<i>13,656</i>	<i>-</i>	<i>13,656</i>	<i>463</i>
<i>Rumania</i>	<i>-</i>	<i>13,069</i>	<i>13,069</i>	<i>-</i>
<i>Azerbaijan</i>	<i>-</i>	<i>281</i>	<i>281</i>	<i>-</i>
<i>Ukraine</i>	<i>-</i>	<i>395</i>	<i>395</i>	<i>6</i>
<i>China</i>	<i>-</i>	<i>6,066</i>	<i>6,066</i>	<i>-</i>
<i>Mongolia</i>	<i>-</i>	<i>2,414</i>	<i>2,414</i>	<i>-</i>
<i>Nagorno-Karabakh</i>	<i>-</i>	<i>1,576</i>	<i>1,576</i>	<i>-</i>
<i>Turkey</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>151</i>
TOTAL	543,782	275,887	819,669	1,705,820

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

6 Acquisitions

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

Acquisition of ERC

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

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

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

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

As a result of the acquisition of control over ERC, the Group acquired a 49.99% interest in an associated company, UAB Alproka (see Note 9).

ERC contributed revenues of EUR 5,124 thousand and a net profit of EUR 1,053 thousand to the Group for the period from the date of acquisition to 30 June 2008. If the acquisition had occurred as at 1 January 2008, the estimated contribution to the Group revenue would have been a net EUR 10,132 thousand, and the estimated contribution to the result for the six months ended 30 June 2008 would have been a net profit of EUR 2,759 thousand.

Acquisition of non-controlling interest in Interenergo B.V. and JSC Electricheskiye 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 JSC Electricheskiye seti Armenii in the amount EUR 5,829 thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009

(Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment

	Land and buildings	Constructions	Plant and equipment	Other	Constructions in progress	Total
<i>Cost/Revalued amount</i>						
Balance at 1 January 2008	280,818	179,106	703,358	53,695	159,311	1,376,288
Reclassification	1,028	4,482	2,287	(7,797)	-	-
Additions	37	-	1	593	91,364	91,995
Transfers	5,175	3,546	16,892	2,585	(28,198)	-
Disposals	(1,133)	(81)	(102)	(266)	(1,382)	(2,964)
Acquisition of Group entities	-	-	-	580	-	580
Translation difference	(7,872)	(7,700)	(21,478)	(1,819)	(5,079)	(43,948)
Balance at 30 June 2008	<u>278,053</u>	<u>179,353</u>	<u>700,958</u>	<u>47,571</u>	<u>216,016</u>	<u>1,421,951</u>
Including PPE under finance lease	-	2,286	54,399	261	-	56,946
Balance at 1 January 2009	264,664	194,869	688,971	52,320	241,061	1,441,885
Additions	16	3	3	111	93,595	93,728
Transfers	810	5,742	6,777	2,771	(16,100)	-
Disposals	(499)	(245)	(202)	(588)	(2,043)	(3,577)
Translation difference	(10,685)	(15,661)	(35,314)	(2,926)	(14,983)	(79,569)
Balance at 30 June 2009	<u>254,306</u>	<u>184,708</u>	<u>660,235</u>	<u>51,688</u>	<u>301,530</u>	<u>1,452,467</u>
Including PPE under finance lease	-	1,925	45,819	219	-	47,963
<i>Depreciation and impairment losses</i>						
Balance at 1 January 2008	(8,485)	(12,230)	(63,833)	(6,780)	(193)	(91,521)
Reclassification	(105)	(6)	(646)	757	-	-
Depreciation charge	(3,190)	(3,706)	(33,247)	(3,289)	-	(43,432)
Disposals	21	5	10	64	-	100
Transfers	-	-	(33)	-	33	-
Translation difference	417	705	2,827	253	13	4,215
Balance at 30 June 2008	<u>(11,342)</u>	<u>(15,232)</u>	<u>(94,922)</u>	<u>(8,995)</u>	<u>(147)</u>	<u>(130,638)</u>
Including PPE under finance lease	-	(180)	(7,875)	(74)	-	(8,129)
Balance at 1 January 2009	(24,119)	(18,953)	(129,541)	(12,009)	(159)	(184,781)
Reclassification	-	5	(5)	-	-	-
Depreciation charge	(3,183)	(4,005)	(29,370)	(3,529)	-	(40,087)
Disposals	118	22	42	133	-	315
Translation difference	576	1,995	5,745	720	23	9,059
Balance at 30 June 2009	<u>(26,608)</u>	<u>(20,936)</u>	<u>(153,129)</u>	<u>(14,685)</u>	<u>(136)</u>	<u>(215,494)</u>
Including PPE under finance lease	-	(252)	(11,055)	(104)	-	(11,411)
<i>Net book value</i>						
At 30 June 2008	<u>266,711</u>	<u>164,121</u>	<u>606,036</u>	<u>38,576</u>	<u>215,869</u>	<u>1,291,313</u>
At 31 December 2008	<u>240,545</u>	<u>175,916</u>	<u>559,430</u>	<u>40,311</u>	<u>240,902</u>	<u>1,257,104</u>
At 30 June 2009	<u>227,698</u>	<u>163,772</u>	<u>507,106</u>	<u>37,003</u>	<u>301,394</u>	<u>1,236,973</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment (continued)

The category Land and buildings includes land in the amount of EUR 12,503 thousand (31 December 2008: EUR 12,351 thousand, 30 June 2008: EUR 18,522 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 59,396 thousand (including EUR 38,693 thousand for JSC "Ivanovo Thermal-gas Plant" and EUR 7,423 thousand for JSC Elektricheskiye seti Armenii) as at 30 June 2009 (31 December 2008: EUR 65,089 thousand, 30 June 2008: EUR 104,676 thousand).

(a) Deemed cost at the date of transition to IFRS

Fair values of property, plant and equipment of the merged entities, which have not prepared their IFRS financial statements before (OAO Ispytatelny Stend Ivanovskoy GRES, Ivanovo Thermal-gas Plant, Sochinskaya TPS, Kaliningradskaya TEC-2, Severo-Zapadnaya TEC), were determined by independent appraiser and used as their deemed cost at the date of transition to IFRS (see Note 3).

(b) Cost model disclosure

For each revalued class of property, plant and equipment stated at a revalued amount in these financial statements, the carrying amount that would have been recognised had the assets been carried under the cost model is as follows:

	Land and buildings	Constructions	Plant and equipment	Other	CIP	Total
Net book value as at 30 June 2008	271,979	164,887	575,952	43,874	32,704	1,089,396
Net book value as at 31 December 2008	267,170	169,834	485,480	99,989	203,848	1,226,321
Net book value as at 30 June 2009	252,138	188,956	484,291	28,470	245,991	1,199,846

(c) 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 trading.

JSC Moldavskaya GRES

As at 31 December 2008 the Group performed an assessment of the recoverable amount of property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES, one of the Group subsidiaries. During 2008 JSC Moldavskaya GRES operated at approximately 15% of its operating capacity and recognised revenue in the amount of EUR 42,539 thousand. Management is actively seeking new distribution markets for this entity. For the purposes of an assessment of the recoverable amount of property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES as at 31 December 2008, management made the following assumptions and estimates related to new markets:

- Revenue for the years ended 31 December 2009 and 2010 are expected to be not lower than EUR 163.7 million and EUR 200 million, respectively;
- The major source of revenue growth is the export of electricity to Romania and Moldova. The first reason for export revenue increase is an anticipated commencement of significant electricity supply to Romania under so called "aerial wire" mode in 2012 after certain planned upgrades of the Moldavian electricity transmission grids. The second reason for the increase in export revenues is the commencement of electricity export to Moldova from January 2009, which covers the majority of demand for electricity in that country. The revenue from export sales is expected to reach 96% of total revenues from 2012, out of which the export sales to Romania are expected to be on average 52% (including supply under "aerial wire" 44%) and export sales to Moldova are expected to be on average 44 % over the next ten years.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment (continued)

As at 30 June 2009, management carried out a review of the assessment of the recoverable amount of property, plant and equipment of JSC Moldavskaya GRES and concluded that, although there had been some deteriorations in short term trading at the subsidiary, given expectations as to long term trading, these short term effects were not sufficient to require the recognition of any impairment of the assets. Had any impairment provision been calculated based solely on the existing trading level and pricing, an additional impairment provision of approximately EUR 40 million would have been recognised in the Combined and Consolidated Interim Statement of comprehensive income for the period ended 30 June 2009.

The Parent Company

As at the 31 December 2008 Management assessed whether the carrying value of property, plant and equipment of Parent Company branches - Ivanovo Thermal-gas Plant, North-West Thermal Power Plant, Kaliningradskaya TEC-2 and Sochinskaya TPS - was recoverable through future operations.

In making this assessment, management performed an impairment review ("the impairment test") in accordance with IAS 36 by comparing the recoverable amount of each cash generating unit to its net book value. Management considered that the individual power stations, i.e. Parent Company's branch, each represented a cash generating unit. The recoverable amount was assessed based on value in use, calculated by discounting the estimated future cash flows using various assumptions. A pre-tax discount rate of 16.7% was applied for discounting purposes. Additionally it was taken into consideration that the Group was impacted by the ongoing global financial and economic crisis ("the economic crisis"). Specifically:

- the economic crisis has resulted in capital markets instability, certain deterioration of liquidity in the Russian economy and tighter credit conditions within Russia;
- the medium-term forecast for primary economic indicators such as CPI and GDP have changed;
- the decline in commodity prices, particularly, crude oil, stable gas condensate, liquefied petroleum gas, and oil products evidence lower energy demand levels;
- the deterioration of liquidity has caused a decrease in output across a significant portion of Russian industry which has had a consequent negative impact on energy demand levels.

The recoverable amounts were assessed for all cash-generating units with the exception of North-West Thermal Power Plant and Ivanovo Thermal-gas Plant was significantly above their carrying values. As a result, these cash-generating units were considered not sensitive to variations of the assumptions and, therefore, sensitivity analysis for these cash-generating units was not provided in the financial statements.

Sensitivity analysis for the major assumptions for North-West Thermal Power Plant is provided below. In sensitivity analysis for North-West Thermal Power Plant each assumption was varied other assumptions being constant. The estimates are particularly sensitive in the following areas:

- Should the annual growth rate of the selling price for electricity decrease by 2%, the carrying value of the property, plant and equipment would be EUR 7,249 thousand lower;
- Should the annual growth rate of the gas purchase price increase by 3%, the carrying value of the property, plant and equipment would be EUR 7,891 thousand lower;
- Should the discount rate increase by 1%, the carrying value of the property, plant and equipment would be EUR 18,015 thousand lower.

Sensitivity analysis for the major assumptions for Ivanovo Thermal-gas Plant is provided below. In sensitivity analysis for Ivanovo Thermal-gas Plant each assumption was varied other assumptions being constant. The estimates are particularly sensitive in the following area:

- Should the discount rate increase by 2%, the carrying value of the property, plant and equipment would be EUR 19,569 thousand lower.

Pursuant to this impairment test assessed as of 31 December 2008, management did not identify any instances where carrying values of property, plant and equipment were considered to be impaired thereby requiring the recording of an impairment loss for the year ended 31 December 2008.

Management considers that as at 30 June 2009 no changes in assumptions and other aspects have occurred thus no instances where carrying values of property, plant and equipment were considered to be impaired as at 30 June 2009.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

7 Property, plant and equipment (continued)

(d) Security

Properties as at 30 June 2009 with a carrying amount of EUR 3,298 thousand (31 December 2008: EUR 813 thousand, 30 June 2008: none) are pledged by JSC Elektricheskiye seti Armenii as collateral for several of its HSBC bank of Armenii loans (see Note 18).

8 Intangible assets

	Goodwill	Software	Other	Total
Cost				
Balance at 1 January 2008	289	5,035	386	5,710
Reclassification of cost from other intangibles to software	-	39	(39)	-
Acquisition of Group entities	33,997	-	29	34,026
Additions	-	910	11	921
Disposals	-	-	-	-
Translation difference	(8)	(417)	(20)	(445)
Balance at 30 June 2008	34,278	5,567	367	40,212
Balance at 1 January 2009	34,247	6,703	410	41,360
Additions	-	1,274	200	1,474
Disposals	-	(84)	-	(84)
Translation difference	(14)	(540)	(14)	(568)
Balance at 30 June 2009	34,233	7,353	596	42,182
Amortisation				
Balance at 1 January 2008	-	(1,221)	(114)	(1,335)
Reclassification of cost from other intangibles to software	-	(20)	20	-
Amortisation charge	-	(451)	(38)	(489)
Impairment losses	-	-	-	-
Disposals	-	-	-	-
Translation difference	-	276	2	278
Balance at 30 June 2008	-	(1,416)	(130)	(1,546)
Balance at 1 January 2009	-	(2,077)	(153)	(2,230)
Amortisation charge	-	(726)	(110)	(836)
Impairment losses	-	-	-	-
Disposals	-	84	-	84
Translation difference	-	159	7	166
Balance at 30 June 2009	-	(2,560)	(256)	(2,816)
Net book value				
At 30 June 2008	34,278	4,151	237	38,666
At 1 January 2009	34,247	4,626	257	39,130
At 30 June 2009	34,233	4,793	340	39,366

The amortisation charge is included in operating expenses in the Combined and Consolidated Statement of comprehensive income.

The goodwill recognised as at 31 December 2008 comprised goodwill which arose on the acquisition of Energospetsserviceobslyzhivanie in 2005 in the amount of EUR 250 thousand and on the acquisition of ERC (see Note 6) in 2008 in the amount of EUR 33,997 thousand.

Capitalised goodwill of EUR 33,997 thousand recognised on the acquisition of ERC 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 ERC in selling imported electricity into the Lithuanian electricity market.

As at 31 December 2008 the Group carried out an impairment test on the goodwill related to ERC. For the purpose of impairment testing the goodwill is allocated to ERC as an individual cash-generating unit.

The impairment test was based on the following key assumptions:

ERC is carrying out trading operations with electricity, including export – import deliveries to/from electricity system of the Russian Federation, and trading operations on the electricity market of the Lithuanian Republic. The ERC revenues for 2008 amounted to EUR 75 million, and net profit amounted to EUR 12 million.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

8 Intangible assets (continued)

Starting from the year 2010, the electricity market of the Lithuanian Republic will experience significant changes due to the scheduled closure of the Ignalina Nuclear Power Plant with effect from the end of 2009.

The Ignalina plant is currently 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 can potentially be covered either by additional production by the Lithuanian power stations, or by additional imports to the Lithuanian electricity system from the neighbour systems, especially from the electricity system of the Russian Federation, which have considerable export potential. The Group assumes that, due to lower costs, the second scenario is the most realistic, and the impairment test in relation to goodwill is based on this scenario. According to electricity demand projections, the annual demand would increase annually at an average rate of 3% and would reach approximately 13.4 GWth by the year 2020, from the current level of approximately 9.0 GWth. It is expected that starting from the year 2010 till the year 2020 the annual volume of electricity imported to Lithuania would grow to 7.5 GWth, and that 50 % of that volume could be covered by deliveries carried out by ERC. In making their impairment test, management used a more conservative assumption, and assumed that 2.5 GWth would be imported by ERC.

This volume of deliveries is assumed to provide gross margin of 17%, as the above mentioned volume allows ERC to carry out electricity sales in peak periods, when higher profitability is achieved.

The pre-tax discount factor used for the impairment test performed by management was 21.7%

If the expected electricity deficit in the Lithuanian Republic is entirely covered by additional internal production, then the goodwill in relation to ERC, attributable to the Group, would require an additional impairment and be lower by EUR 12 million.

Management considers that as at 30 June 2009 there was no need to adjust the assumptions used as at 31 December 2008 and that, consequently, there was no need to impair the carrying value of goodwill.

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:

	Status	Country	Ownership/Voting	
			30 June 2009	30 June 2008
JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	Jointly controlled entity	Kazakhstan	50.0%	50.0%
UAB Alproka	Associate	Lithuania	49.99%	49.99%
JSC "Kambarata HPP-1"	Jointly controlled entity	Kyrgyz Republic	50.0%	50.0%
JSC "Industrial Power Company"	Jointly controlled entity	Russian Federation	50.0%	50.0%

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

9 Investments in associates and jointly controlled entities (continued)

	Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2	JSC Industrial Power Company	UAB Alproka	JSC Kambarata HPP-1	Total
Carrying value at 1 January 2008	81,326	239	-	-	81,565
Additions	-	-	315	-	315
Share of revaluation of property, plant and equipment net of Income tax effect	(538)	-	-	-	(538)
Share of profit/(loss) after tax	1,937	(144)	568	-	2,361
Dividends received	(1,073)	-	-	-	(1,073)
Translation difference	(5,413)	(7)	-	-	(5,420)
Carrying value at 30 June 2008	76,239	88	883	-	77,210
Carrying value at 1 January 2009	104,626	28	163	-	104,817
Additions	-	-	-	662	662
Share of revaluation of property, plant and equipment net of Income tax effect	(648)	-	-	-	(648)
Share of (loss) / profit after tax	(1,063)	(27)	97	-	(993)
Dividends received	(2,904)	-	-	-	(2,904)
Translation difference	(19,599)	(1)	-	(3)	(19,603)
Carrying value at 30 June 2009	80,412	-	260	659	81,331

JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2

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

	Six months ended 30 June 2009	Twelve months ended 31 December 2008	Six months ended 30 June 2008
Non-current assets	200,874	252,715	212,829
Current assets	23,875	26,220	22,805
Non-current liabilities	(58,800)	(63,361)	(76,540)
Current liabilities	(5,126)	(6,322)	(6,616)
Revenue	32,188	86,385	36,111
(Loss) / profit for the period	(2,126)	10,413	3,873

JSC Industrial Power Company

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

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

	Six months ended 30 June 2009	Twelve months ended 31 December 2008	Six months ended 30 June 2008
Non-current assets	138	148	131
Current assets	8	59	81
Current liabilities	(198)	(152)	(36)
Revenue	67	222	28
Loss for the period	(104)	(407)	(288)

UAB Alproka

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

The following is summarised financial information in respect of UAB Alproka at the reporting date:

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

9 Investments in associates and jointly controlled entities (continued)

	Six months ended 30 June 2009	Since the date of acquisition to 31 December 2008	Since the date of acquisition to 30 June 2008
Non-current assets	109	24	-
Current assets	2,177	3,326	9,151
Current liabilities	(1,268)	(2,711)	(5,689)
Revenue	1,509	6,622	4,301
Profit for the period	376	1,726	2,230

JSC "Kambarata HPP-1"

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

The fair value of assets and liabilities of the investee at the reporting date are as follows:

	30 June 2009
Non-current assets	-
Current assets	1,318
Current liabilities	-

10 Deferred tax assets and liabilities

(a) Recognised deferred tax assets and liabilities

Differences between IFRS and relevant statutory taxation regulations give rise to certain temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes and for profit tax purposes. Deferred profit 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 the balance sheet date.

Deferred tax assets and liabilities are attributable to the following:

	Assets			Liabilities		
	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Property, plant and equipment	5,559	6,767	11,340	(9,582)	(11,609)	(14,176)
Investments in associates and jointly controlled entities	5	36	29	(14,767)	(19,534)	(16,423)
Trade and other receivables	5,658	5,146	12,789	(734)	-	-
Tax loss carry-forwards	556	1,629	14,126	(432)	-	-
Other	3,080	3,187	3,656	(164)	97	(275)
Tax assets/(liabilities)	14,858	16,765	41,940	(25,679)	(31,046)	(30,874)
Set off of tax	(8,075)	(8,003)	(7,181)	8,075	8,003	7,181
	6,783	8,762	34,759	(17,604)	(23,043)	(23,693)

(b) Unrecognised deferred tax assets

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

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Deductible temporary differences	17,265	12,296	10,420
Tax loss carry-forwards	169	225	335
	17,434	12,521	10,755

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

10 Deferred tax assets and liabilities (continued)

Movement in temporary differences during the year

Deferred tax assets:

	1 January 2008	Recognised in profit and loss	Recognised in equity (FCTR)	Recognised in equity (Revaluation reserve)	30 June 2008
Property, plant and equipment	12,246	(4,123)	(189)	-	7,934
Investment in associate and jointly controlled entity	10	19	-	-	29
Trade and other receivables	9,163	994	370	-	10,527
Other items	4,006	(1,849)	(14)	-	2,143
Tax loss carry-forwards	16,459	(1,914)	(419)	-	14,126
	41,884	(6,873)	(252)	-	34,759
	1 January 2009	Recognised in profit and loss	Recognised in equity (FCTR)	Recognised in equity (Revaluation reserve)	30 June 2009
Property, plant and equipment	3,551	(974)	(129)	-	2,448
Investment in associate and jointly controlled entity	36	(28)	(2)	-	6
Trade and other receivables	3,091	(62)	5	-	3,034
Other items	994	50	29	222	1,295
Tax loss carry-forwards	1,090	(1,078)	(12)	-	-
	8,762	(2,092)	(109)	222	6,783

Deferred tax liabilities:

	1 January 2008	Recognised in profit and loss	Recognised in equity (FCTR)	Recognised in equity (Revaluation reserve)	30 June 2008
Property, plant and equipment	(10,549)	(479)	258	-	(10,770)
Investments in associates and jointly controlled entities	(17,594)	(359)	1,400	129	(16,424)
Available-for-sale investments	(366)	366	-	-	-
Other items	3,863	(237)	(125)	-	3,501
	(24,646)	(709)	1,533	129	(23,693)
	1 January 2009	Recognised in profit and loss	Recognised in equity (FCTR)	Recognised in equity (Revaluation reserve)	30 June 2009
Property, plant and equipment	(8,393)	1,183	738	-	(6,472)
Investments in associates and jointly controlled entities	(19,534)	794	3,843	130	(14,767)
Available-for-sale investments	-	-	-	-	-
Other items	4,884	(891)	(358)	-	3,635
	(23,043)	1,086	4,223	130	(17,604)

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

A deferred tax liability in the amount of EUR 130 thousand was recognised in equity in relation to JSC Stantsiya Ekibastuzskaya GRES-2 in respect of reversal the Group's share in the revaluation of property, plant and equipment (six months ended 30 June 2008: EUR 129 thousand).

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. For the periods ended 30 June 2009, 31 December 2008 and 30 June 2008, the corresponding temporary tax differences were equal to EUR 108,430 thousand, EUR 112,303 thousand and EUR 95,725 thousand.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

11 Other non-current assets

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Financial non-current assets			
Non-current loans issued (including outstanding interest)	21,532	81	413
<i>Less impairment provision</i>	(53)	(56)	(63)
Non-current loans issued (including outstanding interest)- net	21,479	25	350
Non-current trade receivables	5,189	4,429	3,001
<i>Less impairment provision</i>	(2,264)	(1,834)	(1,259)
Non-current trade receivables - net	2,925	2,595	1,742
Other non-current receivables	8,788	8,870	8,456
<i>Less impairment provision</i>	(4,546)	(5,080)	(5,617)
Other non-current receivables - net	4,242	3,790	2,839
Available-for-sale investments	9,694	5,650	903
Long-term derivative financial instruments	1,006	-	-
Long-term bank deposit	-	724	23,166
	39,346	12,784	29,000
Non-financial non-current assets			
Other non-current assets	145,885	134,970	7,546
	145,885	134,970	7,546
	185,231	147,754	36,546

As at 30 June 2009 non-current loans issued included EUR 21,462 thousand in respect of a new loan given to CJSC Electroluch, an entity acquired after the reporting date (see Note 33). The loan was acquired as a result of the assumption of a loan in the amount of USD 30 million previously granted by JSC Alfa-Bank to CJSC Electroluch in 2007. The new loan is collateralised by the buildings of CJSC Electroluch.

As at 30 June 2009 available-for-sale investments included EUR 5,282 thousand in respect of investments in the shares of JSC Sangtudinskaya GES - 1 (Tajikistan) (31 December 2008: EUR 5,586 thousand; 30 June 2008: EUR 797 thousand). The increase in investments into JSC Sangtudinskaya GES -1 happened as a result of the transfer of shares of JSC Sangtudinskaya GES - 1 from RAO UES to the Company. The shares of JSC Sangtudinskaya GES-1 were transferred by RAO UES on 1 July 2008 to JSC "INTER RAO UES Holding" as a result of its spin off from RAO UES, and then they were contributed into the Company as a result of the merger of JSC "INTER RAO UES Holding" into the Company. The contribution of shares of JSC Sangtudinskaya GES-1 into the Company was accounted at the fair value of EUR 5,465 thousand as part of the exchange of shares transactions.

As at 30 June 2009 available-for-sale investments include EUR 4,351 thousand in respect of investments in the shares of OJSC TGK-11 (2.59% of ordinary shares), which were purchased by JSC RAO UES International Baltia, a Group entity, on 8 June 2009.

As at 30 June 2009 long-term derivative financial instruments amounted to EUR 1,006 thousand (as at 30 June 2008: nil) representing the fair value of the interest rate swap contract signed with OOO HSBC Bank RR for the purposes of hedging of future interest payments (see Note 16).

As at 30 June 2009 other non-current assets included EUR 140,185 thousand (31 December 2008: EUR 128,877 thousand) relating to construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 and comprises advances given to JSC "Technopromexport" (an entity which performs the construction) in the amount of EUR 100,581 thousand (31 December 2008: EUR 114,520 thousand), construction in progress in the amount of EUR 35,424 thousand (31 December 2008: EUR 14,357 thousand) and VAT in the amount of EUR 4,180 thousand (see Note 20).

As at 30 June 2009 other non-current assets included EUR 1,549 thousand of prepayments on solidarity accounts and on individual accounts in non-state pension fund in respect of current employees (31 December: EUR 1,599 thousand; 30 June 2008: EUR 1,795 thousand). The prepayments are intended to be used for settlement of defined benefit pension obligations.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

11 Other non-current assets (continued)

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

	Non-current trade receivables	Non-current loans issued incl. interest	Other non-current receivables	Total provision
At 1 January 2009	(1,834)	(56)	(5,080)	(6,970)
Provision for receivables impairment	(434)	-	-	(434)
Unwind of discount	10	-	258	268
Translation difference	(6)	3	276	273
At 30 June 2009	(2,264)	(53)	(4,546)	(6,863)

	Non-current trade receivables	Non-current loans issued incl. interest	Other non-current receivables	Total provision
At 1 January 2008	(1,270)	(65)	(5,321)	(6,656)
Provision for receivables impairment	(32)	-	(697)	(729)
Unwind of discount	84	-	257	341
Translation difference	(41)	2	144	105
At 30 June 2008	(1,259)	(63)	(5,617)	(6,939)

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

12 Inventories

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Fuel production stocks	25,119	11,784	11,465
Spare parts	19,924	15,086	11,302
Materials and consumables	13,532	11,583	11,576
Other inventories	6,781	7,668	7,913
	65,356	46,121	42,256

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

13 Accounts receivable and prepayments

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Financial assets, included:	174,140	139,257	119,364
Trade receivables	198,414	180,673	167,169
<i>Less impairment provision</i>	<i>(64,252)</i>	<i>(65,509)</i>	<i>(69,775)</i>
Trade receivables - net	<u>134,162</u>	<u>115,164</u>	<u>97,394</u>
Other receivables	22,206	28,015	23,798
<i>Less impairment provision</i>	<i>(5,077)</i>	<i>(4,980)</i>	<i>(4,816)</i>
Other receivables - net	<u>17,129</u>	<u>23,035</u>	<u>18,982</u>
Short-term loans issued (including outstanding interest)	22,780	545	3,042
<i>Less impairment provision</i>	<i>(65)</i>	<i>(66)</i>	<i>(54)</i>
Short-term loans issued (including outstanding interest)	<u>22,715</u>	<u>479</u>	<u>2,988</u>
Dividends receivable	134	579	-
Non-financial assets, included:	117,553	113,250	132,148
Advances to suppliers and prepayments	31,383	32,104	38,184
<i>Less impairment provision</i>	<i>(978)</i>	<i>(1,204)</i>	<i>(1,011)</i>
Advances to suppliers and prepayments - net	<u>30,405</u>	<u>30,900</u>	<u>37,173</u>
Short-term VAT recoverable	29,132	32,235	31,517
Taxes prepaid	58,016	50,115	63,458
	<u>291,693</u>	<u>252,507</u>	<u>251,512</u>
Impairment provision, total	<u><u>(70,372)</u></u>	<u><u>(71,759)</u></u>	<u><u>(75,656)</u></u>

As at 30 June 2009 included in the taxes prepaid is VAT in the total amount of EUR 57,823 thousand (31 December 2008: EUR 49,155 thousand; 30 June 2008: EUR 60,913 thousand).

In April 2009 the Parent company issued a short-term loan to OJSC OGK-1 in the amount of EUR 15,975 (with fixed interest rate equal to 14.25% p.a. and a maturity date of 25 December 2009. The loan was given for the purposes of financing the investment activities of OJSC OGK-1.

In May 2009 the Parent company issued a short-term loan to JSC Sangtudinskaya GES-1 in the amount of EUR 5,899 thousand with fixed interest rate equal to 35% p.a. and maturity date of 29 November 2009.

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

	Trade receivables	Advances to suppliers and prepayments	Short-term loans issued (incl. interest)	Other receivables	Total provision
At 1 January 2009	(65,509)	(1,204)	(66)	(4,980)	(71,759)
Provision for receivables impairment	(2,655)	-	-	(318)	(2,973)
Release of provision	3,623	185	-	137	3,945
Receivables written off during the year as uncollectible (provided as of year beginning)	-	-	-	38	38
Unwind of discount	2	-	-	23	25
Foreign exchange gain/(loss)	53	-	-	32	85
Translation difference	234	41	1	(9)	267
At 30 June 2009	<u>(64,252)</u>	<u>(978)</u>	<u>(65)</u>	<u>(5,077)</u>	<u>(70,372)</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

13 Accounts receivable and prepayments (continued)

	Trade receivables	Advances to suppliers and prepayments	Short-term loans issued (incl. interest)	Other receivables	Total provision
At 1 January 2008	(66,588)	(1,204)	(59)	(4,887)	(72,738)
Provision for receivables impairment	(2,438)	(148)	-	(73)	(2,659)
Release of provision	683	331	-	154	1,168
Receivables written off during the year as uncollectible (provided as of year beginning)	280	-	-	-	280
Unwind of discount	-	-	-	73	73
Foreign exchange gain/(loss)	70	-	-	1	71
Translation difference	(1,782)	10	5	(84)	(1,851)
At 30 June 2008	(69,775)	(1,011)	(54)	(4,816)	(75,656)

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

At 30 June 2009	Trade receivables	Short-term loans issued (including interest)	Other receivables	Dividends receivables	Total
Not past due not impaired	83,349	22,718	14,164	134	120,365
Past due but not impaired	28,119	-	938	-	29,057
Past due and impaired	86,946	62	7,104	-	94,112
Total	198,414	22,780	22,206	134	243,534

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

At 30 June 2008	Trade receivables	Short-term loans issued (including interest)	Other receivables	Total
Not past due not impaired	63,793	3,040	14,555	81,388
Past due but not impaired	3,651	-	4,379	8,030
Past due and impaired	99,725	2	4,864	104,591
Total	167,169	3,042	23,798	194,009

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

13 Accounts receivable and prepayments (continued)

As of 30 June 2009 accounts receivable of EUR 29,057 thousand (31 December 2008: EUR 15,738 thousand; 30 June 2008: EUR 8,030 thousand) were past due but not impaired. These relate to a number of independent counterparties from whom there is no recent history of default. The ageing analysis of these receivables is as follows:

Past due but not impaired	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Up to 3 month	19,320	13,728	6,331
3 to 6 month	9,417	864	733
6 to 12 month	320	1,146	966
Total	29,057	15,738	8,030

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

Past due and impaired	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Up to 3 month	16,101	7,853	25,695
3 to 6 month	7,789	72,405	75,730
6 to 12 month	63,260	2,537	3,166
Over 12 months	6,962	-	-
Total	94,112	82,795	104,591

The Group does not hold any collateral as security.

14 Cash and cash equivalents

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Cash at bank and in hand	87,539	107,526	125,191
Foreign currency accounts	48,358	45,028	27,730
Bank deposits with maturity of three months or less	86,288	121,285	44,706
Promissory note	57,053	-	-
	279,238	273,839	197,627

As at 30 June 2009 the Parent Company purchased the promissory note of Rosgosstrah Holding Company with maturity date not later than 30 September 2009 and 15% interest rate. The promissory note was purchased for cash. Rosgosstrah Holding Company has no individual rating (unrated). Rosgosstrah Group is A++ rated (the highest) in accordance with Expert RA. The promissory note was realised on 1 July 2009.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

14 Cash and cash equivalents (continued)

These following tables provide information about the cash and cash equivalent balances of the Group.

Financial institution	Credit rating	Rating agency	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
JSC Gazprombank	BB/Stable/B	Standard&Poor's	74,249	2,827	-
JSC NOMOS-BANK	B+/Negative/B	Fitch	72,324	96,578	44,706
Rosgosstrah Holding Company	Unrated	Unrated	57,053	-	-
JSC Sberbank	BBB/Negative/F3	Fitch	25,828	38,263	51,253
SC Vnesheconombank	BBB/Negative/A-3	Standard&Poor's	13,402	9,913	58,553
JSC Alfa-Bank	B+/Stable/B	Standard&Poor's	7,573	1,074	2,063
CJSC VTB Bank Armenia	BB/Stable/B	Fitch	7,566	-	305
SAO Commerzbank EURASIJA	Unrated	Unrated	6,916	44,220	25,152
PLC Nordea Bank Finland	AA-/Stable/A-1	Standard&Poor's	4,062	2,783	3,703
AB SEB	A/Negative/A-1	Standard&Poor's	2,863	9,093	2,519
PLC Standard Bank	Unrated	Unrated	2,751	-	227
JSC Bank of Georgia	B/Stable/B	Standard&Poor's	1,055	2,651	1,185
JSC TBC Bank	B+/Stable/B	Fitch	511	347	16
Banca de Economii S.A.	Unrated	Unrated	428	-	-
CJSC Ardshininvestbank	Unrated	Unrated	300	-	385
JSC VTB Bank	BBB/Negative/A-3	Standard&Poor's	298	325	3
JSC Russ-Bank	Unrated	Unrated	258	-	-
JSC Tsesnabank	B-/Negative/C	Standard&Poor's	224	204	62
OOO HSBC Bank RR	Unrated	Unrated	317	41,022	25
OJSC ORGRESBANK JSB	BBB+/Negative/F2	Fitch	178	12,118	-
ING Bank NV	A+/Stable/A-1	Standard&Poor's	174	218	554
ABN AMRO Bank	A+/Stable/A-1	Standard&Poor's	133	-	22
CJSC Areximbank	Unrated	Unrated	111	-	2
JSC UniCredit Bank	BBB-/Negative/A-3	Standard&Poor's	88	294	205
JSC People's Bank of Georgia	Unrated	Unrated	75	-	135
JSC VTB Bank Georgia	BB-/Stable/B	Fitch	70	704	16
CJSC Artsakhbank	Unrated	Unrated	61	-	-
CJSC AKBA-Credit Agricole Bank	BB/Stable/B	Fitch	57	-	60
JSC Evrofinance	B/Stable/B	Fitch	30	-	127
Mosnarbank	BBB-/Stable/A-3	Standard&Poor's	23	-	-
Republic Bank Ltd	Unrated	Unrated	15	-	796
JSC Agroprombank	Unrated	Unrated	6	-	731
GarantiBank International N.V.	Unrated	Unrated	1	5	211
CJSC Conversebank	Unrated	Unrated	-	3,620	-
JSC Tatecobank	A/Negative/A-1	Standard&Poor's	-	3,022	-
Commerzbank AG	Unrated	Unrated	-	2,799	-
JSC Tavrichesky			238	1,759	4,611
Other			279,238	273,839	197,627

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

14 Cash and cash equivalents (continued)**Bank deposits with original maturity of three months or less at 30 June 2009**

Bank	Interest rate	Amount of deposits
JSC Gazprombank	5.8%	68,463
JSC NOMOS-BANK	11%	9,128
JSC NOMOS-BANK	11%	7,987
JSC TBC Bank	5%	462
CJSC Ardshininvestbank	10%	248
		86,288

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

Bank	Interest rate	Amount of deposits
OOO HSBC Bank RR	14%	24,131
SAO Commerzbank EURASIJA	14%	24,131
OOO HSBC Bank RR	19%	16,891
JSC NOMOS-BANK	8%	14,478
AB SEB	5%	8,751
JSC NOMOS-BANK	9.25%	8,446
JSC NOMOS-BANK	10.50%	7,239
OJSC ORGRESBANK JSB	14%	7,239
OJSC ORGRESBANK JSB	13.75%	4,826
JSC NOMOS-BANK	8%	2,413
JSC Tavrichesky	14%	2,413
JSC TBC Bank	5%	327
		121,285

Bank deposits with original maturity of three months or less at 30 June 2008

Bank	Interest rate	Amount of deposits
JSC NOMOS-BANK	5%	35,223
JSC NOMOS-BANK	7%	9,483
		44,706

15 Other current assets

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Restricted cash	17,770	22,800	114,549
Deposits with maturity of 3-12 months	685	-	13,547
Short-term derivative financial instruments	-	9,402	-
Other	2,098	1,276	3,260
	20,553	33,478	131,356

The Parent Company opened an irrevocable letter of credit at JSC VTB Bank in favour of JSC "Technopromexport" to fulfil its obligations under a construction contract in the amount of EUR 15,720 thousand, EUR 20,526 thousand and EUR 107,849 thousand as at 30 June 2009, 31 December 2008 and 30 June 2008, respectively. These amounts are included in restricted cash balance. According to the agreement with JSC "Technopromexport" the building of second power generated block have to be finished in 2nd quarter of 2010.

Restricted cash balances include cash deposited in Pohjola Bank (collateral security in favour of Fingrid), Nordea (collateral securities in favour of Nord Pool and other parties) and AB SEB in the aggregate amount of EUR 2,040 thousand, EUR 2,264 thousand and EUR 6,689 thousand as at 30 June 2009, 31 December 2008 and 30 June 2008, respectively.

Restricted cash balances include cash deposited in Garanti Bank (deposits to providers of services) in the amount of EUR 10 thousand, EUR 10 thousand and EUR 11 thousand as at 30 June 2009, 31 December 2008 and 30 June 2008, respectively.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

15 Other current assets (continued)

Short-term derivative financial instruments as at 31 December 2008 represent the fair value of a foreign currency forward related to a foreign currency loan obtained by the Parent company in June 2008.

Deposits with maturity of 3-12 months as at 30 June 2009 include a cash deposit in JSC Sberbank with maturity date of 15 January 2010 and 12.55% interest rate.

Deposits with maturity of 3-12 months as at 30 June 2008 include five cash deposits in JSC OTKRITIE with maturity date of 20 January 2009 and 6.50-6.75% interest rates.

16 Equity

Basis of presentation of movements in equity. The Group was formed by the combination of a number of businesses under common control. Because of the consequent use of the predecessor basis of accounting (see Note 3), the significant part of the equity of the Group is based on the carrying value of the net assets of the businesses contributed as recorded in the IFRS consolidated financial records of RAO UES, subject only to some specific IFRS 1 exemptions. Similarly, for the purpose of comparability, the equity of the Group has been presented for comparative period as if the current Company and Group structure had existed from 1 January 2007 (see Note 3).

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

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

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

Balance at 1 January 2008	549,111
Profit of reorganised and merged businesses for the period till the date of legal merger	20,664
Issue of shares by entities merged	60,777
Reorganization the Company	(3,032,388)
Balance at 30 June 2008	(2,401,836)
Balance at 31 December 2008	(4,433,654)
Balance at 30 June 2009	(4,433,654)

Share capital

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Number of ordinary shares issued and fully paid (in thousand of units)	2,274,113,845	2,274,113,845	1,296,399,050
Par value (in Russian roubles ("RR"))	0.10	0.10	0.10

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

16 Equity (continued)

Movements in outstanding shares (in thousand of units)

	Issued shares	Treasury shares	Total
1 January 2008	41,258,360	-	41,258,360
Exchange of shares transaction (1 May 2008)	1,255,140,690	(92,481,177)	1,162,659,513
30 June 2008	1,296,399,050	(92,481,177)	1,203,917,873
Exchange of shares transaction (1 July 2008)	977,714,795	-	977,714,795
Purchase of treasury shares	-	(5,583,278)	(5,583,278)
31 December 2008	2,274,113,845	(98,064,455)	2,176,049,390
30 June 2009	2,274,113,845	(98,064,455)	2,176,049,390

The total number of the Company's ordinary shares authorised for issue as at 30 June 2009 and 31 December 2008 was 4,631,258,360 thousand (30 June 2008: 4,594,125,836 thousand).

Exchange of shares transaction.

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

The difference of EUR 3,032,823 thousand between the nominal value of the shares issued in the amount of EUR 3,401,843 thousand and non-controlling interest of EUR 168,640 thousand, as adjusted for the revaluation reserve of EUR 49,840 thousand, attributable to the Company's shareholders and treasury shares of EUR 250,655 thousand, resulting from the exchange, was recorded in the merger reserve. For details of the treasury shares held as result of the exchange see paragraph "Treasury shares" below.

On 1 July 2008 the Company issued 977,714,795 thousand ordinary shares, which were exchanged for the outstanding ordinary and preference shares of JSC "INTER RAO UES Holding" and a minority stake in JSC "Kaliningradskaya TEC-2" in connection with the merger of these entities into the Company. The coefficients used for the shares exchange were approved by the Company's shareholders and the shareholders of the entities merged. As a result of the transaction share capital increased by EUR 2,644,545 thousand to EUR 6,165,300 thousand and merger reserve (accounted within retained earnings) decreased by EUR 2,031,818 thousand to EUR 4,433,654 thousand.

Treasury shares.

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

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

Total number of treasury shares obtained as a result of the reorganisation of the Company is 92,481,177 thousand with total nominal value RR 9,248,117 thousand or EUR 250,655 thousand.

On 1 July 2008, as a result of the merger with JSC "INTER RAO UES Holding", the Company recognised, among other assets held on the statement of financial position of JSC "INTER RAO UES Holding", third party promissory notes. In October 2008 the promissory notes were settled by exchange for 5,583,278 thousand of the Company's shares.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

16 Equity (continued)

As at 31 December 2008 as well as at 30 June 2009 the Group held 98,064,455 thousands treasury shares (RR 9,806,446 thousand or EUR 265,756 thousand). All of the treasury shares were held by one of the Company's 100% subsidiaries.

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

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

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

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

In June 2009 the annual shareholders meeting of the Parent company approved the decision to pay no dividends for the year ended 31 December 2008.

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

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

Hedge reserve. In April 2009 the Parent company entered into an interest rate swap agreement in respect of future payments of USD 100 million within the period 13 May 2009 till 12 November 2013 for the purposes of hedging future interest payments under the long-term loan agreement with LIBOR floating interest rate from SC Vnesheconombank (see Note 18 (iv)). As at 30 June 2009 the gain on the above hedge transaction was recognised in other comprehensive income of the combined and consolidated interim statement of comprehensive income and amounted to EUR 1,119 thousand (June 2008: nil), the ineffective part of the hedge transaction amounted to EUR 14 thousand and was recognised in other operating income of the combined and consolidated interim statement of comprehensive income.

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. The Company has no dilutive potential ordinary shares.

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Weighted average number of shares	2,176,049,389,090	426,670,353,460
Profit attributable to the shareholders of the Company	18,323	44,630
Profit earnings per ordinary share - basic and diluted (EUR)	0.000008	0.000105

The calculation of the weighted average number of shares was based on the dates of legal issue of shares, while the profit or loss attributable to the shareholders includes the results of merged entities for six months of 2008.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

18 Loans and borrowings

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

	Currency	Effective interest rate	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
JSC Gazprombank (viii)	EUR	12.40%	220,000	-	-
SC Vnesheconombank (iv) ¹	USD	LIBOR+6%	116,395	115,562	-
JSC Sberbank (ii)	RUR	10.75%	45,642	48,261	54,189
PLC VTB Bank Europe ²	USD	LIBOR+2%	35,704	35,448	31,778
JSC Russ-Bank (xi)	RUR	15.50%	34,232	-	-
JSC Sberbank (ix)	RUR	16.50%	22,365	-	-
CJSC VTB Bank Armenia	USD	12.00%	21,280	21,154	-
SC Vnesheconombank (x) ¹	RUR	14.00%	16,651	-	-
JSC VTB Bank Georgia	USD	14.00%	9,965	9,869	-
FIBI BANK (Switzerland) (vii)	USD	3.50%	7,141	7,090	6,356
Government of Armenia (v)	JPY	12.00%	4,207	2,675	-
CJSC HSBC Bank Armenia	USD	10.00%	3,547	3,526	-
Ministry of Defence, Armenia	AMD	12.00%	3,546	7,471	6,840
Government of Armenia (subloaned-KfW) (iii)	EUR	18.00%	4,852	4,466	4,111
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-IDA/WB) (i, a)	USD	20.00%	739	700	453
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-EBRD) (i, b)	USD	20.00%	672	603	381
Ministry of Finance, Georgia (subloaned-KfW) (i, c)	EUR	20.00%	351	277	179
Notes payable JSC Elektrogadatsema	GEL	15.40%	300	262	355
LLC IR-Leasing (vi)	RUR	10.58%	298	2,397	7,473
Finance lease liabilities	USD, EUR	6%-22%	50	93	127
Freecom Trading Limited ³	USD	12.00%	-	-	7,627
CJCS Areximbank	AMD	12.00%	-	3,448	-
Other			5	5	4
Total long-term borrowings			547,942	263,307	119,873
Less: current portion of long-term loans and borrowings and long-term financial lease			(127,931)	(22,111)	(11,932)
			420,011	241,196	107,941

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

As at 30 June 2009 the estimated fair value of total non-current debts (including the current portion) was EUR 544.0 million (31 December 2008: EUR 262.2 million; 30 June 2008: EUR 122.3 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 30 June 2009 one of the Group entities, "Mtkvari" Ltd. (Mtkvari) had three loans of total carrying value of EUR 1,762 thousand obtained by the predecessor of this entity and acquired by the Group as a result of the acquisition of this entity in 2003.

¹ The Group hedged the risks related to LIBOR floating interest rate of the SC Vnesheconombank loan nominated in USD (see Note 16).

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

³ Freecom Trading Limited was a significant shareholder of JSC Moldavskaya GRES, which in first six months 2008 was 51 percent owned by the Group. In July 2008 Freecom Trading Limited became a Group company, 100 percent owned by the Group.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

18 Loans and borrowings (continued)

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

The loans currently are payable to:

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

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

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

The Group considered the ability of Mtkvari 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 2021 with the last payment to be made in 2059. 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 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 loans discussed above, in the amount of EUR 167 thousand and EUR 625 thousand in the period of six months ended 30 June 2009 and 30 June 2008, respectively.

- (ii) As at 30 June 2009 the Parent Company had a loan in the amount of RUR 2,000 million. The loan is to be repaid on 23 April 2010. The Parent Company pledged to JSC Sberbank property rights in respect of certain electricity sales contract with total value of USD 11.5 million.
- (iii) The Government of Armenia (subloaned –KfW liabilities) loan arose as a result of sub-lending of credit received by the Government of Armenia from KfW to Sevan-Hrazdan Cascade JSC.

This liability was transferred to one of the Group entities, “International Energy Corporation” JSC (JSC IEC) 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 JSC IEC 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 385 thousand and EUR 327 thousand in the period of six months ended 30 June 2009 and 30 June 2008, respectively.

- (iv) As at 30 June 2009 the Parent Company had a loan in the amount of USD 163 million with an interest rate of LIBOR+6%, which was obtained for the purpose of financing the purchase of Freecom Trading Limited. The loan is to be repaid on 12 November 2013.
- (v) The credit line of JPY 3,877 million with an interest rate of 1.8% was obtained for the purposes of financing the Armenian power system program “Transmission and distribution of electricity network”. The loan is to be repaid from 10 February 2009 to 10 February 2039. The loan is obtained in the form of consulting services and performed prepayments recorded by the company as construction in progress.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009

(Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

18 Loans and borrowings (continued)

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

- (vi) The liability to LLC IR-Leasing in the amount of EUR 299 thousand (31 December 2008: EUR 2,366 thousand; 30 June 2008: EUR 7,473 thousand) represents finance lease liabilities for leased equipment at Kaliningradskaya TEC-2, one of the Parent Company branches (the interest rate implied in the lease is equal to 10.58%).
- (vii) In 2008 the Group received a request from FIBI BANK (Switzerland) for the immediate repayment of the amount of the loan. In September 2009 the Group received a legal claim in this regard. In management's opinion this claim has no legal grounds. Therefore the Group continues to classify the loan as long-term, repayable in 2010.
- (viii) On 16 January 2009 the Parent Company obtained a loan in the amount of EUR 220 million with a fixed interest rate of 12.4% for the purposes of loans repayment in other banks and financing of operating activities. The loan is to be repaid on 16 January 2012.
- (ix) Between May-June 2009 the Parent Company obtained from JSC Sberbank a loan in the amount of RUR 980 million for the purposes of financing of current operating activities. The loan is to be repaid on 23 December 2010. The Parent Company pledged to JSC Sberbank property rights in respect of certain electricity sales contract.
- (x) On March 2009 the Parent Company obtained a loan in the amount of RUR 729.6 million and the total amount of credit limit of RUR 3.7 billion with a fixed interest rate equalled to 14% for the purposes of construction of second power generating block on Sochinskaya TPS, one of the Parent Company branches. The loan is to be repaid on 30 September 2018.
- (xi) On June 2009 the Parent company obtained a loan in the amount of RUR 1.5 billion with a fixed interest rate equalled to 15.5% for the purposes of financing of current operating activities. The loan is to be repaid on 11 January 2011.

Gross finance lease liabilities – minimum lease payments

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Less than one year	230	2,316	7,447
Between one and five years	139	224	431
After five years	-	-	1
	369	2,540	7,879
Future finance charges on finance leases	(21)	(50)	(279)
Present value of finance lease liabilities	348	2,490	7,600

The present value of finance lease liabilities is as follows:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Less than one year	213	2,276	7,192
Between one and five years	135	214	406
After five years	-	-	2
	348	2,490	7,600

Maturity table:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Due for repayment			
Between one and two years	271,433	93,584	87,776
Between two and five years	141,330	143,037	16,940
After five years	7,248	4,575	3,225
	420,011	241,196	107,941

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

18 Loans and borrowings (continued)

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	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Current loans and borrowings	11.00%-12.00%	12,105	181,641	231,027
Current portion of non-current loans and borrowings	6.56%-18.00%	127,718	19,835	4,740
Current portion of finance lease liability	10.58%-16.52%	213	2,276	7,192
Total		140,036	203,752	242,959

As at 30 June 2009 bank loan in CJSC HSBC Bank Armenia is collateralised by properties with a carrying amount of EUR 3,298 thousand (31 December 2008: EUR 813 thousand; 30 June 2008: EUR 4,469 thousand) – see Note 7 (d). The amount of the loans as at 30 June 2009 is EUR 3,547 thousand (31 December 2008: EUR 3,526 thousand; 30 June 2008: EUR 1,652 thousand).

The Group has the following undrawn borrowing facilities:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
<i>Floating rate:</i>			
Expiring within one year	-	35,448	54,023
Expiring beyond one year	67,787	24,131	-
	<u>67,787</u>	<u>59,579</u>	<u>54,023</u>
<i>Fixed rate:</i>			
Expiring within one year	4,154	12,716	45,355
Expiring beyond one year	9,043	12,625	18,897
	<u>13,197</u>	<u>25,341</u>	<u>64,252</u>
Total	80,984	84,920	118,275

19 Accounts payable and accrued liabilities

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
<i>Financial liabilities</i>			
Trade payables	93,880	96,831	99,534
Dividends payable	-	-	250
Short-term derivative financial instruments	3,872	4,267	55
Other payables and accrued expenses	36,744	10,055	548,741
Total	134,496	111,153	648,580
<i>Non-financial liabilities</i>			
Advances received	10,874	11,405	19,720
Staff payables	9,031	8,747	8,863
Other payables	3,841	4,139	4,399
Total	23,746	24,291	32,982
	158,242	135,444	681,562

Short-term derivative financial instruments recognised as at 30 June 2009 represent the fair value of open electricity derivatives of RAO Nordic Oy. Short-term derivative financial instruments recognised as at 31 December 2008 and 30 June 2008 represent the fair value of open foreign currency forwards related to foreign currency sales of the Parent company and foreign currency loan obtained in June 2008 respectively.

As at 30 June 2008 other payables included payables to RAO UES in the amount of RR 19,820,126 thousand or EUR 537,019 thousand. RAO UES financed the construction of power generating blocks at two of its subsidiaries, JSC "North-West Thermal Power Plant" and JSC "Ivanovo Thermal-gas Plant" (entities combined in the Financial Statements before the legal merger with the Parent company). Financing was provided to the entities by RAO UES in the form of cash or by purchasing the entities' promissory notes.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

19 Accounts payable and accrued liabilities (continued)

Accounts receivable from JSC "North-West Thermal Power Plant" and JSC "Ivanovo Thermal-gas Plant" for cash provided to them during construction in the amount of RR 19,820,126 thousand or EUR 536,099 thousand were transferred by RAO UES on 1 July 2008 to JSC "INTER RAO UES Holding" as a result of its spin off from RAO UES, and then they were contributed into the Company as a result of the merger of JSC "INTER RAO UES Holding" into the Company. As a result of the merger the accounts payable of JSC "North-West Thermal Power Plant" and JSC "Ivanovo Thermal-gas Plant" to RAO UES were converted into the Company's equity.

As at 30 June 2009 other payables include EUR 21,462 thousand according to the cession agreement with OJSC Alfa-Bank with regard to the loan of CJSC Electroluch (see Note 11). This liability was fully repaid by the Parent in July 2009 just prior to the acquisition of CJSC Electroluch.

20 Other non-current liabilities

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Financial liabilities			
Long-term accounts payable	557	609	989
Total financial liabilities	557	609	989
Non-financial liabilities			
Pensions liabilities	3,114	3,081	3,201
Long-term part of taxes payable	2,450	-	-
Other long-term liabilities	125,831	118,434	1,368
Total non – financial liabilities	131,395	121,515	4,569
Total	131,952	122,124	5,558

Other long-term liabilities include financing from OJSC "Mejregionenergostroy" in the amount of EUR 120,857 thousand (31 December 2008: 114,520 thousand; 30 June 2008: nil) received for the purpose of financing the building of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 on behalf of that company under an investment agreement. In accordance with the investment agreement, OJSC "Mejregionenergostroy" will finance the capital expenditure through payments to a special bank account up to a limit of EUR 508,954 thousand. The Parent Company will receive remuneration in the amount limited to EUR 3,444 thousand (including VAT), as defined in the investment contract, in connection with management of the construction project. After construction is completed (expected in September 2011), the title of ownership will be transferred to OJSC "Mejregionenergostroy". The balances related to the construction of the second power generating block at Kaliningradskaya TEC-2 are disclosed in Note 11.

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 Balance Sheet:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Present value of defined benefit obligations	3,795	4,047	4,268
Less: Fair value of plan assets	-	-	-
Deficit in plan	3,795	4,047	4,268
Net actuarial loss not recognised in the balance sheet	(92)	(481)	(479)
Unrecognised past service costs	(589)	(485)	(588)
Pension liabilities in the balance sheet	3,114	3,081	3,201

Amounts recognised in the Consolidated Statement of Operations:

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Current service cost	167	174
Interest cost	183	141
Recognised actuarial loss	6	28
Recognised past service cost	75	43
Total	431	386
Curtailment and settlement gain	(159)	(152)
Total	272	234

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009

(Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

20 Other non-current liabilities (continued)

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

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Present value of defined benefit obligations as at the beginning of the period	4,047	4,525	4,525
Current service cost	167	349	174
Interest cost	183	286	141
Actuarial (gain)/loss	(212)	(36)	(102)
Past service cost	204	-	-
Benefits paid	(74)	(119)	(13)
Other (Curtailment gain)	(300)	(340)	(338)
Translation difference	(220)	(618)	(119)
Present value of defined benefit obligations as at the end of the period	3,795	4,047	4,268

Plan assets:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Employer contributions	74	119	13
Benefits paid	(74)	(119)	(13)
Fair value of plan assets as at the end of the period	-	-	-

Changes in the pension liabilities are as follows:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Pension liabilities at start of the year	3,081	3,062	3,062
Net expense recognised in the statement of operations	272	603	234
Benefits paid	(74)	(119)	(13)
Translation difference	(165)	(465)	(82)
Pension liabilities as at the end of the period	3,114	3,081	3,201

Principal actuarial assumptions are as follows:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Discount rate	11.50%	9.00%	7.15%
Salary increase	8.50%	8.50%	7.50%
Inflation	7.00%	7.00%	6.00%
Mortality	Russian population mortality table 1998	Russian population mortality table 1998	Russian population mortality table 1998

Staff turnover was assessed using an experience-based model.

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

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Defined benefit obligation	3,795	4,047	4,268
Deficit in plan	3,795	4,047	4,268
Experience adjustments on plan liabilities, gain/(loss)	878	(361)	(1)

21 Taxes payable

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Value added tax (including deferred)	8,280	8,494	8,045
Fines and interest	2,606	5,150	807
Property tax	1,155	2,889	4,318
Other taxes	5,119	4,251	9,623
	17,160	20,784	22,793

Included in value added tax payable is EUR 3,666 thousand of deferred VAT which only becomes payable to the authorities when the underlying receivables balances are either recovered or written off (31 December 2008: EUR 4,015 thousand; 30 June 2008: EUR 4,666 thousand).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

22 Revenue

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Electricity and capacity	775,041	690,460
Government Grants / Subsidies	-	15
Other revenue	1,210	2,008
	776,251	692,483

Other operating income

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Rent income	1,264	1,326
Fines and penalties	667	896
Electricity derivatives of RAO Nordic Oy	664	4,545
Income on sale of inventory	607	411
Insurance compensation	583	529
Network Connection	386	643
Amended property tax declaration of the Parent Company	-	3,096
Deferred VAT	-	2,458
Other	1,550	4,297
	5,721	18,201

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009
(Unaudited)**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

23 Operating expenses

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Purchased electricity and capacity	379,321	361,067
Fuel expense	114,779	55,338
Transmission fees	52,467	58,251
Employee benefit expenses and payroll taxes	52,425	46,779
Depreciation of property, plan and equipment	40,087	43,432
Taxes other than on income	11,982	13,348
Repairs and maintenance	11,578	11,641
Consulting, legal and auditing services	3,787	3,139
Business trip and field travel expenses	3,317	2,845
Operating lease expenses	2,944	1,960
Agency fees	2,862	10,633
Insurance expenses	2,817	3,438
Bank services	1,857	3,353
Communication services	1,677	1,401
Security expenses	1,520	1,166
Fees and penalties, other than tax	1,370	1,584
Other provisions - charge (release)	1,185	55
Other materials for production purposes	1,156	2,503
Material expenses (office maintenance)	1,097	980
Charity donations	942	935
Loss on sale and write off of property, plan and equipment	853	892
Amortisation of intangible assets	836	489
Social expenditure	677	633
Representative expenses	452	416
Brokerage charges	348	664
Advertising	315	594
Research and development	268	546
Custom taxes	166	236
Write off of bad debt which was not previously provided	144	44
Management fee	9	-
Provision for impairment of account receivables - (release)/charge	(831)	1,806
Other operating expenses	13,816	10,283
	706,223	640,451

As at 30 June 2009 other expenses include a loss on the fair value of Nordic's electricity derivatives in the amount of EUR 3,473 thousand (30 June 2008: nil).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

24 Finance income and expenses

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Finance income		
Interest income	7,523	4,626
Dividend income	-	3,233
Foreign exchange gain, net	-	15,756
	7,523	23,615
Finance expenses		
Interest expense	27,198	12,539
Foreign exchange loss, net	29,684	-
	56,882	12,539

Included in interest expenses is the net amount of interest expense on a long-term interest rate swap contract (see Note 16) of EUR 127 thousand recognised in the combined and consolidated statement of comprehensive income during the current period.

25 Income tax expense

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Current tax expense	(12,812)	(21,358)
Deferred tax expense	(1,006)	(7,582)
Release/(Accrual) of provision for income tax	6,289	(5,061)
	(7,529)	(34,001)

The Parent Company's applicable tax rate is the corporate income tax rate of 20% (2008: 24%). The income tax rate in Finland is 26% (2008: 26%), in Georgia is 15% (2008: 15%), in Lithuania is 20% (2008: 15%) and in Armenia is 20% (2008: 20%). 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.

On 26 November 2008, the Russian Federation reduced the standard corporate income tax rate from 24% to 20% with effect from 1 January 2009.

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

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Profit before profit tax	25,397	83,670
Theoretical profit tax charge at 20% (2008: 24%)	(5,079)	(20,081)
Effect of different tax rates	881	825
Effect of different tax base (JSC Moldavskaya GRES)	(1,978)	(2,087)
Non-recognised deferred tax assets movements and recognition of previously unrecognised tax benefits	(4,913)	(712)
Provision for income tax	6,289	(5,061)
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes, net	(2,729)	(6,885)
	(7,529)	(34,001)

The tax system in Transnistria, Moldova, where JSC Moldavskaya GRES operates, is based on revenue at a rate of 6.7% (for six month ended 30 June 2008: 8.3%).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

26 Financial instruments and financial risk factors

Financial risk factors

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

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

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

30 June 2009	Loans and receivables	Derivatives used for hedging	Available for sale	Total
Assets as per Combined and consolidated Statement of financial position				
Available for sale financial assets	-	-	9,694	9,694
Derivative financial instruments	-	1,006	-	1,006
Trade and other receivables excluding prepayments	202,786	-	-	202,786
Restricted cash	17,770	-	-	17,770
Deposits with maturity exceeding 3 months	685	-	-	685
Cash and cash equivalents	279,238	-	-	279,238
Total assets	500,479	1,006	9,694	511,179

30 June 2009	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Total
Liabilities as per Combined and consolidated Statement of financial position			
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	-	559,699	559,699
Finance lease liabilities	-	348	348
Derivative financial instruments	3,872	-	3,872
Trade and other payables excluding taxes	-	131,181	131,181
Total liabilities	3,872	691,228	695,100

31 December 2008	Loans and receivables	Assets at fair value through profit and loss	Available for sale	Total
Assets as per Combined and consolidated Statement of financial position				
Available for sale financial assets	-	-	5,650	5,650
Derivative financial instruments	-	9,402	-	9,402
Trade and other receivables excluding prepayments	145,667	-	-	145,667
Restricted cash	22,800	-	-	22,800
Deposits with maturity exceeding 3 months	724	-	-	724
Cash and cash equivalents	273,839	-	-	273,839
Total assets	443,030	9,402	5,650	458,082

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

26 Financial instruments and financial risk factors (continued)

31 December 2008	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Total
Liabilities as per Combined and consolidated Statement of financial position			
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	-	442,458	442,458
Finance lease liabilities	-	2,490	2,490
Derivative financial instruments	4,267	-	4,267
Trade and other payables excluding taxes	-	107,495	107,495
Total liabilities	4,267	552,443	556,710

30 June 2008	Loans and receivables	Available for sale	Total
Assets as per Combined and consolidated Statement of financial position			
Available for sale financial assets	-	903	903
Trade and other receivables excluding prepayments	124,295	-	124,295
Restricted cash	114,549	-	114,549
Deposits with maturity exceeding 3 months	36,713	-	36,713
Promissory notes	-	-	-
Cash and cash equivalents	197,627	-	197,627
Total assets	473,184	903	474,087

30 June 2008	Liabilities at fair value through profit and loss	Other financial liabilities at amortised cost	Total
Liabilities as per Combined and consolidated Statement of financial position			
Borrowings (excluding finance lease liabilities)	-	343,300	343,300
Finance lease liabilities	-	7,600	7,600
Derivative financial instruments	55	-	55
Trade and other payables excluding taxes	-	649,514	649,514
Total liabilities	55	1,000,414	1,000,469

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

26 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:

30 June 2009

	Russia	Armenia	Georgia	Lithuania	Moldova	Finland	Other	Total
Derivative financial instruments	1,006	-	-	-	-	-	-	1,006
Restricted cash	15,720	-	-	40	-	2,000	10	17,770
Trade receivables	67,899	20,762	14,584	14,160	12,920	3,700	137	134,162
Other receivables	25,468	3,267	1,820	697	2,479	2,704	3,543	39,978
Non-current loans issued	21,470	-	-	9	-	-	-	21,479
Non-current receivables	4,582	15	1,991	579	-	-	-	7,167
Deposits with maturity exceeding 3 months	685	-	-	-	-	-	-	685
Cash and cash equivalents	257,381	8,262	4,540	2,863	1,542	4,084	566	279,238
Total	394,211	32,306	22,935	18,348	16,941	12,488	4,256	501,485

JSC INTER RAO UES**Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)**

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

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

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

30 June 2008

	Russia	Armenia	Georgia	Finland	Lithuania	Moldova	Other	Total
Restricted cash	107,849	-	-	6,649	40	-	11	114,549
Trade receivables	51,495	20,955	13,708	3,409	3,237	4,413	177	97,394
Other receivables	10,693	2,367	1,603	22	2,830	951	3,504	21,970
Non-current loans issued	10	8	-	-	332	-	-	350
Non-current receivables	3,618	22	941	-	-	-	-	4,581
Deposits with maturity exceeding 3 months	36,713	-	-	-	-	-	-	36,713
Cash and cash equivalents	182,663	1,014	1,657	5,703	2,520	2,654	1,416	197,627
Total	393,041	24,366	17,909	15,783	8,959	8,018	5,108	473,184

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 30 June 2009 receivables potentially involving credit risks for the Group consisted mainly of trade receivables in the amount of EUR 137,087 thousand (31 December 2008: EUR 117,759 thousand), and other receivables in the amount of EUR 65,699 thousand (31 December 2008: EUR 27,908 thousand). The total sum of receivables as at 30 June 2009 was EUR 202,786 thousand (as at 31 December 2008: EUR 145,667 thousand).

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

26 Financial instruments and financial risk factors (continued)

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

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

As at 30 June 2009	Nominal value	Provision for impairment of accounts receivable	Carrying amount	Share in total, %
A	83,754	-	83,754	41%
B'	52,750	(3,947)	48,803	24%
B''	25,272	(7,077)	18,195	9%
B'''	10,028	(5,840)	4,188	2%
C	56,947	(54,426)	2,521	1%
Other small debtors (A class)	935	-	935	1%
Loans issued to employees	8,692	(4,967)	3,725	2%
Loan issued to CJSC Electroluch (A class)	21,462	-	21,462	11%
Related parties (A class)	19,203	-	19,203	9%
Total	279,043	(76,257)	202,786	100%

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

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

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

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

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

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

Class B''' – parties with unsatisfactory solvency, frequent delay in payments happen or 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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

26 Financial instruments and financial risk factors (continued)

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 during the reported period.

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. Entities also use a wider range of proactive credit risk-management procedures where they are possible considering the rules of national energy markets. Such procedures include preliminary credit risk-assessment before setting a contract or a deal.

There are number of debtors to which credit risk classification and policy are addressed on a specific basis. These are debts of entities under asset management (OGK-1, Khrami-1 and Khrami-2), loan issued to CJSC Electroluch, the entity acquired after the balance sheet date (see Note 33) and the loans issued to employees. Management considers these debts as highly likely to be recovered.

(b) Market risk

(i) Foreign exchange risk

Individual subsidiaries and the Group as a whole, incur currency risk on sales, purchases and borrowings that are denominated in a currency other than functional currency of the specific subsidiary or the Parent Company. The currencies giving rise to this risk are primarily the USD and EUR. In 2008 the Group entered into several forward contracts to manage the Group's foreign currency risks (see Note 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 30 June 2009	EUR	USD	Other	Total
Trade and other receivables (excluding prepayments)	71,745	218,718	3,198	293,661
Cash and cash equivalents	17,130	30,472	1,215	48,817
Restricted cash	40	-	-	40
Available - for - sale financial assets	-	3	13	16
Derivative financial instruments (assets)	-	1,006	-	1,006
Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities)	(280,904)	(272,827)	(4,207)	(557,938)
Finance lease liabilities	(37)	-	-	(37)
Trade and other payables (excluding taxes)	(14,214)	(35,731)	(6,219)	(56,164)
Net foreign currency position	(206,240)	(58,359)	(6,000)	(270,599)
At 31 December 2008	EUR	USD	Other	Total
Trade and other receivables (excluding prepayments)	41,065	177,446	2,620	221,131
Cash and cash equivalents	48,334	2,420	2,969	53,723
Restricted cash	40	-	-	40
Available - for - sale financial assets	-	3	13	16
Derivative financial instruments (assets)	-	9,402	-	9,402
Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities)	(28,875)	(437,020)	(2,675)	(468,570)
Finance lease liabilities	(55)	(12)	-	(67)
Derivative financial instruments (liabilities)	(3,834)	-	-	(3,834)
Trade and other payables (excluding taxes)	(11,478)	(26,942)	(2,457)	(40,877)
Net foreign currency position	45,197	(274,703)	470	(229,036)

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

26 Financial instruments and financial risk factors (continued)

At 30 June 2008	EUR	USD	Other	Total
Trade and other receivables (excluding prepayments)	26,629	132,710	1,701	161,040
Cash and cash equivalents	17,459	6,882	648	24,989
Loans and borrowings (excluding finance lease liabilities)	(24,999)	(233,076)	-	(258,075)
Derivative financial instruments (liabilities)	-	(55)	-	(55)
Trade and other payables (excluding taxes)	(9,478)	(22,493)	(2,862)	(34,833)
Net foreign currency position	9,611	(116,032)	(513)	(106,934)

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 six months ended 30 June 2009 would have been a profit EUR 37,775 thousand and loss EUR 9,473 thousand, respectively.

	EUR /USD	RUR /USD	RUR /EUR	AMD /USD	AMD /EUR	AMD /JPY	GEL /USD	GEL /EUR	GEL /AMD	LTL /EUR
Upper level	11.7%	3.0%	15.0%	2.6%	14.5%	11.2%	3.5%	15.5%	0.9%	0.2%
Lower level	(11.7)%	(3.4)%	(14.7)%	(2.6)%	(13.9)%	(11.2)%	(3.5)%	(14.7)%	(0.9)%	(0.2)%

The expected deviations were based on the calculation of possible change 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 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.

As at 30 June 2009, the variable rate debt, represented by loans with LIBOR linked interest rates, amounted to EUR 153,265 thousand (31 December 2008: EUR 316,048 thousand; 30 June 2008: EUR 181,585 thousand). If interest rates on that category of borrowings at that date had been 190 basis points per annum higher/lower, with all other variables held constant, the hypothetical effect on income for six months ended 30 June 2009 would have been a EUR 2,330 thousand loss/profit (for six months ended as at 30 June 2008: EUR 2,622 thousand loss/profit, with estimated LIBOR linked interest rate variance as 190 basis points per annum higher/lower).

(c) Liquidity risk

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

26 Financial instruments and financial risk factors (continued)

	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Between 5 and 20 years	Over 20 years	Total
Loans and borrowings	188,334	308,223	177,910	43,389	200,579	918,435
Trade and other payables	130,621	744	4	-	-	131,369
Finance lease payables	213	131	5	-	-	349
Derivative financial instruments obligations	3,872	-	-	-	-	3,872
Total at 30 June 2009	323,040	309,098	177,919	43,389	200,579	1,054,025
	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Between 5 and 20 years	Over 20 years	Total
Loans and borrowings	268,043	156,234	170,255	33,892	149,615	778,039
Trade and other payables	104,825	245	99	-	-	105,169
Finance lease payables	2,276	189	25	-	-	2,490
Derivative financial instruments obligations	4,267	-	-	-	-	4,267
Total at 31 December 2008	379,411	156,668	170,379	33,892	149,615	889,965
	Less than 1 year	Between 1 and 2 years	Between 2 and 5 years	Between 5 and 20 years	Over 20 years	Total
Loans and borrowings	291,731	96,773	36,095	40,055	157,522	622,176
Trade and other payables	650,121	628	160	-	-	650,909
Finance lease payables	7,192	293	114	1	-	7,600
Derivative financial instruments obligations	55	-	-	-	-	55
Total at 30 June 2008	949,099	97,694	36,369	40,056	157,522	1,280,740

(d) Capital management

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

The Group monitors capital on the basis of a number of ratios, including gearing ratio, based on the statutory financial statements of JSC "INTER RAO UES" and the management accounts of its subsidiaries prepared according to statutory requirements. As at 30 June 2009 the Group was in compliance with the gearing ratios imposed by loan agreements held with certain banks.

(e) Fair values

Fair value has been determined either by reference to the market value at the balance sheet date 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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

27 Operating leases

Non-cancellable operating lease rentals are payable as follows:

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Less than one year	2,663	2,173	4,898
Between one and five years	2,317	1,573	3,815
Over five years	13,233	13,112	16,152
	18,213	16,858	24,865

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

The Group also has lease agreements which have indefinite periods and which are not included in the table above. Annual payments for 2010 year on such lease contracts are EUR 269 thousand.

During six months ended 30 June 2009 EUR 2,944 thousand (six month ended 30 June 2008: EUR 1,960 thousand) were recognised in profit and loss of the combined and consolidated interim statement of comprehensive income in respect of operating lease expenses.

28 Commitments

Investment commitments

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

Year	Investments, USD million
2009	2.5
2010	2.5
2011	2.5
2012	2.5
2013	2.6
2014	2.9
2015	2.9

As of 30 June 2009 management considers that realisation of investment commitments is in line with schedule for the year 2009.

In accordance with the privatization agreements, the shareholders of JSC Moldavskaya GRES, a 100 percent-owned Group company acquired in 2005, have certain investment commitments. Fulfilment of these investment commitments in relation to JSC 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 2010.

As of 31 December 2008, the Group is in compliance with the Transnistria investment program. The authorised body of Transnistria accepted the fulfilment of investment commitments for USD 101,884 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. No other approvals by the authorised governmental body of Transnistria, Moldavia, were required as at 30 June, 2009. As of 30 June, 2009 management considers that realisation of investment commitments is in line with schedule for the year 2009. The remaining part of the investment commitments (USD 58,946 thousand) are to be realised by the end of 2010.

In accordance with agreements signed by the Group, investment commitments of the Group in relation to branches of the Parent company in Russian Federation amounted to EUR 125,271 thousand (31 December 2008: EUR 177,440 thousand; 30 June 2008: EUR 284,475 thousand).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

29 Contingencies

(a) Political environment

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

(b) Insurance

The insurance industry in Russia and other CIS countries is in a developing stage and many forms of insurance protection common in other parts of the world are not yet generally available. The Group does not have full coverage for its plant facilities, business interruption, or third party liability in respect of property or environmental damage arising from accidents on the Group's property or relating to the Group's operations in Russia and other CIS countries. In May 2008 management of the Parent Company has approved the main principles of a policy on insurance in relation to risks related to the Parent Company's activities. The policy covers risks in relation to property aspects, activities of hydro-technical equipment and highly hazardous equipment. At the moment the same policy is in the process of being adopted by other entities of the Group. It is intended to introduce comprehensive insurance coverage on the Group's property and the Group's operations in the nearest future. Until the Group obtains full insurance coverage, there is a risk that the loss or destruction of certain assets could have a material adverse effect on the Group's operations and financial position.

(c) Litigation

Legal proceedings

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

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Subcontractors claims	12,508	11,020	12,374
Customer's complaints	427	566	846
	12,935	11,586	13,220

In subcontractors claims the major part (30 June 2009: EUR 10,536 thousand; 31 December 2008: EUR 10,300 thousand; 30 June 2008: EUR 12,375 thousand) is the claim from JSC "Ingenerniy Centre UES" to JSC "INTER RAO UES" with request to settle the liability against the construction works performed in 2003 and 2004. The Group believes that these liabilities were fully settled by JSC "Sochinskaya TPS" in 2003 and 2004 (all transactions were supported with proper documents). Therefore the claim is considered as not probable, and no provision is accrued.

In customer's complaints as at 30 June 2009, 31 December 2008 and 30 June 2008 the Group had a number of legal claims the likelihood of which is not probable, but only possible, and, consequently, no provision has been made in the consolidated financial statements.

(d) Tax contingency

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

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.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

29 Contingencies (continued)

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

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

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

The Group includes a number of operating and investment companies located in a number of tax jurisdictions across Europe and CIS. Those entities are subject to a complex variety of tax regimes and the nature of current and past trading and investment activities exposes them to areas of tax legislation involving considerable judgement and, consequently, uncertainty. The Group estimates that possible claims in respect of certain open tax positions of Group companies could amount to as much as EUR 8,237 thousand (31 December 2008: EUR 5,775 thousand) if the tax positions would be successfully challenged. In addition, the Group identified certain tax matters, which require estimates to be made of the amount of possible tax claims. The Group's best estimate of potential obligations relating to such additional exposures is EUR 19,097 thousand (31 December 2008: EUR 38,475 thousand).

Environmental matters

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

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

(e) Ownership of transmission lines

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

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

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

30 Related party transactions

(a) Parent company and control relationships

As at June 30, 2009 State Corporation Rosatom was owning 57.34% of voting shares of JSC INTER RAO UES. As at June 30, 2009 the State of Russian Federation owned 100% of State Corporation Rosatom. Information on transactions with entities of the State corporation Rosatom is presented below:

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Revenue:		
Electricity and capacity	7,407	11,061
Other revenues	11	21
	<u>7,418</u>	<u>11,082</u>
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Purchases:		
Purchased power and capacity	9,339	8,777
Other purchases	43	104
	<u>9,382</u>	<u>8,881</u>
	30 June 2009	31 December 2008
Accounts receivable:		30 June 2008
Advances issued	<u>4</u>	<u>3</u>
		-
	30 June 2009	31 December 2008
Accounts payable:		30 June 2008
Trade accounts payable	<u>15</u>	<u>9</u>
		10

(b) Transactions with key management personnel

The members of the Management Board own 0.022% of the ordinary shares of JSC INTER RAO UES and 10.5% of the ordinary shares of JSC IEC, a subsidiary of the Group.

Compensation paid to key management for their service in that capacity is made up of contractual salary and performance bonuses. Key management received the following remuneration during the year, which is included in wages, benefits and payroll taxes (see Note 23):

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Salaries and bonuses	<u>2,385</u>	<u>1,963</u>

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

30 Related parties (continued)

(c) Transactions with associates and jointly controlled entities

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

The Group's associate entity is UAB Alproka (Lithuania).

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

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Interest income:		
Jointly-controlled entity	6	-
Dividend income:		
Jointly-controlled entities	2,904	996
	2,910	996
	30 June 2009	31 December 2008
Accounts receivable:		30 June 2008
Jointly-controlled entities	1,106	-
Associate	-	579
Loans issued:		
Jointly-controlled entities	114	142
	1,220	721
		151

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

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Revenue:		
Electricity and capacity	90,429	45,996
Other revenues:	41	450
	90,470	46,446
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Expenses:		
Purchased power and capacity	23,621	12,450
Transmission fees/Agency fees	1,603	-
Fuel Expense (Gas)	50,069	30,991
Other purchases	37,339	595
Other expenses	834	99
	113,466	44,135
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Capital expenditures	56,336	15,259
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Finance income and expenses:		
Interest income	(726)	(47)
Interest expenses	21,827	4,865
	21,101	4,818

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

30 Related parties (continued)

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Accounts receivable:			
Trade accounts receivable gross	8,939	6,371	5,371
Less impairment provision	(1,236)	(2,189)	(1,120)
<i>Trade receivables - net</i>	<i>7,703</i>	<i>4,182</i>	<i>4,251</i>
Advances issued	6,916	115,069	6,995
Advances issued for CAPEX	28,432	44,217	87,100
Loans issued	4,992	-	-
Other receivable	2,080	612	215
	50,123	164,080	98,561
Other non-current assets	100,581	115,244	-
Accounts payable:			
Trade accounts payable	7,232	6,480	31,855
AP for CAPEX	7,306	5,127	3,957
Other accounts payable	7,633	869	39
Advances received	67	43	3,798
Special-purpose financing (see Note 20)	120,857	114,520	-
	143,095	127,039	39,649
Loans and borrowings payable:			
Short-term loans	112,383	120,689	92,157
Long-term loans	344,374	219,690	85,968
Interest on loans	1,920	1,917	320
	458,677	342,296	178,445
Cash and cash equivalents:			
Bank deposits	68,463	-	-
Current accounts balances	45,286	51,298	109,689
	113,749	51,298	109,689
Other current assets	685	-	-
Financial transactions:		Six months ended	Six months ended
		30 June 2009	30 June 2008
Loans and borrowings received		251,807	84,306
Loans and borrowings repaid		(127,938)	(31,505)

Commencing March 2009 the Company manages assets of OJSC OGK-1 a state-controlled entity under agreements with OJSC RusHydro and OJSC FGC, shareholders of OJSC OGK-1 (see Note 31). Both OJSC RusHydro and OJSC FGC are state-controlled entities.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

30 Related parties (continued)

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

Prior to July 1, 2008 the sole shareholder of the Parent Company was RAO UES. After that date as a result of reorganisation process RAO UES ceased to exist as separate legal entity. Prior to that date RAO UES held interest in various subsidiaries, who, in turn, were considered as related parties of the Parent company. The details of operations with those entities for the period till July 1, 2008 are presented below. After that date part of those entities became controlled by the State of Russian Federation. Thus, details of operations with such entities for the 6 months ended 30 June 2009 are provided in the note (d).

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008	
Revenue:			
Electricity and capacity	-	127,117	
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008	
Purchases:			
Purchased power and capacity	-	43,136	
Transmission fees/Agency fees to RAO UES	-	37,149	
Other purchases	-	450	
	-	80,735	
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008	
Capital expenditures	-	7,911	
	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Accounts receivable:			
Trade accounts receivable gross	-	-	10,270
Less impairment provision	-	-	(359)
<i>Trade receivables - net</i>	-	-	9,911
Advances issued	-	-	403
Advances issued for CAPEX	-	-	2,748
Other receivable	-	-	23
	-	-	13,085
	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Accounts payable:			
Trade accounts payable	-	-	20,528
AP for CAPEX	-	-	2,341
Other accounts payable	-	-	538,002
Advances received	-	-	1
	-	-	560,872

(f) Transactions with the State of the Russian Federation

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Expenses:		
Current profit tax	4,686	21,649
Unified social tax	2,815	2,758
Taxes other than income	8,933	10,239
Interest on late payment of taxes accrued	-	13
	16,434	34,659

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

30 Related parties (continued)

	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Accounts receivable:			
Value added tax recoverable	23,939	32,235	26,016
Value added tax prepaid	57,823	49,155	60,561
Income tax prepaid	11,300	11,409	2,293
Other taxes recoverable	62	694	2,257
	93,124	93,493	91,127
	30 June 2009	31 December 2008	30 June 2008
Accounts payable:			
Value added tax payable	4	118	103
Income tax payable	-	82	40
Other taxes payable	1,211	2,336	4,061
	1,215	2,536	4,204

31 The entities under asset management

The entities under asset management are the hydro generation plants Khramesi I and II in Georgia, the CJSC Armenian nuclear power station and starting from March 2009 OJSC OGK-1¹ in Russia. These entities were not consolidated in these financial statements.

The Group's transactions with the entities under asset management are disclosed below.

	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Revenue:		
Electricity and capacity	3,512	-
Other revenues:	-	368
	3,512	368
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Purchases:		
Purchased power and capacity	25,614	26,668
Other expenses	20	123
	25,634	26,791
	Six months ended 30 June 2009	Six months ended 30 June 2008
Finance income:		
Interest income	570	156
	30 June 2009	31 December 2008
Accounts receivable:		30 June 2008
Advances issued	4	-
Loans issued	15,975	2,542
Other receivable	3,226	2,937
	19,205	5,479
	30 June 2009	31 December 2008
Accounts payable:		30 June 2008
Trade accounts payable	7	-
Loans received	-	1,957
	7	1,957

¹ Transactions and balances with OJSC OGK-1 for January-February 2009 are disclosed in Note 30 (d) and as at and for the six months ended 30 June 2008 are disclosed in Note 30 (e).

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR , unless otherwise stated)

32 Significant subsidiaries

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

	Country of incorporation	30 June 2009 Ownership/ voting	31 December 2008 Ownership/ voting	30 June 2008 Ownership/ voting
Distributing and trading entities				
RAO Nordic Oy ¹	Finland	100%	100%	100%
JSC Telasi	Georgia	75%	75%	75%
JSC Elektricheskiye seti Armenii	Armenia	100%	67%	67%
TGR Energi	Turkey	70%	70%	70%
ERC (Note 6)	Lithuania	51%	51%	-
Generating entities				
Mtkvari Ltd.	Georgia	100%	100%	100%
JSC IEC	Armenia	90%	90%	90%
JSC Moldavskaya GRES (Note 6)	Moldova, Transnistria	100%	100%	51%
JSC Ispytatelnyy Stend Ivanovskoy GRES ³	Russian Federation	83%	83%	-
Holding entities				
Interenergo B.V. (Note 6)	Netherlands	100%	67%	67%
Silk Road Holdings B.V.	Netherlands	100%	100%	100%
Gardabani Holdings B.V.	Netherlands	100%	100%	100%
ES Georgia Holdings B.V.	Netherlands	100%	100%	100%
Saint Guidon Invest N.V.	Belgium	100%	100%	100%
Freecom Trading Limited (Note 6)	Cyprus	100%	100%	-
INTER RAO Holding B.V. ²	Netherlands	100%	100%	-
Service entities				
JSC RAO UES International Baltia	Russian Federation	100%	100%	88%
Technoelectrika S.R.L.	Moldova	90%	90%	90%
JSC Inter RAO UES – Ukraine	Ukraine	90%	90%	90%
Energospetsserviceobslyzhivanie	Moldova, Transnistria	80%	80%	60%
Inter RAO Central Asia LLC INTER RAO SERVICE ²	Kazakhstan Russian Federation	100% 99,99%	100% -	100% -
Other entity				
LLC INTER RAO UES FINANCE	Russian Federation	100%	100%	100%
JSC Eastern Energy Company ³	Russian Federation	100%	100%	-
Inter RAO Trust B.V. ²	Netherlands	100%	100%	-
Asia Energy B.V. ²	Netherlands	100%	100%	-
Silverteria Holdings Limited	Cyprus	100%	-	-

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

² Newly organised entities.

³ The entities transferred to the Company as a result of the merger of JSC "INTER RAO UES Holding" on 1 July 2008.

JSC INTER RAO UES

Notes to the Combined and Consolidated Interim Financial Statements for the period ended 30 June 2009 (Unaudited)

(in thousands of EUR, unless otherwise stated)

33 Events after the balance sheet date

1. Asset management

On 6 July 2009 the Parent Company and OJSC OGK-1, an entity under asset management of the Group, signed an agreement on transferring to the Parent Company the rights of the sole executive body of OJSC OGK-1.

On 7 July 2009 the Board of Directors of OJSC OGK-1 elected Evgeniy Dod, the Chairman of the Management Board of the Parent Company, as the Chairman of the Board of Directors.

At the end of October 2009 the Company's Board of Directors made a decision to recommend to the shareholders' meeting to approve the purchase of up to 38,000,000 thousand new shares of OJSC OGK-1 at a price to be determined by the Board of Directors of OJSC OGK-1. The shares are to be paid in cash.

On 2 November 2009 the Board of Directors of OJSC OGK-1, an entity under assets management of the Group, re-elected members of the Management Board of OJSC OGK-1 and decreased the membership of the Management Board from 11 to 9 persons. Representatives from management of the Parent Company are elected as the members of the new Management Board of OJSC OGK-1.

2. Acquisitions

In addition to the loan issued in June 2009 to CJSC Electroluch, an entity registered in the Russian Federation, in the amount of USD 30 million or EUR 21 million (see Note 11), in July 2009 the Parent Company issued another loan to CJSC Electroluch in amount of USD 17 million or EUR 12 million and purchased 97.78 % of the shares of CJSC Electroluch for the RR 1,745 million or EUR 40 million.

On 19 August 2009 Asia Energy B.V., a Group entity, purchased 76% of the shares of LLC Kazenergoresource, an entity registered in the Republic of Kazakhstan, for total consideration of USD 3.5 million or EUR 2.5 million.

On 19 August 2009 Asia Energy B.V., a Group entity, established a 100% subsidiary, Orange Wings Ltd, an entity registered on the British Virgin Islands. On 2 September 2009 Orange Wings Ltd entered into an Aircraft Purchase Agreement with a non-group entity and thus became the owner of the aircraft.

3. Acquisition commitments

On 9 July 2009 the Federal Antimonopoly Service of Russian Federation approved the application of JSC RAO UES International Baltia, a Group entity, to purchase 97.41% of the voting shares of OJSC TGK-11, an entity registered in the Russian Federation. As of the balance sheet date JSC RAO UES International Baltia owned 2.59 % of the voting shares of OJSC TGK-11 (see note 11).

On 21 July 2009 Mikhail Mantrov, Deputy Chairman of the Management Board of the Parent Company, was elected as the Chairman of the Board of Directors of OJSC TGK-11.

4. Loans and borrowings

On 31 August 2009 the Parent Company borrowed RR 10,000,000 thousand (EUR 220,645 thousand) from JSC Sberbank. The loan facility is provided until 30 August 2014 with a fixed interest rate of 15.4% p.a. and monthly interest payments. No collateral has been provided for the loan facility received.

5. Changes in the share capital of the Parent Company

On 29 October 2009 the Federal Financial Markets Service of Russian Federation registered the Prospect on issuing the shares of the Parent Company. The number of the Parent Company shares to be issued is 2,274,113,845,013 thousand at the nominal value RR 0.02809767 each. The shares are issued to substitute the existing shares of the Parent Company on the shares of the same category with lower nominal value, thus no changes in stockholders and stakes in the Parent Company share capital owned by them occurred as a result of the issue.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

**КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ
ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)**

ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 июня 2009

(АУДИТ НЕ ПРОВОДИЛСЯ)

ОТЧЕТ О РЕЗУЛЬТАТАХ ОБЗОРНОЙ ПРОВЕРКИ ПРОМЕЖУТОЧНОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества «ИНТЕР РАО ЕЭС»:

Введение

Нами проведена обзорная проверка прилагаемого комбинированного и консолидированного промежуточного отчета о финансовом положении Открытого акционерного общества «ИНТЕР РАО ЕЭС» и его дочерних обществ (в дальнейшем – «Группа») по состоянию на 30 июня 2009 года, а также соответствующих комбинированных и консолидированных промежуточных отчетов о совокупном доходе, отчета об изменениях капитала и отчета о движении денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на эту дату, и основных положений учетной политики и примечаний к комбинированной и консолидированной промежуточной отчетности. Ответственность за подготовку и объективное представление данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями Международного стандарта финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность» несет руководство. Наша обязанность заключается в том, чтобы подготовить заключение о данной комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой информации на основе проведенной обзорной проверки. Руководство Группы впервые подготовило промежуточную финансовую отчетность по состоянию и за период, закончившийся 30 июня 2009 года и, следовательно, мы не проводили обзорную проверку промежуточной финансовой информации по состоянию и за период, закончившийся 30 июня 2008 года.

Объем обзорной проверки

Мы проводили обзорную проверку в соответствии с Международным стандартом проведения обзорных проверок (ISRE) 2410 «Обзорная проверка промежуточной финансовой отчетности, проводимая независимым аудитором компании». Обзорная проверка промежуточной финансовой информации включает в себя направление запросов, в первую очередь сотрудникам, отвечающим за вопросы бухгалтерского учета и отчетности, выполнение аналитических и других процедур по обзорной проверке. Объем процедур, выполняемых в рамках обзорной проверки, значительно меньше объема процедур, выполняемых в рамках аудита, проводимого в соответствии с Международными стандартами аудита (ISA), что не позволяет нам получить достаточную уверенность в том, что нам станет известно обо всех существенных вопросах, которые могли бы быть выявлены в результате аудита. Соответственно, мы не выражаем мнения аудитора.

Заключение

На основании нашей обзорной проверки, ничто не привлекло нашего внимания, что заставило бы нас предположить, что прилагаемая комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность не отражает достоверно, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы на 30 июня 2009 года и результаты ее финансово-хозяйственной деятельности, а также движение денежных средств за шесть месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность».

9 ноября 2009 г.
Москва, Российская Федерация

СОДЕРЖАНИЕ

КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ПО МСФО

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении	5
Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе	7
Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств.....	8
Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении капитала	10
Примечания к промежуточной финансовой отчетности	
ПРИМЕЧАНИЕ 1. ГРУППА И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	11
ПРИМЕЧАНИЕ 2. ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ	13
ПРИМЕЧАНИЕ 3. ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К СОСТАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	13
ПРИМЕЧАНИЕ 4. КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	16
ПРИМЕЧАНИЕ 5. СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ.....	30
ПРИМЕЧАНИЕ 6. ПРИОБРЕТЕНИЯ.....	37
ПРИМЕЧАНИЕ 7. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА	38
ПРИМЕЧАНИЕ 8. НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	42
ПРИМЕЧАНИЕ 9. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ ОБЩЕСТВА И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	43
ПРИМЕЧАНИЕ 10. ОТЛОЖЕННЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	45
ПРИМЕЧАНИЕ 11. ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	49
ПРИМЕЧАНИЕ 12. ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ	51
ПРИМЕЧАНИЕ 13. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ	51
ПРИМЕЧАНИЕ 14. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	54
ПРИМЕЧАНИЕ 15. ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ.....	56
ПРИМЕЧАНИЕ 16. КАПИТАЛ	57
ПРИМЕЧАНИЕ 17. ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ	60
ПРИМЕЧАНИЕ 18. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	61
ПРИМЕЧАНИЕ 19. КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕНИЯ.....	65
ПРИМЕЧАНИЕ 20. ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	66
ПРИМЕЧАНИЕ 21. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ	68
ПРИМЕЧАНИЕ 22. ДОХОДЫ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	69
ПРИМЕЧАНИЕ 23. РАСХОДЫ ПО ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	70
ПРИМЕЧАНИЕ 24. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ.....	71
ПРИМЕЧАНИЕ 25. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	71
ПРИМЕЧАНИЕ 26. ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ.....	72
ПРИМЕЧАНИЕ 27. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА.....	84
ПРИМЕЧАНИЕ 28. ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА.....	85
ПРИМЕЧАНИЕ 29. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	85
ПРИМЕЧАНИЕ 30. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	88

ПРИМЕЧАНИЕ 31. ПРЕДПРИЯТИЯ, АКТИВЫ КОТОРЫХ НАХОДЯТСЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ	95
ПРИМЕЧАНИЕ 32. ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА.....	96
ПРИМЕЧАНИЕ 33. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ	97

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении

	Прим.	30 июня 2009	31 декабря 2008	30 июня 2008
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	7	1 236 973	1 257 104	1 291 313
Нематериальные активы	8	39 366	39 130	38 666
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	9	81 331	104 817	77 210
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	6 783	8 762	34 759
Прочие внеоборотные активы	11	185 231	147 754	36 546
Итого внеоборотные активы		1 549 684	1 557 567	1 478 494
Оборотные активы				
Товарно-материальные запасы	12	65 356	46 121	42 256
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	291 693	252 507	251 512
Предоплата по налогу на прибыль		12 130	11 851	2 403
Денежные средства и их эквиваленты	14	279 238	273 839	197 627
Прочие оборотные активы	15	20 553	33 478	131 356
Итого оборотные активы		668 970	617 796	625 154
Итого активы		2 218 654	2 175 363	2 103 648

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведенными на стр. 11 - 97 и являющимися неотъемлемой частью этой отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о финансовом положении (продолжение)

	Прим.	30 июня 2009	31 декабря 2008	30 июня 2008
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Капитал				
Акционерный капитал:				
обыкновенные акции	16	6 165 300	6 165 300	3 520 755
Собственные акции	16	(265 756)	(265 756)	(250 655)
Резерв по хеджированию		1 119	-	-
Резерв по переоценке		196 618	183 837	154 622
Резерв по пересчету иностранных валют		(282 334)	(189 247)	(63 854)
Нераспределенная прибыль		(4 490 381)	(4 500 213)	(2 421 812)
Итого акционерный капитал, причитающийся акционерам Компании		1 324 566	1 393 921	939 056
Доля, не обеспечивающая контроль		5 661	17 810	67 211
Итого капитал		1 330 227	1 411 731	1 006 267
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	18	420 011	241 196	107 941
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10	17 604	23 043	23 693
Прочие долгосрочные обязательства	20	131 952	122 124	5 558
Итого долгосрочные обязательства		569 567	386 363	137 192
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	18	140 036	203 752	242 959
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	19	158 242	135 444	681 562
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	17 160	20 784	22 793
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		3 422	17 289	12 875
Итого краткосрочные обязательства		318 860	377 269	960 189
Итого обязательства		888 427	763 632	1 097 381
Итого капитал и обязательства		2 218 654	2 175 363	2 103 648

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

6 ноября 2009

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведенными на стр. 11 - 97 и являющимися неотъемлемой частью этой отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о совокупном доходе

	Прим.	За шесть месяцев, закончившихся	
		30 июня 2009	30 июня 2008
Доходы от текущей деятельности	22	776 251	692 483
Расходы по текущей деятельности	23	(706 223)	(640 451)
Прочие операционные доходы	22	5 721	18 201
Операционная прибыль		75 749	70 233
Финансовые доходы	24	7 523	23 615
Финансовые расходы	24	(56 882)	(12 539)
Доля в (убытке)/прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	9	(993)	2 361
Прибыль до налогообложения		25 397	83 670
Расходы по налогу на прибыль	25	(7 529)	(34 001)
Прибыль за период		17 868	49 669
Прочий совокупный доход			
Реализация резерва по переоценке основных средств		(519)	(409)
Хеджирование денежных потоков за вычетом налога		1 119	-
Убыток по курсовым разницам		(93 985)	(39 185)
Прочий совокупный убыток за вычетом налога		(93 385)	(39 594)
Итого совокупный (убыток)/доход за период		(75 517)	10 075
Прибыль, причитающаяся			
Акционерам Компании		18 323	44 630
Доле, не обеспечивающей контроль		(455)	5 039
		17 868	49 669
Итого совокупный (убыток)/доход относящийся к:			
Акционерам Компании		(74 164)	4 823
Доле, не обеспечивающей контроль		(1 353)	5 252
		(75 517)	10 075
Прибыль на обыкновенную акцию, в отношении прибыли, причитающейся акционерам Компании - базовая и разводненная	17	0.000008 евро	0.000105 евро

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

6 ноября 2009

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведенными на стр. 11 - 97 и являющимися неотъемлемой частью этой отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств

		За шесть месяцев, закончившихся	
	Прим.	30 июня 2009	30 июня 2008
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		25 397	83 670
Поправки для увязки прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности:			
Амортизация	23	40 923	43 921
Расход на создание/(сторнирование) резерва под обесценение дебиторской задолженности	23	(831)	1 806
Расход на создание прочих резервов	23	1 185	55
Списание сомнительных долгов, по которым ранее резерв не создавался	23	144	44
Доля в (убытке)/прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	9	993	(2 361)
Убыток от выбытия основных средств	23	853	892
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам, нетто		47 473	(7 432)
Проценты к получению	24	(7 523)	(4 626)
Проценты к уплате	24	27 198	12 539
Государственные субсидии/дотации	22	-	(15)
Доход по дивидендам	24	-	(3 233)
Прочие неденежные операции		(12)	20
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль			
		135 800	125 280
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(19 250)	1 100
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(10 867)	(10 870)
Уменьшение возмещаемого налога на добавленную стоимость		102	3 571
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		12 925	(90 712)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(7 202)	(23 716)
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		14 763	139 876
Увеличение пенсионных обязательств		33	139
Уменьшение задолженности по налогам, кроме предоплаты по налогу на прибыль и задолженности по налогу на прибыль, нетто		(11 523)	(15 160)
Уплаченный налог на прибыль		(15 527)	(10 528)
Эффект от пересчета иностранных валют		(19 894)	(2 877)
Чистые денежные потоки по текущей деятельности		79 360	116 103

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведенными на стр. 11 - 97 и являющимися неотъемлемой частью этой отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств (продолжение)

За шесть месяцев, закончившихся			
	Прим.	30 июня 2009	30 июня 2008
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от реализации основных средств		45	51
Проценты полученные		6 905	5 823
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(103 328)	(85 913)
Приобретение финансовых вложений	9,11	(5 015)	-
Приобретение дочернего общества	6	-	(29 557)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочернем обществе	6	(1 020)	-
Поступления по займам выданным		11	23 790
Займы выданные		(20 830)	-
Дивиденды полученные	9,24	2 904	4 306
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(120 328)	(81 500)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		20 255	188 663
Поступления по долгосрочным заемным средствам		284 169	-
Погашение займов		(210 111)	(187 662)
Уплата платежей по финансовой аренде		(2 011)	(5 409)
Выпуск акций присоединенными предприятиями	16	-	58 318
Приобретение собственных акций одним из приобретенных предприятий		-	(5 258)
Проценты уплаченные		(26 802)	(12 238)
Дивиденды выплаченные	16	(4 967)	(252)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		60 533	36 162
Влияние изменения обменных курсов на денежные средства и их эквиваленты		(14 166)	(3 946)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		5 399	66 819
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		273 839	130 808
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	279 238	197 627

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

6 ноября 2009

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведенными на стр. 11 - 97 и являющимися неотъемлемой частью этой отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро)

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении капитала

Капитал, причитающийся акционерам Компании								Доля, не обеспечивающая контроль	Итого капитал
Пр им.	Акционер ный капитал	Собстве нные акции	Резерв по пересчету иностранн ых валют	Резерв по хеджиро ванию	Резерв по пере- оценке	Нераспре деленная прибыль	Итого		
Остаток на 1 января 2008 года	118 912	-	(24 456)	-	105 381	505 197	705 034	228 628	933 662
Итого совокупный (расход)/доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 г.	-	-	(39 398)	-	(599)	44 820	4 823	5 252	10 075
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	(218)	(218)	(34)	(252)
Приобретение дочернего общества	6	-	-	-	-	-	-	2 005	2 005
Выпуск акций присоединенными предприятиями	16	-	-	-	-	60 777	60 777	-	60 777
Реорганизация Компании	1,16	3 401 843	(250 655)	-	-	49 840	(3 032 388)	168 640	(168 640)
		3 401 843	(250 655)	-	-	49 840	(2 971 829)	229 199	(166 669)
Остаток на 30 июня 2008 года		3 520 755	(250 655)	(63 854)	-	154 622	(2 421 812)	939 056	67 211
Остаток на 1 января 2009 года		6 165 300	(265 756)	(189 247)	-	183 837	(4 500 213)	1 393 921	17 810
Итого совокупный (расход)/доход за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года		-	-	(93 087)	1 119	(675)	18 479	(74 164)	(1 353)
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	-	-	(4 967)	(4 967)
Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в дочернем обществе	6	-	-	-	-	13 456	(8 647)	4 809	(5 829)
		-	-	-	-	13 456	(8 647)	4 809	(10 796)
Остаток на 30 июня 2009 года		6 165 300	(265 756)	(282 334)	1 119	196 618	(4 490 381)	1 324 566	5 661

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

6 ноября 2009

Комбинированный и консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведенными на стр. 11 - 97 и являющимися неотъемлемой частью этой отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

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

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

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

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

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

В результате завершения процесса реструктуризации ОАО РАО «ЕЭС России», включая вышеупомянутые присоединения, Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» получила контроль над Компанией и ее дочерними обществами (далее Компания и дочерние общества совместно именуются – «Группа»). По состоянию на 30 июня 2009 года Государственная корпорация по атомной энергетике «Росатом» владела 57,34% уставного капитала Группы. Государственная корпорация «Росатом» находится под контролем Правительства Российской Федерации.

После всех вышеупомянутых присоединений в состав Компании входят четыре электростанции, расположенные в разных регионах России. Компания также владеет контрольными пакетами акций ряда дочерних обществ. В Примечании 32 приведены основные дочерние общества Компании по состоянию на 30 июня 2009 года.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

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

На 30 июня 2009 года численность сотрудников Группы составляла 15 469 человек (30 июня 2008 года: 15 712 человек).

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

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

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

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

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

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

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

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

Примечание 2. Финансовое положение

По состоянию на 30 июня 2009 года сумма оборотных активов Группы превышала краткосрочные обязательства Группы на 350 110 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года - 240 527 тыс. евро; по состоянию на 30 июня 2008 года краткосрочные обязательства Группы превышали оборотные активы на 335 035 тыс. евро). Наряду с этим, за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, прибыль уменьшилась на 31 801 тыс. евро по сравнению с прибылью за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года.

Изменения финансового положения главным образом объясняется реорганизацией ОАО РАО «ЕЭС России» и последующим присоединением обществ, находящихся под общим контролем, к Компании (Примечание 1). Некоторые обязательства юридических лиц, присоединенных к Группе в 2008 году в процессе ее формирования, прекратили свое существование. Снижение прибыли в основном вызвано увеличением процентов к уплате и убытков по курсовым разницам, связанным с кредитами и займами.

Несмотря на кризисные явления на мировых финансовых рынках и определенные трудности на финансовом рынке Российской Федерации, на котором котируются акции Компании, действия, предпринятые руководством Группы для поддержания устойчивого развития бизнеса, привели к поддержанию прибыльности операционной деятельности Группы и обеспечили ее стабильное финансовое положение. Руководство считает, что Группа имеет достаточный доступ к источникам как краткосрочного, так и долгосрочного финансирования и, таким образом, не ожидает возникновения каких-либо сбоев в операционной деятельности Группы из-за недостатка средств. На основании ожиданий в отношении будущей операционной деятельности Группы руководство считает, что допущение о непрерывности деятельности уместно для целей настоящей финансовой отчетности.

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Принцип соответствия. Прилагаемая финансовая отчетность является первой комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетностью (далее – «Финансовая отчетность»), подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) 34 «Промежуточная финансовая отчетность». Комбинированная и консолидированная промежуточная финансовая информация должна рассматриваться вместе с комбинированной и консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее по тексту «МСФО»). Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности своей страны. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании учетных данных в соответствии с требованиями учета в соответствующей стране, которые были скорректированы и переклассифицированы для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

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

В финансовой отчетности Компания отразила операции по объединению бизнеса с ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», включая его дочерние общества, ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» и ОАО «Восточная энергетическая компания» как операции по объединению бизнеса между компаниями под общим контролем в соответствии с учетной политикой по методу учета предшественника (или по методу объединения долей). Данные сравнительного периода были пересчитаны, как будто бы объединение компаний произошло 1 января 2007 года. Следовательно, все вышеперечисленные компании с их дочерними обществами скомбинированы до даты их юридического объединения.

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

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

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

Применение МСФО (IFRS) 1. Датой перехода на МСФО для Компании и присоединенных предприятий за исключением ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», является 1 января 2007 года.

Основные средства Компании и присоединенных предприятий за исключением ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» совместно с его дочерними обществами, зависимыми обществами и совместными предприятиями отражаются по справедливой стоимости в качестве условной первоначальной стоимости на дату перехода на МСФО. Основные средства ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» совместно с его дочерними обществами, зависимыми обществами и совместными предприятиями на дату перехода на МСФО отражаются по балансовой стоимости, по которой они исторически отражались в консолидированной финансовой отчетности по МСФО ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

На дату перехода на МСФО совокупная курсовая разница составляет 0 тыс. евро.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности создается исходя из оценки Группой платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или 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 группу дебиторов с близкими характеристиками кредитного риска и совокупная дебиторская задолженность по данной группе тестируется на обесценение.

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

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно тестируемых на предмет обесценения, определяются на основе договорных денежных потоков, генерируемых активами и с учетом опыта руководства Группы в оценке периода просроченной задолженности, возникшей в результате прошлых убыточных событий или событий, когда произошло возмещение просроченных долгов. Прошлый опыт корректируется с учетом обновленных данных с тем, чтобы учесть текущие условия, которые не влияют на прошлые периоды, а также исключить влияние условий, которые уже не существуют в настоящий момент (Примечание 13).

Обесценение стоимости основных средств

На каждую отчетную дату руководство Группы проводит оценку на предмет выявления признаков того, что балансовая стоимость активов Группы превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется по наибольшей из стоимостей: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и стоимости от его использования. При выявлении признаков обесценения балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Разница отражается в комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе в периоде, в котором такое снижение было выявлено. Если обстоятельства изменяются, и руководство Группы придет к выводу о том, что стоимость актива увеличилась, резерв под обесценение будет полностью или частично восстановлен.

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

На 30 июня 2009 года был сделан ряд существенных оценок и допущений в отношении определения возмещаемой стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС», включая допущения о возможности компании осуществлять новые поставки на зарубежные рынки (Примечание 7).

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

Срок полезного использования основных средств

Оценка срока полезного использования объектов основных средств является предметом суждения руководства, основанного на опыте эксплуатации подобных основных средств. При определении величины срока полезного использования активов руководство рассматривает способ применения объекта темпы его технического устаревания, физический износ и условия эксплуатации. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

Пересмотр сроков полезного использования основных средств на один год приводит к изменению суммы будущих амортизационных отчислений за шесть месяцев приблизительно на 4 млн. евро.

Обесценение гудвила

На 30 июня 2009 года были сделаны существенные бухгалтерские оценки и допущения в отношении определения возможности компании UAB Energijos Realizacijos Centras (Литва) (далее - UAB ERC) генерировать будущую прибыль, достаточную для поддержания балансовой стоимости гудвила, связанного с приобретением вышеуказанного бизнеса, включая допущения в отношении возможности компании осуществлять рентабельные поставки на внутренний рынок (Примечание 8).

Кредиты и займы

По состоянию на 30 июня 2009 года Группа учитывала займы с номинальной стоимостью в размере 66,350 тыс. евро по амортизированной стоимости в сумме 1 762 тыс. евро (31 декабря 2008 года: номинальная стоимость – 66 092 тыс. евро; амортизированная стоимость – 1 580 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: номинальная стоимость – 62 393 тыс. евро; амортизированная стоимость – 1 013 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 капитальных вложений, цен на газ и электроэнергию. Изменения в указанных условиях или бухгалтерских оценках могут повлиять на амортизированную стоимость в будущем.

Условные налоговые обязательства

Предприятия Группы осуществляют деятельность в нескольких налоговых юрисдикциях Европы и стран СНГ. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах приведена в Примечании 29.

Признание отложенных активов по налогу на прибыль

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

Примечание 4. Краткое описание положений учетной политики

Ниже приводится описание основных положений учетной политики, применяемых при подготовке консолидированной финансовой отчетности. Применяемые принципы учетной политики соответствуют принципам, применяемым при подготовке финансовой отчетности за 2008 год, за исключением применения новых стандартов МСФО, как указано в Примечании 4.

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

Основа консолидации

Принципы консолидации

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

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

Группа учитывает операции с долями, не обеспечивающими контроль, как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении долей, не обеспечивающих контроль, разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Прибыли и убытки от выбытия в пользу миноритарных акционеров отражаются в составе капитала.

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

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

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

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

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

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

Объединение бизнеса

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

Все прочие приобретения учитываются по методу приобретения.

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

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

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

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и разница при пересчете иностранных валют. Операции с иностранной валютой пересчитываются в функциональную валюту компаний Группы по курсу на дату совершения операции. Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте на отчетную дату, пересчитываются в функциональную валюту предприятий Группы по курсу на соответствующую дату. Неденежные активы и обязательства, отраженные по справедливой стоимости в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту на основе обменного курса, действующего на дату определения справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, отражаются в составе прибылей и убытков. Долевые инструменты, имеющиеся в наличии для продажи, признаются неденежными, а влияние изменений обменного курса на их справедливую стоимость отражается в составе прибыли или убытка от изменения справедливой стоимости, признанной в составе прочего совокупного дохода.

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

Основные средства

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

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

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, которое было отражено в отчете о 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 покрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое признается непосредственно в составе прочего совокупного дохода и включается в резерв по переоценке основных средств в составе капитала. В момент прекращения признания актива, сумма резерва по его переоценке переносится из статьи «Резерв по переоценке основных средств» непосредственно в статью «Нераспределенная прибыль».

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

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

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

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

Тип основных средств	Срок полезного использования (в годах)
Здания	10 - 100
Гидротехнические сооружения	33 - 100
Линии электропередачи и оборудование	14 - 33
Тепловые сети	20 - 25
Энергетическое оборудование	3 - 33
Прочее оборудование и приспособления	2 - 50
Прочие сооружения	5 - 50
Прочие основные средства	1 - 20

Нематериальные активы

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

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

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

Отрицательный гудвил признается непосредственно в составе прибылей и убытков.

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

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

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

Арендованные активы

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

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

Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи

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

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

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

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

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

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

Производные инструменты (деривативы) и хеджирование

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

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

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

Группа также документирует свою оценку эффективности используемых в операциях хеджирования производных инструментов в компенсировании изменений в справедливой стоимости хеджируемых статей или в связанных с ними денежных потоков, которая проводится как на дату возникновения инструмента, так и в последующие периоды. Справедливая стоимость различных производных финансовых инструментов, использованных для целей хеджирования, раскрыта в Примечании 16. Полная справедливая стоимость инструмента хеджирования классифицируется как внеоборотный актив или обязательство, если оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет более 12 месяцев; если оставшийся срок погашения хеджируемой статьи составляет менее 12 месяцев, справедливая стоимость инструмента хеджирования классифицируется как оборотный актив или обязательство.

Форвардные контракты на покупку/продажу иностранной валюты

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

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

Производные инструменты (деривативы) на покупку/ продажу электроэнергии

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

Товарно-материальные запасы

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

Денежные средства и их эквиваленты

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

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС) и первоначально учитывается по номинальной стоимости. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность корректируется на сумму резерва, сформированного под ее обесценение. Такой резерв под обесценение дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всей суммы задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом эффективной ставки процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

Авансы выданные

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

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

Примечание 4. Краткое описание основных положений 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. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по мере оплаты полученных товаров. Налоговые органы допускают зачет НДС при расчете суммы налога к уплате. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не были произведены на дату составления бухгалтерского баланса (отложенный НДС), отражается в Отчете о финансовом положении в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в финансовой отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Обесценение

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

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

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

Все убытки от обесценения отражаются в составе прибылей и убытков.

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

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

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

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

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

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

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

Вознаграждения сотрудникам

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

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

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

Пенсионные планы с установленными выплатами. Компания имеет пенсионный план с установленными выплатами для большинства своих сотрудников. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы. Обязательство, отраженное в Отчете о финансовом положении в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыли или убытки. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по планам с установленными выплатами определяется по текущей стоимости ожидаемых оттоков денежных средств с применением процентных ставок по государственным ценным бумагам, деноминированным в той же валюте, в которой будут осуществляться выплаты по плану, и сроки погашения которых приблизительно равны срокам соответствующих пенсионных обязательств. Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок на основе опыта (experience adjustments) и изменений актуарных оценок и превышающие 10% от стоимости активов плана либо 10% от обязательств по плану с установленными выплатами, списываются на финансовый результат в течение среднего ожидаемого остаточного периода работы участников плана.

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

Заемные средства

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

Государственные субсидии

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

Резервы

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

Обязательства по охране окружающей среды.

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

Акционерный капитал

Дивиденды

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

Прибыль на акцию

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

Выручка

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

Выручка от оказания услуг признается в соответствии со стадией выполнения (степенью завершения) оказываемых услуг. Затраты, понесенные в течение года в связи с будущей деятельностью по договору подряда, исключаются из затрат по договору при определении стадии завершенности. Они отражаются как запасы, предоплата или прочие активы, в зависимости от характера. Выручка приведена без учета НДС.

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

Операционные расходы

Расходы на социальную сферу

Социальными расходами признаются расходы Группы, связанные с осуществлением социальных программ, которые отражаются в составе прибылей и убытков в момент осуществления таких расходов.

Финансовые доходы

Финансовые доходы включают в себя процентный доход по инвестированным средствам, доходы по дивидендам и доходы от курсовых разниц по сделкам в иностранной валюте. Процентный доход признается по мере начисления по методу эффективной процентной ставки. Доходы по дивидендам признаются, когда они объявлены и когда существует вероятность притока экономических выгод.

Финансовые расходы

Финансовые расходы включают проценты к уплате по займам, расходы в связи с дисконтированием резервов и убытки от курсовых разниц по сделкам в иностранной валюте. Все расходы по займам отражаются в Консолидированном отчете о совокупном доходе с использованием метода эффективной процентной ставки.

Расходы по налогу на прибыль

Расходы по налогу на прибыль включают текущий налог на прибыль и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в составе прибылей и убытков, кроме тех случаев, когда он непосредственно относится к статьям прочего совокупного дохода или капитала. Текущий налог на прибыль включает в себя задолженность по налогу на прибыль за год, согласно принятым или по существу принятым на отчетную дату налоговым ставкам, и любые корректировки задолженности по налогу на прибыль в отношении предыдущих периодов.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью, отражаемой в финансовой отчетности. Отложенный налог не признается в отношении следующих временных разниц: временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвила, временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по приобретению бизнеса (business combination), если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль, а также в отношении временных разниц, связанных с финансовыми вложениями в дочерние общества, только в той мере, в какой материнская компания может контролировать время их восстановления и существует вероятность, что они не будут восстановлены в обозримом будущем.

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

Руководство анализирует величину отложенных активов по налогу на прибыль на каждую отчетную дату и снижает ее на сумму, по которой отсутствует высокая вероятность возмещения соответствующего налогового актива.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается по налоговым ставкам, применение которых ожидается в период восстановления временных разниц, на основе ставок налога, действовавших на отчетную дату, или на основе ставок, о введении которых в действие в ближайшем будущем было достоверно известно по состоянию на отчетную дату.

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

Применение новых и пересмотренных стандартов

Новые стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Группой применительно к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты, которые были приняты Группой при подготовке данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

(а) Стандарты и интерпретации, которые вступают в силу после 1 января 2009 года,

- *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты).* Данный стандарт применяется организациями, долговые или долевые инструменты которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует, чтобы компании отражали в отчетности финансовые и пояснительные данные по своим операционным сегментам, при этом информация по сегментам должна предоставляться на той же основе, что и для целей внутренней отчетности. Промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.
- *МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (пересмотрен в марте 2007 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после указанной даты).* Основное изменение в МСФО (IAS) 23 касается исключения возможности немедленного отнесения на расходы затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для их подготовки к использованию или продаже. Соответственно, эти затраты по займам должны капитализироваться как часть стоимости данного актива. Пересмотренный стандарт применяется к расходам по займам, относящимся к соответствующим активам, датой начала капитализации которых является 1 января 2009 года или более поздняя дата. В соответствии с МСФО (IAS) 23 предприятие не должно применять стандарт в отношении затрат по займам, которые напрямую относятся приобретениям, строительству или производству квалифицируемого актива, который оценивается по справедливой стоимости. В связи с тем, что Группа оценивает основные средства по справедливой стоимости, она будет продолжать относить все расходы по займам на расходы в промежуточной финансовой отчетности.
- *МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г., применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты).* Основным изменением в МСФО (IAS) 1 является замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который также включает все изменения капитала, не относящиеся непосредственно к акционерам, например, переоценку финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требования к представлению отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сопоставимого периода, в котором компания изменяла сопоставимые данные в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Руководство Группы решило представлять один отчет: отчет о совокупном доходе. Промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.
- *МСФО (IFRS) 2 (Поправка), «Условия вступления в права и аннулирование прав по выплатам, основанных на акциях» (выпущена в январе 2008 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты.).* В поправке разъясняется, что к условиям вступления в права на акции относятся только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат, основанных на акциях, не представляют собой условия наделения правами на акции. В данной поправке также указывается, что отмена этих прав, произведенная компанией либо другими сторонами, отражается в учете аналогичным способом. Группа считает, что данные изменения не окажут существенного влияния на ее финансовую отчетность, так как на отчетную дату Группа не имеет программ, связанных с выплатами, основанными на акциях.

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

- *МСФО (IFRS) 7 (с поправкой) «Совершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах» (выпущены в марте 2009 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты).* Данная поправка требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компания обязана раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) содержит пояснение о том, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры по выданным финансовым гарантиям с указанием максимальной суммы гарантии на самую раннюю дату требования исполнения гарантии; и (б) требует раскрытия информации об оставшихся договорных сроках погашения финансовых производных инструментов, если договорные сроки погашения являются необходимыми для понимания распределения потоков денежных средств во времени компания также должна будет раскрывать информацию об анализе по срокам исполнения финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если такая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. В настоящее время Группа рассматривает новые требования в отношении раскрытия информации в финансовой отчетности за 2009 год.
- *МСФО (IAS) 28 (с поправкой), «Инвестиции в ассоциированные компании» (и связанная с ней поправка к МСФО (IAS) 32, «Финансовые инструменты: представление в отчетности», и МСФО (IFRS) 7, «Финансовые инструменты: раскрытие информации»)* (вступает в силу с 1 января 2009 года). Поправка принята в рамках проекта КМСФО (IASB) по ежегодному совершенствованию стандартов, опубликованного в мае 2008 года. Инвестиция в ассоциированную компанию рассматривается как неделимый актив при оценке на обесценение. Убыток от обесценения не распределяется на отдельные активы, включенные в состав финансовых вложений, например, гудвила. Восстановление обесценения отражается как корректировка остатка по инвестиции в той степени, в которой увеличивается возмещаемая сумма по ассоциируемой компании. Поправка не оказала существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Имеется ряд незначительных поправок к МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в учетных оценках и ошибки», МСФО (IAS) 10 «События после отчетного периода», МСФО (IAS) 18 «Выручка», МСФО (IAS) 19 «Вознаграждения сотрудникам», которые были внесены в рамках проекта КМСФО (IASB) по ежегодному совершенствованию стандартов, опубликованных в мае 2008 года (выше не рассматривались). Данные поправки не оказывают существенного влияния на отчетность Группы и, следовательно, в деталях не анализировались.

(b) Следующие стандарты, поправки к существующим стандартам и интерпретации были опубликованы, но не вступили в действие и не применялись досрочно Группой.

- *МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года).* Пересмотренный стандарт разрешает компаниям выбирать метод для оценки доли участия, не обеспечивающий контроль над объектом приобретения: по справедливой стоимости или по пропорциональной доле участия, не обеспечивающий контроль, в чистых активах объекта приобретения. Пересмотренный стандарт содержит более подробное руководство по применению метода покупки к объединению компаний. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Вместо этого, если объединение бизнеса происходит в несколько этапов, покупателю необходимо производить переоценку принадлежащей ему ранее доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отражать полученную прибыль или убыток (при наличии) в отчете о прибылях и убытках. 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 нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.

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

- *МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года).* Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующей доли участия (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящие к потере контроля, должны отражаться в учете как операции с долевыми инструментами. Кроме того, в стандарте говорится, что компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IAS) 39 (с поправкой) «Приемлемые статьи хеджирования» (применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты).* В поправке разъясняется, каким образом должны применяться в конкретных ситуациях принципы, определяющие отнесение риска или части потоков денежных средств к хеджируемым статьям. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет поправка на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IAS) 40 (с поправкой), «Инвестиционная собственность» (и связанные с ней поправки к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IFRS) 7) (введен в действие с 1 июля 2009 года).* Объекты, находящиеся в процессе строительства или застройки для будущего использования в качестве инвестиционной собственности, подпадают под применение пересмотренного стандарта МСФО (IAS) 40. В тех случаях, когда применяется модель оценки по справедливой стоимости, собственность оценивается по справедливой стоимости. В тех случаях, когда справедливую стоимость инвестиционной собственности, находящейся в процессе незавершенного строительства, невозможно достоверно оценить, эта собственность оценивается по стоимости приобретения или понесенных затрат до даты завершения строительства или даты, на которую появляется возможность достоверного определения справедливой стоимости. Следующие интерпретации и поправки к существующим стандартам были опубликованы и являются обязательными для учетных периодов Группы, начиная с 1 января 2009 года или после этой даты, или для более поздних периодов, но не относятся к операциям Группы.
- Поправка к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Стоимость инвестиций в дочернюю, совместно контролируемую или ассоциированную компанию (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся 1 января 2009 года или после указанной даты).
- МСФО (IFRS) 5 «Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (и последующие поправки к МСФО (IFRS) 1) (введен в действие 1 июля 2009).
- МСФО (IAS) 1 (с поправкой) и МСФО (IAS) 32 (с поправкой) «Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты).
- МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (и поправки к МСФО (IAS) 7) (введен в действие 1 января 2009 года).
- МСФО (IAS) 20 (с поправкой) «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» (введен в действие 1 января 2009 года).
- МСФО (IAS) 29 (с поправкой) «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики» (вступает в силу с 1 июля 2009 года).
- МСФО (IAS) 31 (с поправкой), «Доли участия в совместных предприятиях» (и связанная с ней поправка к МСФО (IAS) 16) (введен в действие с 1 июля 2009 года).
- МСФО 36 (с поправкой) – «Обесценение активов» (введен в действие с 1 января 2009 года).

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

- Переклассификация финансовых активов – Поправка к МСФО 39 «Финансовые инструменты»: признание и оценка» и в МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации и последующая поправка», Переклассификация финансовых активов: дата вступления в силу и переходный период.
- МСФО 41 (Поправка) – «Сельское хозяйство» (введен в действие с 1 июля 2009 года).
- Поправка к Интерпретации КИМФО 9 и МСФО (IAS) 39 «Встроенные производные инструменты» (вступают в силу в отношении годовых периодов, заканчивающихся 30 июня 2009 г., или после этой даты).
- Интерпретация КИМФО 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 г. или после этой даты).
- Интерпретация КИМФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 октября 2008 г. или после этой даты).
- Интерпретация КИМФО 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников компаний» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года, или после этой даты).
- Интерпретация КИМФО 18 «Передача активов от потребителей» применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 г. или после этой даты.
- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение МСФО» (пересмотрено в декабре 2008 года; применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты).

Примечание 5. Сегментная информация

Группа применяет МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», вступающий в силу 1 января 2009 года.

МСФО (IFRS) 8 устанавливает стандарты раскрытия информации по операционным сегментам и связанной с ними информации о продукции и услугах, географических районах, основных клиентах. В соответствии с МСФО (IFRS) 8 операционными сегментами являются такие компоненты организации, по которым имеется отдельная финансовая информация, которая анализируется руководителем, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности, при распределении ресурсов на сегмент и оценке результатов его деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является Правление Материнской компании.

В конце 2008 года Группа установила структуру подготовки внутренней управленческой отчетности на основе операционных сегментов. Под операционным сегментом понимается юридическое лицо или филиал. Правление рассматривает деятельность Группы как по географическим признакам (по странам, в которых зарегистрированы компании Группы), так и по видам деятельности (генерация, распределение, торговля и прочие). В этой связи каждый сегмент представляет определенный вид деятельности в определенной стране.

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

- Сегмент «Генерация в России» (представлен электростанциями Материнской компании);
- Сегмент «Торговля в России» (представлен головной компанией, филиалами Материнской компании в г. Омске и г. Орле);
- Сегмент «Торговля в Финляндии» (представлен RAO Nordic Oy);
- Сегмент «Распределение в Грузии» (представлен АО «Теласи»);
- Сегмент «Распределение в Армении» (представлен АО «Электрические сети Армении»);
- Прочие сегменты

«Прочие» включает совместно контролируемое предприятие, АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», которое отражается в финансовой отчетности по методу долевого участия. АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности, как отдельный операционный сегмент.

«Нераспределенные статьи» включают исключаемые из консолидации внутрихозяйственные операции, проценты к уплате, прибыли/(убытки) по курсовым разницам, связанные с кредитами и займами, полученными Материнской компанией.

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

Орган, принимающий решения по операционной деятельности, оценивает результаты сегментов на основе EBITDA, которая рассчитывается как прибыль/(убыток) за период до начисления процентов к получению, процентов к уплате, расходов по налогу на прибыль, износа основных средств и амортизации нематериальных активов. Определение EBITDA Группой может отличаться от определений других компаний. Информация об износе основных средств и амортизации нематериальных активов, процентах к получению и процентах к уплате раскрывается в сегментной информации, так как она анализируется органом, принимающим решения по операционной деятельности, на регулярной основе.

Активы сегмента оцениваются как общая сумма активов, распределенных по сегментам, не включая межсегментные остатки.

Выручка по каждому сегменту представляет собой выручку от реализации электрической энергии, мощностей и тепловой энергии, распределенную на сегмент.

Показатели сегмента, анализируемые органом, принимающим решения по операционной деятельности, подготовлены на основе национальных учетных принципов в соответствующих странах и не включают межсегментные остатки. Для увязки сегментных показателей с финансовой отчетностью были подготовлены таблицы пересчета. В таблицах приведены поправки и переклассификации, использованные для приведения бухгалтерских записей, подготовленных по национальному законодательству, в соответствие с МСФО.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» впервые применило МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» в отношении периода, который начинается 1 января 2009 года. Данный стандарт требует корректировки сравнительной информации по сегментам за предыдущий год для приведения в соответствие с требованиями МСФО (IFRS) 8. Как указано в Примечании 1, в первой половине 2008 года в Группе была проведена реструктуризация. Органы различных предприятий, принимающие решения по операционной деятельности, имеют различные механизмы и форматы разделения финансово-хозяйственной деятельности в целях распределения ресурсов по сегментам и оценке результатов деятельности сегментов. Соответственно, информация по сегментам не раскрывается по состоянию на 31 декабря 2008 года, 30 июня 2008 года и за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, так как такая информация не доступна и ее подготовка требует значительных затрат.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

	Генерация	Торговля	Торговля	Сбыт	Сбыт	Прочие	Нераспределенные по сегментам	Итого
	Российская Федерация	Российская Федерация	Финляндия	Грузия	Армения			
Итого выручка	135 701	387 517	100 605	50 563	95 216	157 465	(107 398)	819 669
Выручка от сторонних компаний	13 701	292 753	10 605	50 563	95 018	145 029	-	819 669
Выручка от внутрисегментных операций	-	94 764	-	-	198	12 436	(107 398)	-
Расходы на покупную электроэнергию и мощность	(7 317)	(303 628)	(88 489)	(19 185)	(47 489)	(33 077)	107 363	(391 822)
Расходы на топливо	(58 178)	-	-	-	-	(63 507)	-	(121 685)
Доля в (убытке)/прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	-	(53)	-	-	-	190	-	137
EBITDA	41 906	49 916	2 334	16 838	5 438	14 582	(42 475)	88 539
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	(31 469)	(332)	(16)	(1 259)	(4 763)	(8 564)	-	(46 403)
Проценты к получению	3	5 904	-	53	-	1 753	-	7 713
Проценты к уплате	(26)	-	-	(747)	(2 521)	(979)	(22 384)	(26 657)
	Генерация	Торговля	Торговля	Распределение	Распределение	Прочие	Итого	
	Российская Федерация	Российская Федерация	Финляндия	Грузия	Армения			
Итого активы, включая	1 225 519	526 742	46 438	87 793	172 251	537 995	2 596 738	
Основные средства	1 024 372	46 150	114	57 500	126 806	315 881	1 570 823	
Гудвил	-	-	32 591	-	-	-	32 591	
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	-	662	-	-	-	1 984	2 646	
Итого обязательств, включая	299	724 782	5 041	41 010	66 227	128 680	966 039	
Кредиты и займы	299	492 908	39	10 394	40 073	66 733	610 446	
Капитальные затраты	87 582	1 679	-	2 464	20 890	19 262	131 877	

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

Основные различия между финансовой отчетностью и сегментной информацией обусловлены следующими причинами:

- несколько предприятий Группы не используют политику по переоценке основных средств в управленческом учете;
- различные методы учета АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»;
- большинство поправок по МСФО, сделанных в финансовой отчетности материнской компании и АО «Молдавская ГРЭС», не включено в управленческий учет.

Ниже в таблицах представлена увязка результатов сегментов с комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетностью:

Выручка по отчетным сегментам	819 669
Взаимозачет оборотов по двусторонним соглашениям о торговле электроэнергией материнской компании	(8 432)
Разницы от пересчета иностранных валют	(3 451)
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (Примечание 9)	(32 188)
Выручка, включенная в прочий операционный доход	653
Выручка в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о совокупном доходе	776 251
Приобретение электроэнергии и мощности по отчетным сегментам	391 822
Взаимозачет оборотов по двусторонним соглашениям о торговле электроэнергией материнской компании	(8 432)
Разницы от пересчета иностранных валют	(1 523)
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	(110)
Производные инструменты (деривативы) на покупку/ продажу электроэнергии	(2 775)
Прочие	339
Приобретение электроэнергии и мощности в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о совокупном доходе	379 321
Расходы на топливо по отчетным сегментам	121 685
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	(6 896)
Прочие	(10)
Расходы на топливо в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о совокупном доходе	114 779
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий по отчетным сегментам	137
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» (Примечание 9)	1 063
Прочие	(207)
Доля в убытке зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о совокупном доходе	993

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

EBITDA по отчетным сегментам	88 539
АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2»	(3 956)
Курсовые разницы по займам, полученным от KFW (Примечание 18 (iii))	2 218
Прочие	(806)
EBITDA в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о совокупном доходе	85 995
Износ основных средств и амортизация нематериальных активов	(40 923)
Проценты к получению	7 523
Проценты к уплате	(27 198)
Прибыль до налогообложения	25 397
Износ и амортизация по отчетным сегментам	46 403
Поправки в связи с политикой по переоценке основных средств некоторых предприятий Группы	(1 859)
Износ, включенный в прочие операционные расходы	608
Разницы от пересчета иностранных валют	(195)
АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2»	(4 514)
Прочие	480
Износ и амортизация в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о совокупном доходе	40 923
Итого активы по отчетным сегментам	2 596 738
Поправки в связи с политикой по переоценке основных средств некоторых предприятий Группы	(164 791)
Обесценение векселей ОАО «Молдавская ГРЭС»	(34 712)
Взаимозачет НДС в материнской компании	(16 923)
Обесценение финансовых вложений в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1»	(5 621)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности материнской компании	(5 157)
Дисконтирование кредиторской и дебиторской задолженности материнской компании	(4 934)
Поправка в связи с приобретением UAB Alproka	(1 756)
Поправка в связи с приобретением ERC	1 406
Капитализированные расходы по процентам, относящиеся к займам материнской компании и АО «Электрические сети Армении»	(1 158)
АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2» (Примечание 9)	(224 749)
Финансовые вложения в АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2», учитываемые по методу долевого участия (Примечание 9)	80 412
Прочие	(101)
Итого активы в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о финансовом положении	2 218 654

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

Основные средства отчетным сегментам	1 570 823
Поправки в связи с политикой по переоценке основных средств некоторых предприятий Группы	(164 791)
Переклассификация авансов, выданных на финансирование капитальных затрат	58 792
Переклассификация незавершенного строительства, относящегося к строительству второго энергоблока на ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», при котором материнская компания является агентом	(34 377)
Разницы от пересчета иностранных валют	4 175
Консолидационные поправки в связи с исключением внутрихозяйственных нереализованных прибылей	(853)
Капитализированные расходы по процентам, относящимся к займам материнской компании и АО «Электрические сети Армении»	(516)
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	(195 701)
Прочие	(579)
Основные средства в соответствии с Комбинированным и консолидированным отчетом о финансовом положении	1 236 973
<hr/>	
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия по отчетным сегментам	2 646
Поправка в связи с приобретением UAB Alproka	(1 756)
Финансовые вложения в АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», учитываемые по методу долевого участия (Примечание 9)	80 412
Прочие	29
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о финансовом положении	81 331
Итого обязательства по отчетным сегментам	966 039
Взаимозачет НДС в материнской компании	(16 923)
Эффект дисконтирования по займам (Примечание 18, i и iii)	(13 993)
Резерв по налогу на прибыль	976
Разницы от пересчета иностранных валют	1 958
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	(47 790)
Прочие	(1 840)
Итого обязательства в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о финансовом положении	888 427

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 5. Сегментная информация (продолжение)

Кредиты и займы по отчетным сегментам	610 446
Эффект дисконтирования по займам (Примечание 18, i и iii)	(13 993)
АО «Станция Экибастузкая ГРЭС-2»	(39 307)
Курсовые разницы	2 901
Кредиты и займы в соответствии с Комбинированным и консолидированным промежуточным отчетом о финансовом положении	560 047

Информация по географическим сегментам

Правление Группы также рассматривает доходы, полученные в юрисдикциях предприятий Группы и зарубежом, а также внеоборотные активы (основные средства и нематериальные активы, включая гудвил), по месту нахождения активов.

	Доход в юрисдикции предприятий Группы ¹	Доход в других странах ¹	Итого доход по месту расположения клиентов	Итого внеоборотные активы по месту нахождения активов
Российская Федерация	239 490	-	239 490	1 178 142
Финляндия	100 605	86 988	187 593	32 705
Армения	93 464	-	93 464	156 917
Белорусь	-	74 726	74 726	-
Молдавия	4 725	62 563	67 288	63 588
Грузия	59 110	5 368	64 478	77 232
Прочие	46 388	46 242	92 630	197 236
<i>Казахстан</i>	<i>32 732</i>	<i>10 763</i>	<i>43 495</i>	<i>196 616</i>
<i>Латвия</i>	<i>-</i>	<i>11 678</i>	<i>11 678</i>	<i>-</i>
<i>Литва</i>	<i>13 656</i>	<i>-</i>	<i>13 656</i>	<i>463</i>
<i>Румыния</i>	<i>-</i>	<i>13 069</i>	<i>13 069</i>	<i>-</i>
<i>Азербайджан</i>	<i>-</i>	<i>281</i>	<i>281</i>	<i>-</i>
<i>Украина</i>	<i>-</i>	<i>395</i>	<i>395</i>	<i>6</i>
<i>Китай</i>	<i>-</i>	<i>6 066</i>	<i>6 066</i>	<i>-</i>
<i>Монголия</i>	<i>-</i>	<i>2 414</i>	<i>2 414</i>	<i>-</i>
<i>Нагорный Карабах</i>	<i>-</i>	<i>1 576</i>	<i>1 576</i>	<i>-</i>
<i>Турция</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>151</i>
ИТОГО	543 782	275 887	819 669	1 705 820

¹ Доходы относятся к странам, в которых находятся клиенты.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 6. Приобретения

В 2008 году и первой половине 2009 года Группа осуществила несколько приобретений. Информация о приобретениях представлена ниже.

Приобретение ERC

По состоянию на 1 января 2008 года Oy RAO Nordic, входящая в состав Группы, владела 18%-ной долей в уставном капитале UAB Energijos Realizacijos Centras (Литва), сокращенное название ERC. В мае 2008 года Oy RAO Nordic приобрела дополнительно 33% в уставном капитале ERC. Общая сумма за дополнительный пакет акций, оплаченная денежными средствами Oy RAO Nordic, составила 31,6 млн. евро. Таким образом, в мае 2008 года Группа получила контроль над ERC.

Справедливая стоимость приобретенных активов и обязательств (тыс. евро):

	Справедливая стоимость
Основные средства	581
Нематериальные активы	29
Инвестиции в зависимое общество (UAB Alproka)	314
Прочие внеоборотные активы	2 685
Дебиторская задолженность	3 846
Денежные средства и их эквиваленты	2 043
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	(4 876)
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(530)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	4 092
Минус: доля, не обеспечивающая контроль (49 процентов чистых активов ERC)	(2 005)
Справедливая стоимость приобретенной доли в чистых активах компании	2 087
Гудвил в связи с приобретением	32 591
Общая сумма компенсации, уплаченная за 33%-ную долю ERC (май 2008 года)	31 600
Общая сумма компенсации, уплаченная за 18%-ную долю ERC (январь 2005 года)	3 078

Отток денежных средств в результате сделки по приобретению составил 29 557 тыс. евро (сумма, уплаченная при приобретении в размере 31 600 тыс. евро за вычетом полученных в результате сделки денежных средств и их эквивалентов приобретенного общества в сумме 2 043 тыс. евро).

В результате приобретения контроля над ERC, Группа приобрела долю 49,99% в зависимом обществе UAB Alproka (Примечание 9).

С даты приобретения до 30 июля 2008 года на долю ERC в показателе выручки Группы пришлось 5 124 тыс. евро, а в показателе чистой прибыли – 1 053 тыс. евро. Если бы приобретение произошло 1 января 2008 года, оцененная выручка от продаж для Группы составила бы 10 132 тыс. евро, а чистая прибыль – 2 759 тыс. евро.

Приобретение доли, не обеспечивающей контроль, в Interenergo B.V. и ОАО «Электрические сети Армении»

В марте 2009 года ES Georgia Holdings B.V., предприятие Группы, приобрело у третьей стороны долю 33,3% в Interenergo B.V., предприятии Группы. Общая сумма вознаграждения составила 1 290 тыс. долларов США (1 020 тыс. евро). В результате этой операции доля Группы в of Interenergo B.V. составила 100%. В результате операции была приобретена ранее не принадлежащая доля, не обеспечивающая контроль, в размере 33,3% в Interenergo B.V. и ОАО «Электрические сети Армении» на сумму 5 829 тыс. евро.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 7. Основные средства

	Земля и здания	Сооружения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная/переоцененная стоимость						
Сальдо на 1 января 2008 года	280 818	179 106	703 358	53 695	159 311	1 376 288
Переклассификация	1 028	4 482	2 287	(7 797)	-	-
Поступления	37	-	1	593	91 364	91 995
Передача	5 175	3 546	16 892	2 585	(28 198)	-
Выбытия	(1 133)	(81)	(102)	(266)	(1 382)	(2 964)
Приобретение компаний Группы	-	-	-	580	-	580
Разница от пересчета иностранных валют	(7 872)	(7 700)	(21 478)	(1 819)	(5 079)	(43 948)
Сальдо на 30 июня 2008 года	278 053	179 353	700 958	47 571	216 016	1 421 951
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	2 286	54 399	261	-	56 946
Сальдо на 1 января 2009 года	264 664	194 869	688 971	52 320	241 061	1 441 885
Поступления	16	3	3	111	93 595	93 728
Передача	810	5 742	6 777	2 771	(16 100)	-
Выбытия	(499)	(245)	(202)	(588)	(2 043)	(3 577)
Разница от пересчета иностранных валют	(10 685)	(15 661)	(35 314)	(2 926)	(14 983)	(79 569)
Сальдо на 30 июня 2009 года	254 306	184 708	660 235	51 688	301 530	1 452 467
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	1 925	45 819	219	-	47 963
Амортизация и резерв под обесценение основных средств						
Сальдо на 1 января 2008 года	(8 485)	(12 230)	(63 833)	(6 780)	(193)	(91 521)
Переклассификация	(105)	(6)	(646)	757	-	-
Амортизационные отчисления	(3 190)	(3 706)	(33 247)	(3 289)	-	(43 432)
Выбытия	21	5	10	64	-	100
Передача	-	-	(33)	-	33	-
Разница от пересчета иностранных валют	417	705	2 827	253	13	4 215
Сальдо на 30 июня 2008 года	(11 342)	(15 232)	(94 922)	(8 995)	(147)	(130 638)
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	(180)	(7 875)	(74)	-	(8 129)
Сальдо на 1 января 2009 года	(24 119)	(18 953)	(129 541)	(12 009)	(159)	(184 781)
Переклассификация	-	5	(5)	-	-	-
Амортизационные отчисления	(3 183)	(4 005)	(29 370)	(3 529)	-	(40 087)
Выбытия	118	22	42	133	-	315
Разница от пересчета иностранных валют	576	1 995	5 745	720	23	9 059
Остаток на 30 июня 2009 года	(26 608)	(20 936)	(153 129)	(14 685)	(136)	(215 494)
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	(252)	(11 055)	(104)	-	(11 411)
Чистая балансовая стоимость						
На 30 июня 2008 года	266 711	164 121	606 036	38 576	215 869	1 291 313
На 31 декабря 2008 года	240 545	175 916	559 430	40 311	240 902	1 257 104
На 30 июня 2009 года	227 698	163 772	507 106	37 003	301 394	1 236 973

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 7. Основные средства (продолжение)

В категории «Земля и здания» отражена земля в сумме 12 503 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 12 351 тыс. евро, 30 июня 2008 года: 18 522 тыс. евро).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы, выданные под объекты незавершенного строительства и приобретение основных средств. По состоянию на 30 июня 2009 года такие авансы составили 59 396 тыс. евро, включая сумму 38 693 тыс. евро по ОАО «Ивановские ПГУ» и сумму 7 423 тыс. евро по ЗАО «Электрические сети Армении») (на 31 декабря 2008 года: 65 089 тыс. евро, на 30 июня 2008 года: 104 676 тыс. евро).

(а) Условная стоимость на дату перехода на МСФО

Справедливая стоимость объектов основных средств присоединенных компаний, которые не составляли ранее финансовую отчетность по МСФО (ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС», «Ивановские ПГУ», «Сочинская ТЭС», «Калининградская ТЭЦ-2», «Северо-Западная ТЭЦ»), была определена независимым оценщиком и использована в качестве условной стоимости данных объектов на дату перехода на МСФО (Примечание 3).

(б) Модель учета по первоначальной стоимости

Остаточная стоимость каждой отдельной группы основных средств, отраженных в финансовой отчетности по переоцененной стоимости, определяемая на основе модели учета по первоначальной стоимости, приведена ниже:

	<u>Земля и здания</u>	<u>Сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Прочие</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Итого</u>
Чистая балансовая стоимость на 30 июня 2008 года	<u>271 979</u>	<u>164 887</u>	<u>575 952</u>	<u>43 874</u>	<u>32 704</u>	<u>1 089 396</u>
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	<u>267 170</u>	<u>169 834</u>	<u>485 480</u>	<u>99 989</u>	<u>203 848</u>	<u>1 226 321</u>
Чистая балансовая стоимость на 30 июня 2009 года	<u>252 138</u>	<u>188 956</u>	<u>484 291</u>	<u>28 470</u>	<u>245 991</u>	<u>1 199 846</u>

(в) Обесценение стоимости основных средств

По мнению руководства Группы, существующий резерв представляет собой наилучшую оценку эффекта обесценения с учетом текущих экономических условий в Российской Федерации и других странах, в которых Группа ведет свою деятельность, и ожиданий в отношении деятельности в будущем.

Примечание 7. Основные средства (продолжение)*ЗАО «Молдавская ГРЭС»*

По состоянию на 31 декабря 2008 г. Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС», дочернего общества Группы. В 2008 году производственные мощности ЗАО «Молдавская ГРЭС» были загружены примерно на 15%; общество отразило выручку в сумме 42 539 тыс. евро. Руководство находится в активном поиске новых рынков сбыта для этого предприятия. При оценке возмещаемой стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» по состоянию на 31 декабря 2008 года руководство использовало следующие допущения и оценки в отношении новых рынков сбыта:

- Предполагается, что выручка за 2009 и 2010 годы будет не ниже 163,7 млн. евро и 200 млн. евро соответственно;
- Основным источником роста выручки станет экспорт электроэнергии в Румынию и Молдавию. Во-первых, увеличение экспортной выручки связано с ожидаемым началом в 2012 году значительных поставок электроэнергии в Румынию в так называемом режиме «антенна» после проведения запланированной модернизации молдавских сетей электропередачи. Во-вторых, увеличение экспортной выручки ожидается в связи с началом в январе 2009 года экспортных поставок электроэнергии в Молдавию, которые покроют большую часть спроса на электроэнергию в этой стране. Ожидается, что объем выручки от продажи электроэнергии на экспорт достигнет 96% от общей выручки, начиная с 2012 года, при этом в следующие десять лет экспортные поставки в Румынию должны обеспечить в среднем 52% общей выручки (включая поставки в режиме «антенна» – 44%), а в Молдавию – в среднем 44 %.

По состоянию на 30 июня 2009 года руководством была проанализирована оценка возмещаемой стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» и сделан вывод, что, хотя наблюдается некоторое ухудшение деятельности дочернего общества в краткосрочном периоде, данный краткосрочный эффект не настолько значителен, чтобы потребовалось признание обесценения активов, если учесть ожидания в отношении долгосрочной деятельности. Если бы резерв под обесценение был бы рассчитан исходя исключительно из текущего объема продаж и уровня цен, в комбинированном и консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе за период, заканчивающийся 30 июня 2009 года, была бы признана дополнительная сумма резерва под обесценение стоимости основных средств в сумме 40 млн. евро.

Материнская компания

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство оценило возможность возмещения балансовой стоимости основных средств Ивановских ПГУ, Северо-Западной ТЭЦ, Калининградской ТЭЦ-2 и Сочинской ТЭС в результате осуществления ими деятельности в будущем.

Для целей данной оценки руководство провело анализ экономического обесценения («тест на обесценение») в соответствии с МСФО (IAS) 36, в ходе которого возмещаемая стоимость по каждой единице, генерирующей денежные потоки, была сопоставлена с чистой балансовой стоимостью соответствующих основных средств, относящихся к данной единице. По мнению руководства, каждая электростанция, то есть филиал Материнской компании, представляет собой единицу, генерирующую денежные потоки. Возмещаемая стоимость оценивалась, исходя из ценности от использования актива, которая рассчитывалась путем дисконтирования расчетных будущих потоков денежных средств с применением различных допущений. Для целей дисконтирования применялась доналоговая ставка 16,7%. Кроме того, было принято во внимание, что на Группу оказал влияние продолжающийся глобальный финансовый и экономический кризис (далее – «экономический кризис»). В частности,

- экономический кризис привел к нестабильности на рынках капитала, определенному ухудшению ситуации с ликвидностью в российской экономике и более жестким условиям кредитования в России;
- изменились среднесрочные прогнозы по основным экономическим индикаторам, таким как индекс потребительских цен и ВВП;
- снижение цен на сырьевые товары, в частности на сырую нефть, стабильный газоконденсат, сжиженный углеводородный газ и нефтепродукты, свидетельствует о снижении уровня энергопотребления;
- ухудшение ситуации с ликвидностью вызвало снижение выпуска продукции многих российских компаний, что впоследствии оказало отрицательное воздействие на уровень энергопотребления.

Примечание 7. Основные средства (продолжение)

Полученные в результате оценки возмещаемые стоимости по всем единицам, генерирующим денежные потоки, за исключением Северо-Западной ТЭЦ и Ивановских ПГУ, оказались значительно выше балансовой стоимости основных средств, относящихся к соответствующей единице. Данные единицы, генерирующие денежные потоки, были признаны нечувствительными к изменению допущений, соответственно, в настоящей финансовой отчетности не представлен анализ чувствительности по данным единицам.

Ниже приводится анализ чувствительности к изменению основных допущений по Северо-Западной ТЭЦ. В рамках анализа чувствительности по Северо-Западной ТЭЦ при исследовании эффекта изменения каждого допущения остальные допущения принимались неизменными. Приведенные оценки особенно чувствительны к следующим факторам:

- Если бы ежегодные темпы роста цены реализации электроэнергии были снижены на 2%, балансовая стоимость основных средств оказалась бы на 7 249 тыс. евро ниже;
- Если бы ежегодные темпы роста закупочной цены газа были увеличены на 3%, балансовая стоимость основных средств оказалась бы на 7 891 тыс. евро ниже;
- Если бы ставка дисконтирования была на 1% выше, балансовая стоимость основных средств оказалась бы на 18 015 тыс. евро ниже.

Ниже приводится анализ чувствительности к изменению основных допущений по Ивановским ПГУ. В рамках анализа чувствительности по Ивановским ПГУ при исследовании эффекта изменения каждого допущения остальные допущения принимались неизменными. Приведенные оценки особенно чувствительны к следующему фактору:

- Если бы ставка дисконтирования была на 2% выше, балансовая стоимость основных средств оказалась бы на 19 569 тыс. евро ниже.

В результате проведения теста на обесценение стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года руководство пришло к выводу, что не требуется начислять дополнительные убытки от обесценения стоимости основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

По мнению руководства, по состоянию на 30 июня 2009 года изменений в допущениях или иных аспектах не произошло, следовательно, начисление дополнительных убытков от обесценения стоимости основных средств по состоянию на 30 июня 2009 года не требуется.

г) Обеспечения

По состоянию на 30 июня 2009 года имущество, балансовая стоимость которого составляет 3 298 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 813 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 0 тыс. евро), передано ЗАО «Электрические сети Армении» в залог в качестве обеспечения по некоторым кредитам, предоставленным ЗАО «HSBC Банк Армения» (Примечание 18).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 8. Нематериальные активы

	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 1 января 2008 года	289	5 035	386	5 710
Переклассификация из категории «Прочее» в категорию «Программное обеспечение»	-	39	(39)	-
Приобретение компаний Группы	33 997	-	29	34 026
Поступления	-	910	11	921
Выбытия	-	-	-	-
Разница от пересчета иностранных валют	(8)	(417)	(20)	(445)
Сальдо на 30 июня 2008 года	34 278	5 567	367	40 212
Сальдо на 1 января 2009 года	34 247	6 703	410	41 360
Поступления	-	1 274	200	1 474
Выбытия	-	(84)	-	(84)
Разница от пересчета иностранных валют	(14)	(540)	(14)	(568)
Сальдо на 30 июня 2009 года	34 233	7 353	596	42 182
Амортизация				
Сальдо на 1 января 2008 года	-	(1 221)	(114)	(1 335)
Переклассификация из категории «Прочее» в категорию «Программное обеспечение»	-	(20)	20	-
Амортизационные отчисления	-	(451)	(38)	(489)
Резерв под обесценение	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-
Разница от пересчета иностранных валют	-	276	2	278
Сальдо на 30 июня 2008 года	-	(1 416)	(130)	(1 546)
Сальдо на 1 января 2009 года	-	(2 077)	(153)	(2 230)
Амортизационные отчисления	-	(726)	(110)	(836)
Резерв под обесценение	-	-	-	-
Выбытия	-	84	-	84
Разница от пересчета иностранных валют	-	159	7	166
Сальдо на 30 июня 2009 года	-	(2 560)	(256)	(2 816)
Чистая балансовая стоимость				
На 30 июня 2008 года	34 278	4 151	237	38 666
На 1 января 2009 года	34 247	4 626	257	39 130
На 30 июня 2009 года	34 233	4 793	340	39 366

Амортизационные отчисления включены в операционные затраты в комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе.

Сумма гудвила по состоянию на 31 декабря 2008 года представляла собой гудвил, признанный при приобретении СООО «Энергоспецсервисобслуживание» в 2005 году в сумме 250 тыс. евро и при приобретении ERC (Примечание 6) в 2008 году в сумме 33 997 тыс. евро.

Гудвил в сумме 33 997 тыс. евро в результате приобретения ERC был признан в качестве нематериального актива Группой, так как для Группы существует возможность реализации эффекта синергии в результате использования позиции Группы как экспортера российской электроэнергии и потенциала ERC по реализации импортированной электроэнергии на литовском электроэнергетическом рынке.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа провела тест на обесценение гудвила, относящегося к ERC. Для целей тестирования на обесценение гудвил был отнесен к ERC как отдельной единице, генерирующей денежные потоки.

Примечание 8. Нематериальные активы (продолжение)

Тест на обесценение был проведен исходя из следующих основных допущений:

ERC ведет деятельность по торговле электроэнергией, включая экспортно-импортные поставки в энергетическую систему Российской Федерации и из нее, а также осуществляет торговые операции на электроэнергетическом рынке Литвы. Выручка ERC за 2008 год составила 75 млн. евро, а чистая прибыль – 12 млн. евро.

Начиная с 2010 года, на рынке электроэнергетики Литвы произойдут значительные изменения в связи с планируемым закрытием атомной электростанции Игналина в конце 2009 года.

Атомная электростанция Игналина в настоящее время является основным генерирующим предприятием в Литве и Балтийском регионе в целом, на долю предприятия приходится 70% от общего объема производства электроэнергии в данном регионе. Дефицит электроэнергии, который возникает в связи с закрытием электростанции Игналина, потенциально может быть покрыт либо за счет увеличения производства литовскими электростанциями, либо за счет увеличения импорта электроэнергии в энергетическую систему Литвы из соседних систем, особенно из энергетической системы Российской Федерации, обладающей значительным экспортным потенциалом. Руководство Группы полагает, что второй сценарий является более реалистичным, так как предполагает более низкие затраты, поэтому тест на обесценение гудвила проводился на основе использования этого сценария. В соответствии с прогнозами спроса на электроэнергию, ежегодный темп роста спроса составит в среднем 3% и к 2020 году увеличится с текущего уровня, составляющего приблизительно 9,0 тыс. ГВт, приблизительно до 13,4 тыс. ГВт. Ожидается, что начиная с 2010 года и до 2020 года годовой объем импорта электроэнергии в Литву вырастет до 7,5 тыс. ГВт, при этом 50% данного объема будет обеспечиваться за счет поставок электроэнергии компанией ERC. При проведении теста на обесценение руководство исходило из более консервативных оценок и приняло объем электроэнергии, импортируемой ERC, равным 2,5 тыс. ГВт.

Предполагается, что данный объем поставок обеспечит валовую маржу в размере 17%, так как указанный выше объем позволяет ERC осуществлять продажу электроэнергии в пиковое время, когда можно получить более высокую рентабельность поставок.

При тестировании на обесценение стоимости нематериальных активов руководство применяло к денежным потокам доналоговую ставку дисконтирования 21,7%.

Если ожидаемый дефицит электроэнергии в Литве будет полностью покрываться за счет увеличения производства электроэнергии внутри Литвы, тогда в отношении приходящегося на Группу гудвила по ERC потребуются дополнительное обесценение, сумма гудвила будет ниже на 12 млн. евро.

По мнению руководства, на 30 июня 2009 года не требуется корректировка допущений, применявшихся по состоянию на 31 декабря 2008 года, а, следовательно, и признание снижения балансовой стоимости гудвила.

Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия

Информация о финансовых вложениях в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия и изменении их балансовой стоимости представлена ниже:

	Статус	Страна	Доля собственности/Доля голосующих акций	
			30 июня 2009 года	30 июня 2008 года
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Совместно контролируемое предприятие	Казахстан	50,0%	50,0%
UAB Alproka	Зависимое общество	Литва	49,99%	49,99%
АО «Камбарата ГЭС-1»	Совместно контролируемое предприятие	Республика Кыргызстан	50,0%	50,0%
ЗАО «Промышленная энергетическая компания»	Совместно контролируемое предприятие	Российская Федерация	50,0%	50,0%

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (продолжение)

	АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	ЗАО «Промыш- ленная энергетиче- ская компания »	UAB Alproka	АО «Камбарат а ГЭС-1»	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2008 года	81 326	239	-	-	81 565
Поступления	-	-	315	-	315
Доля переоценки основных средств без учета эффекта на налог на прибыль	(538)	-	-	-	(538)
Доля в прибыли/ (убытке) после налогообложения	1 937	(144)	568	-	2 361
Дивиденды полученные	(1 073)	-	-	-	(1 073)
Разница от пересчета иностранных валют	(5 413)	(7)	-	-	(5 420)
Балансовая стоимость на 30 июня 2008 года	76 239	88	883	-	77 210
Балансовая стоимость на 1 января 2009 года	104 626	28	163	-	104 817
Поступления	-	-	-	662	662
Доля переоценки основных средств без учета эффекта на налог на прибыль	(648)	-	-	-	(648)
Доля в прибыли/ (убытке) после налогообложения	(1 063)	(27)	97	-	(993)
Дивиденды полученные	(2 904)	-	-	-	(2 904)
Разница от пересчета иностранных валют	(19 599)	(1)	-	(3)	(19 603)
Балансовая стоимость на 30 июня 2009 года	80 412	-	260	659	81 331

АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Внеоборотные активы	200 874	252 715	212 829
Оборотные активы	23 875	26 220	22 805
Долгосрочные обязательства	(58 800)	(63 361)	(76 540)
Краткосрочные обязательства	(5 126)	(6 322)	(6 616)
Выручка	32 188	86 385	36 111
(Убыток)/ прибыль за период	(2 126)	10 413	3 873

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 9. Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (продолжение)

ЗАО «Промышленная энергетическая компания»

По структуре собственности ЗАО «Промышленная энергетическая компания» представляет собой совместно контролируемое предприятие, и Группа учитывает его по методу долевого участия.

Ниже представлена финансовая информация по ЗАО «Промышленная энергетическая компания»:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Внеоборотные активы	138	148	131
Оборотные активы	8	59	81
Краткосрочные обязательства	(198)	(152)	(36)
Выручка	67	222	28
Убыток за период	(104)	(407)	(288)

UAB Alproka

В мае 2008 года Группа приобрела контроль над компанией ERC, у которой имеются финансовые вложения в зависимое общество UAB Alproka.

Ниже представлена финансовая информация по UAB Alproka по состоянию на отчетную дату:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За период с даты приобретения до 31 декабря 2008 года	За период с даты приобретения до 30 июня 2008 года
Внеоборотные активы	109	24	-
Оборотные активы	2 177	3 326	9 151
Краткосрочные обязательства	(1 268)	(2 711)	(5 689)
Выручка	1 509	6 622	4 301
Прибыль за период	376	1 726	2 230

АО «Камбарата ГЭС-1»

В мае 2009 года Материнская компания и АО «Электрические станции» (Республика Кыргызстан) образовали АО «Камбарата ГЭС-1», зарегистрированное в Республике Кыргызстан. Компания создана для завершения строительства ГЭС Камбарата в Республике Кыргызстан.

Информация о справедливой стоимости активов и обязательств объекта инвестиций на отчетную дату представлена ниже:

	30 июня 2009 года
Внеоборотные активы	-
Оборотные активы	1 318
Краткосрочные обязательства	-

Примечание 10. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

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

Различия между МСФО и соответствующим налоговым законодательством приводят к возникновению временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и для целей налогообложения. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке, применение которой ожидается в период восстановления временных разниц на основе действующих или объявленных ставок и законодательства по состоянию на отчетную дату.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

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

Ниже представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль:

	Активы			Обязательства		
	30 июня 2009 года	31 Декабря 2008 года	30 Июня 2008 года	30 июня 2009 года	31 Декабря 2008 года	30 Июня 2008 года
Основные средства	5 559	6 767	11 340	(9 582)	(11 609)	(14 176)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	5	36	29	(14 767)	(19 534)	(16 423)
Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	5 658	5 146	12 789	(734)	-	-
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	556	1 629	14 126	(432)	-	-
Прочее	3 080	3 187	3 656	(164)	97	(275)
Налоговые активы/(обязательства)	14 858	16 765	41 940	(25 679)	(31 046)	(30 874)
Зачет налога	(8 075)	(8 003)	(7 181)	8 075	8 003	7 181
	6 783	8 762	34 759	(17 604)	(23 043)	(23 693)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль

Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались по компаниям Группы, расположенным в Армении, по следующим статьям:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Вычитаемые временные разницы	17 265	12 296	10 420
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	169	225	335
	17 434	12 521	10 755

Вычитаемые временные разницы, в основном, относятся к основным средствам.

Срок использования налоговых убытков истекает в 2009 году. Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, маловероятно, что в будущем соответствующие компании Группы получают налогооблагаемую прибыль, достаточную для покрытия данных налоговых активов.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

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

Изменение временных разниц в течение года

Отложенные активы по налогу на прибыль:

	1 января 2008 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале (Резерв по пересчету иностран. валют)	Признано в капитале (Резерв по переоценке)	30 июня 2008 года
Основные средства	12 246	(4 123)	(189)	-	7 934
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	10	19	-	-	29
Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	9 163	994	370	-	10 527
Прочее	4 006	(1 849)	(14)	-	2 143
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	16 459	(1 914)	(419)	-	14 126
	41 884	(6 873)	(252)	-	34 759
	1 января 2009 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале (Резерв по пересчету иностран. валют)	Признано в капитале (Резерв по переоценке)	30 июня 2009 года
Основные средства	3 551	(974)	(129)	-	2 448
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	36	(28)	(2)	-	6
Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	3 091	(62)	5	-	3 034
Прочее	994	50	29	222	1 295
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 090	(1 078)	(12)	-	-
	8 762	(2 092)	(109)	222	6 783

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

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

Отложенные обязательства по налогу на прибыль:

	1 января 2008 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале (Резерв по пересчету иностр. валют)	Признано в капитале (Резерв по переоценке)	30 июня 2008 года
Основные средства	(10 549)	(479)	258	-	(10 770)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	(17 594)	(359)	1 400	129	(16 424)
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	(366)	366	-	-	-
Прочее	3 863	(237)	(125)	-	3 501
	(24 646)	(709)	1 533	129	(23 693)
	1 января 2009 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале (Резерв по пересчету иностр. валют)	Признано в капитале (Резерв по переоценке)	30 июня 2009 года
Основные средства	(8 393)	1 183	738	-	(6 472)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	(19 534)	794	3 843	130	(14 767)
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	-	-	-
Прочее	4 884	(891)	(358)	-	3 635
	(23 043)	1 086	4 223	130	(17 604)

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

Отложенное обязательство по налогу на прибыль в сумме 130 тыс. евро было признано в составе капитала по АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в отношении восстановления резерва по переоценке основных средств, приходящегося на долю Группы (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года: 129 тыс. евро)

Группа не отразила отложенные обязательства по налогу на прибыль в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние общества, т.к. Группа может контролировать сроки реализации этих временных разниц и не намеревается их реализовывать в обозримом будущем. За периоды, закончившиеся 30 июня 2009 года, 31 декабря 2008 года и 30 июня 2008 года, соответствующие временные налоговые разницы составили 108 430 тыс. евро, 112 303 тыс. евро и 95 725 тыс. евро.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 11. Прочие внеоборотные активы

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Финансовые внеоборотные активы			
Долгосрочные займы выданные, включая проценты	21 532	81	413
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(53)	(56)	(63)
Долгосрочные займы выданные, включая проценты, нетто	21 479	25	350
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	5 189	4 429	3 001
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(2 264)	(1 834)	(1 259)
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	2 925	2 595	1 742
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	8 788	8 870	8 456
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(4 546)	(5 080)	(5 617)
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	4 242	3 790	2 839
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	9 694	5 650	903
Долгосрочные производные финансовые инструменты	1 006	-	-
Долгосрочный банковский депозит	-	724	23 166
	39 346	12 784	29 000
Нефинансовые внеоборотные активы			
Прочие внеоборотные активы	145 885	134 970	7 546
	145 885	134 970	7 546
	185 231	147 754	36 546

По состоянию на 30 июня 2009 года в составе долгосрочных займов, выданных Группой, отражена сумма 21 462 тыс. евро, относящаяся к займу, предоставленному ЗАО «Электролуч», компании, которая была приобретена после отчетной даты (Примечание 33). Займ был получен в результате принятия на себя обязательства по займу в сумме 30 млн. долл. США, предоставленному ОАО «Альфа-Банк» ЗАО «Электролуч» ранее в 2007 году. Здания ЗАО «Электролуч» находятся в качестве обеспечения по данному займу.

На 30 июня 2009 года в составе финансовых вложений, имеющихся в наличии для продажи, отражены финансовые вложения в акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» (Таджикистан) в сумме 5 282 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 5 586 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 797 тыс. евро). Увеличение суммы финансовых вложений в ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» произошло в результате передачи ОАО РАО «ЕЭС России» акций ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» Компании. Акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» были переданы ОАО РАО «ЕЭС России» 1 июля 2008 года ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» в результате выделения последнего из ОАО РАО «ЕЭС России», после чего они были внесены в уставный капитал Компании в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» к Компании. Акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1», внесенные в уставный капитал Компании, были отражены в учете по справедливой стоимости, составившей 5 465 тыс. евро, в рамках сделок по обмену акциями.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 11. Прочие внеоборотные активы (продолжение)

На 30 июня 2009 года в составе финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, отражены финансовые вложения в акции ОАО ТГК-11 (2,59% обыкновенных акций) в сумме 4 351 тыс. евро, которые были приобретены ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия», компанией Группы, 8 июня 2009 года.

На 30 июня 2009 года сумма долгосрочных производных финансовых инструментов составила 1 006 тыс. евро (на 30 июня 2008 года: 0 тыс. евро), что представляет собой справедливую стоимость договора о процентном свопе, заключенного с ООО HSBC Bank RR с целью хеджирования будущих процентных выплат (Примечание 16).

По состоянию на 30 июня 2009 года в составе прочих внеоборотных активов была отражена сумма 140 185 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 128 877 тыс. евро), которая относится к строительству второго энергоблока на ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и включает авансы, уплаченные ОАО «ВО Технопромэкспорт» (организации, осуществляющей строительство) в сумме 100 581 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 114 520 тыс. евро), а также стоимость объектов незавершенного строительства в сумме 35 424 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 14 357 тыс. евро) и НДС в сумме 4 180 тыс. евро (Примечание 20).

По состоянию на 30 июня 2009 года в составе прочих внеоборотных активов отражена сумма 1 549 тыс. евро, которая представляет собой предварительную оплату, внесенную на солидарные и индивидуальные счета в негосударственном пенсионном фонде и относящуюся к работающим сотрудникам (на 31 декабря 2008 года: 1 599 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 1 795 тыс. евро). Суммы предварительной оплаты предназначены для погашения обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами.

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Долгосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2009 года	(1 834)	(56)	(5 080)	(6 970)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(434)	-	-	(434)
Восстановление дисконта	10	-	258	268
Разница от пересчета иностранных валют	(6)	3	276	273
На 30 июня 2009 года	(2 264)	(53)	(4 546)	(6 863)
	Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Долгосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2008 года	(1 270)	(65)	(5 321)	(6 656)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(32)	-	(697)	(729)
Восстановление дисконта	84	-	257	341
Разница от пересчета иностранных валют	(41)	2	144	105
На 30 июня 2008 года	(1 259)	(63)	(5 617)	(6 939)

Резерв под обесценение внеоборотных финансовых активов, в основном, отражает эффект дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств до их текущей стоимости, с применением доналоговой ставки дисконтирования к потокам денежных средств.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 12. Товарно-материальные запасы

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Производственные запасы топлива	25 119	11 784	11 465
Запасные части	19 924	15 086	11 302
Материалы и расходные материалы	13 532	11 583	11 576
Прочие товарно-материальные запасы	6 781	7 668	7 913
	65 356	46 121	42 256

Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Финансовые активы, в том числе:	174 140	139 257	119 364
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	198 414	180 673	167 169
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(64 252)	(65 509)	(69 775)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	134 162	115 164	97 394
Прочая дебиторская задолженность	22 206	28 015	23 798
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(5 077)	(4 980)	(4 816)
Прочая дебиторская задолженность, нетто	17 129	23 035	18 982
Краткосрочные займы выданные, включая проценты	22 780	545	3 042
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(65)	(66)	(54)
Краткосрочные займы выданные, включая проценты	22 715	479	2 988
Дивиденды к получению	134	579	-
Нефинансовые активы, в том числе:	117 553	113 250	132 148
Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	31 383	32 104	38 184
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(978)	(1 204)	(1 011)
Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата, нетто	30 405	30 900	37 173
Краткосрочный НДС к возмещению	29 132	32 235	31 517
Предоплата по налогам	58 016	50 115	63 458
	291 693	252 507	251 512
Итого резерв под обесценение	(70 372)	(71 759)	(75 656)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2009 года по строке «Предоплата по налогам» отражен НДС на общую сумму 57 823 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 49 155 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 60 913 тыс. евро).

В апреле 2009 года Материнская компания выдала ОАО «ОГК-1» краткосрочный займ в сумме 15 975 тыс. евро (с фиксированной ставкой процента, составляющей 14,25% годовых, и датой погашения 25 декабря 2009 года). Займ был предоставлен для финансирования инвестиционной деятельности ОАО «ОГК-1».

В мае 2009 года Материнская компания выдала ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» краткосрочный займ в сумме 5 899 тыс. евро (с фиксированной ставкой процента, составляющей 35% годовых, и датой погашения 29 ноября 2009 года).

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2009 года	(65 509)	(1 204)	(66)	(4 980)	(71 759)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(2 655)	-	-	(318)	(2 973)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	3 623	185	-	137	3 945
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	-	-	-	38	38
Восстановление дисконта	2	-	-	23	25
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	53	-	-	32	85
Разница от пересчета иностранных валют	234	41	1	(9)	267
На 30 июня 2009 года	(64 252)	(978)	(65)	(5 077)	(70 372)
	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2008 года	(66 588)	(1 204)	(59)	(4 887)	(72 738)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(2 438)	(148)	-	(73)	(2 659)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	683	331	-	154	1 168
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	280	-	-	-	280
Восстановление дисконта	-	-	-	73	73
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	70	-	-	1	71
Разница от пересчета иностранных валют	(1 782)	10	5	(84)	(1 851)
На 30 июня 2008 года	(69 775)	(1 011)	(54)	(4 816)	(75 656)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Балансовую стоимость приведенных выше финансовых активов можно детализировать следующим образом:

На 30 июня 2009 года	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
Не просроченные и не обесцененные	83 349	22 718	14 164	134	120 365
Просроченные, но не обесцененные	28 119	-	938	-	29 057
Просроченные и обесцененные	86 946	62	7 104	-	94 112
Итого	198 414	22 780	22 206	134	243 534

На 31 декабря 2008 года	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
Не просроченные и не обесцененные	91 272	544	18 884	579	111 279
Просроченные, но не обесцененные	13 388	-	2 350	-	15 738
Просроченные и обесцененные	76 013	1	6 781	-	82 795
Итого	180 673	545	28 015	579	209 812

На 30 июня 2008 года	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Дивиденды к получению	Итого
Не просроченные и не обесцененные	63 793	3 040	14 555	-	81 388
Просроченные, но не обесцененные	3 651	-	4 379	-	8 030
Просроченные и обесцененные	99 725	2	4 864	-	104 591
Итого	167 169	3 042	23 798	-	194 009

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2009 года сумма просроченной дебиторской задолженности, по которой не был создан резерв под обесценение, составила 29 057 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 15 738 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 8 030 тыс. евро). К этой категории относится задолженность нескольких независимых клиентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

Просроченные, но не обесцененные	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
До 3-х месяцев	19 320	13 728	6 331
3-6 месяцев	9 417	864	733
6-12 месяцев	320	1 146	966
Итого	29 057	15 738	8 030

Дебиторская задолженность, по которой был создан резерв под обесценение, в основном включает суммы к получению от оптовых предприятий. Согласно оценке руководства, ожидается, что часть дебиторской задолженности данной категории будет погашена. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

Просроченные и обесцененные	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
До 3-х месяцев	16 101	7 853	25 695
3-6 месяцев	7 789	72 405	75 730
6-12 месяцев	63 260	2 537	3 166
Свыше 12 месяцев	6 962	-	-
Итого	94 112	82 795	104 591

Группа не имеет залога или иного обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

Примечание 14. Денежные средства и их эквиваленты

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	87 539	107 526	125 191
Валютные банковские счета	48 358	45 028	27 730
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	86 288	121 285	44 706
Векселя	57 053	-	-
	279 238	273 839	197 627

По состоянию на 30 июня 2009 года в составе денежных средств и их эквивалентов учитывается вексель с процентной ставкой 15% и сроком погашения до 30 сентября 2009 года, приобретенный Материнской компанией у Холдинговой компании «Росгосстрах». Вексель был приобретен за наличные денежные средства. Холдинговой компании «Росгосстрах» не присвоен отдельный рейтинг (компания без рейтинга). Согласно данным рейтингового агентства Эксперт РА, Группе Росгосстрах присвоен рейтинг A++ (самый высокий). 1 июля 2009 года вексель был реализован.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 14. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Ниже в таблицах представлены остатки денежных средств и их эквивалентов.

Финансовое учреждение	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
«Газпромбанк», ОАО	BB/Стабильный/В	Standard&Poor's	74 249	2 827	-
«НОМОС-БАНК», ОАО	B+/Отрицательный/В	Fitch	72 324	96 578	44 706
Холдинговая компания «Росгосстрах»	Без рейтинга	Без рейтинга	57 053	-	-
«Сбербанк России», ОАО	BBB/Отрицательный/F3	Fitch	25 828	38 263	51 253
«Внешэкономбанк», ГК	BBB/Отрицательный/A-3	Standard&Poor's	13 402	9 913	58 553
«АЛЬФА-БАНК», ОАО	B+/Стабильный/В	Standard&Poor's	7 573	1 074	2 063
«Банк ВТБ (Армения)», ЗАО	BB/Стабильный/В	Fitch	7 566	-	305
«Коммерцбанк (Евразия)», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	6 916	44 220	25 152
Nordea Bank Finland PLC	AA-/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	4 062	2 783	3 703
AB SEB	A/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	2 863	9 093	2 519
PLC Standard Bank	Без рейтинга	Без рейтинга	2 751	-	227
«Банк Грузии», АО	B/Стабильный/В	Standard&Poor's	1 055	2 651	1 185
TBC Bank, АО	B+/Стабильный/В	Fitch	511	347	16
Banca de Economii S.A.	Без рейтинга	Без рейтинга	428	-	-
Ardshininvestbank, ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	300	-	385
«Банк ВТБ», ОАО	BBB/Отрицательный/A-3	Standard&Poor's	298	325	3
«Русь Банк», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	258	-	-
«Цеснабанк», АО	B-/Отрицательный/С	Standard&Poor's	224	204	62
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	Без рейтинга	Без рейтинга	317	41 022	25
АБ «Оргресбанк», ОАО	BBB+/Отрицательный/F2	Fitch	178	12 118	-
ING Bank NV	A+/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	174	218	554
ABN AMRO Bank	A+/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	133	-	22
«Арэксимбанк», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	111	-	2
«ЮниКредит Банк», ЗАО	BBB-/Отрицательный/A-3	Standard&Poor's	88	294	205
«Народный банк Грузии», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	75	-	135
«Банк ВТБ (Грузия)», АО	BB-/Стабильный/В	Fitch	70	704	16
«Арцахбанк», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	61	-	-
«Акба-Кредит Агрикол Банк», ЗАО	BB/Стабильный/В	Fitch	57	-	60
«Еврофинанс Моснарбанк», АО	B/Stable/В	Fitch	30	-	127
Republic Bank Ltd	BBB-/Стабильный/A-3	Standard&Poor's	23	-	-
«Агропромбанк», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	15	-	796
GarantiBank International N.V.	Без рейтинга	Без рейтинга	6	-	731
«Конверсбанк», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	1	5	211
«Татэкобанк», АО	Без рейтинга	Без рейтинга	-	3 620	-
Commerzbank AG	A/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	-	3 022	-
Банк «Таврический», ОАО	Без рейтинга	Без рейтинга	-	2 799	-
Прочие			238	1 759	4 611
			279 238	273 839	197 627

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 14. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более 3-х месяцев по состоянию на 30 июня 2009 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозита
«Газпромбанк», ОАО	5,8%	68 463
«НОМОС-БАНК», ОАО	11%	9 128
«НОМОС-БАНК», ОАО	11%	7 987
TBC Bank, АО	5%	462
Ardshininvestbank, ЗАО	10%	248
		86 288

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более 3-х месяцев по состоянию на 31 декабря 2008 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозита
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	14%	24 131
«Коммерцбанк (Евразия)», ЗАО	14%	24 131
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	19%	16 891
«НОМОС-БАНК», ОАО	8%	14 478
AB SEB	5%	8 751
«НОМОС-БАНК», ОАО	9,25%	8 446
«НОМОС-БАНК», ОАО	10,50%	7 239
АБ «Оргресбанк», ОАО	14%	7 239
АБ «Оргресбанк», ОАО	13,75%	4 826
«НОМОС-БАНК», ОАО	8%	2 413
Банк «Таврический», ОАО	14%	2 413
TBC Bank, АО	5%	327
		121 285

Банковские депозиты с первоначальным сроком не более 3-х месяцев по состоянию на 30 июня 2009 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозита
«НОМОС-БАНК», ОАО	5%	35 223
«НОМОС-БАНК», ОАО	7%	9 483
		44 706

Примечание 15. Прочие оборотные активы

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Денежные средства с ограничением к использованию	17 770	22 800	114 549
Депозиты на срок 3-12 месяцев	685	-	13 547
Краткосрочные производные финансовые инструменты	-	9 402	-
Прочие	2 098	1 276	3 260
	20 553	33 478	131 356

По состоянию на 30 июня 2009 года, 31 декабря 2008 года и 30 июня 2008 года сумма безотзывного аккредитива, открытого Материнской компанией в АО Банк «ВТБ» в пользу ОАО «ВО Технопромэкспорт» с целью выполнения обязательств по договору подряда, составляла 15 720 тыс. евро, 20 526 тыс. евро и 107 849 тыс. евро соответственно. Данные суммы отражены в составе денежных средств с ограничением к использованию. По условиям договора с ОАО «ВО Технопромэкспорт», строительство второго энергоблока должно быть завершено во втором квартале 2010 года.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 15. Прочие оборотные активы (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2009 года, 31 декабря 2008 года и 30 июня 2008 года остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на депозите в банке Pohjola Bank (обеспечение в пользу Fingrid), Nordea (обеспечение в пользу Nord Pool и других сторон) и AB SEB на общую сумму 2 040 тыс. евро, 2 264 тыс. евро и 6 689 тыс. евро соответственно.

По состоянию на 30 июня 2009 года, 31 декабря 2008 года и 30 июня 2008 года остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на депозитах в банке Garanti Bank (депозиты в пользу поставщиков услуг) в сумме 10 тыс. евро, 10 тыс. евро и 11 тыс. евро соответственно.

На 31 декабря 2008 года краткосрочные производные финансовые инструменты представляют собой справедливую стоимость открытых валютных форвардов, связанных с займом в иностранной валюте, полученным Материнской компанией в июне 2008 года.

На 30 июня 2009 года по строке «Депозиты на срок 3-12 месяцев» отражен депозит в АО «Сбербанк» со сроком выплаты 15 января 2010 года и процентной ставкой 12,55%.

На 30 июня 2008 года по строке «Депозиты на срок 3-12 месяцев» отражены пять депозитов в АО «Открытие» со сроком выплаты 20 января 2009 года и процентной ставкой 6,50-6,75%.

Примечание 16. Капитал

Основные принципы представления движения капитала. Группа была сформирована путем присоединения ряда предприятий, находившихся под общим контролем. В связи с применением метода учета предшественника (Примечание 3), значительная часть капитала Группы представляет собой балансовую стоимость чистых активов, полученных в ходе формирования Группы, отраженную в консолидированной финансовой отчетности по МСФО ОАО РАО «ЕЭС России», кроме некоторых отступлений согласно МСФО (IFRS) 1. Аналогичным образом, для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды таким образом, как если бы текущая структура Компании и Группы существовала с 1 января 2007 года (Примечание 3).

Так как процесс присоединения к Компании других обществ происходил в результате дополнительных выпусков акций после 1 января 2008 года, в отчете о движении капитала увеличение уставного капитала отражено по номинальной стоимости выпущенных акций. Количество акций дополнительных выпусков было рассчитано с использованием коэффициентов конвертации акций дочерних обществ ОАО РАО «ЕЭС России» в акции Компании; данные коэффициенты были согласованы соответствующими акционерами. Согласно методу учета предшественника, увеличение уставного капитала компенсируется соответствующим уменьшением резерва, связанного с присоединением, с одновременным уменьшением доли, не обеспечивающей контроль.

Резерв, связанный с присоединением Как указано в параграфе «Метод учета предшественника» (Примечание 3), Компания отразила присоединение новых обществ, как если бы оно произошло до официальной даты присоединения.

Чистая разница в 549 111 тыс. евро между балансовой стоимостью полученных активов по МСФО по состоянию на 1 января 2008 года и долей, не обеспечивающей контроль, скорректированной с учетом резерва по переоценке и резерва под справедливую стоимость (под изменение справедливой стоимости), приходящихся на долю акционеров ОАО РАО «ЕЭС России», была отражена как резерв, связанный с присоединением, в нераспределенной прибыли в составе капитала, приходящегося на долю акционеров Компании. Все последующие изменения в капитале (до официальной даты присоединения) по присоединенным и реорганизованным компаниям также отражены в резерве, связанном с присоединением, и приведены в следующей таблице:

Сальдо на 1 января 2008 года	549 111
Прибыль реорганизованных и присоединенных компаний за отчетный период (до официальной даты присоединения)	20 664
Выпуск акций присоединенными предприятиями	60 777
Реорганизация Компании	(3 032 388)
Сальдо на 30 июня 2008 года	(2 401 836)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	(4 433 654)
Сальдо на 30 июня 2009 года	(4 433 654)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 16. Капитал (продолжение)*Акционерный капитал*

	30 июня 2009	31 декабря 2008 года	30 июня 2008
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (тыс. штук)	2 274 113 845	2 274 113 845	1 296 399 050
Номинальная стоимость (в рублях)	0,10	0,10	0,10

Движение размещенных акций (тыс. штук)

	Размещенные акции	Собственные акции	Итого
1 января 2008 года	41 258 360	-	41 258 360
Операция обмена акций (1 мая 2008 года)	1 255 140 690	(92 481 177)	1 162 659 513
30 июня 2008 года	1 296 399 050	(92 481 177)	1 203 917 873
Операция обмена акций (1 июля 2008 года)	977 714 795	-	977 714 795
Выкуп собственных акций	-	(5 583 278)	(5 583 278)
31 декабря 2008 года	2 274 113 845	(98 064 455)	2 176 049 390
30 июня 2008 года	2 274 113 845	(98 064 455)	2 176 049 390

На 30 июня 2009 года и 31 декабря 2008 года общее количество утвержденных к выпуску обыкновенных акций Компании составляет 4 631 258 360 тыс. штук (на 30 июня 2008 года: 4 594 125 836 тыс. штук).

Операции по обмену акциями.

1 мая 2008 года Компания выпустила 1 255 140 690 тысяч обыкновенных акций, которые были обменены на размещенные обыкновенные акции ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в связи с присоединением этих обществ к Компании.

Разница в сумме 3 032 823 тыс. евро между номинальной стоимостью выпущенных акций, составляющей 3 401 843 тыс. евро, и долей, не обеспечивающей контроль, в размере 168 640 тыс. евро, скорректированной на сумму резерва по переоценке в размере 49 840 тыс. евро, приходящегося на долю акционеров Компании, и собственных акций в сумме 250 655 тыс. евро, полученных в результате обмена, была отражена как уменьшение резерва, связанного с присоединением. Более подробную информацию о собственных акциях, полученных в результате обмена, см. ниже в пункте «Собственные акции».

1 июля 2008 года Компания выпустила 977 714 795 тысяч обыкновенных акций, которые были обменены на обыкновенные и привилегированные акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Холдинг» и долю меньшинства в ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» в связи с присоединением данных обществ к Компании. Применяемые при обмене акций коэффициенты были утверждены акционерами Компании и акционерами присоединенных обществ. В результате данной операции акционерный капитал увеличился на 2 644 545 тыс. евро и составил 6 165 300 тыс. евро, а резерв, связанный с присоединением (учитываемый в составе нераспределенной прибыли), снизился на 2 031 818 тыс. евро и составил 4 433 654 тыс. евро.

Собственные акции.

В результате операции обмена акциями некоторые акции присоединенных обществ стали собственными акциями Компании.

- Некоторые миноритарные акционеры ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» из числа тех, кто голосовали против соответствующего присоединения к Компании на Внеочередном общем собрании акционеров в декабре 2007 года, потребовали выкупа обществом принадлежащих им акций. В марте 2008 года ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» выкупила свои собственные акции, предъявленные к выкупу. 1 мая 2008 года в результате присоединения к Компании ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» данные акции были конвертированы в 9 060 044 тыс. штук обыкновенных акций Компании с номинальной стоимостью 906 004 тыс. рублей или 24 556 тыс. евро. После конвертации данные акции учитываются как собственные акции Группы.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 16. Капитал (продолжение)

• 1 мая 2008 года в результате присоединения к Компании ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», обыкновенные акции ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», принадлежавшие на дату присоединения одному из дочерних обществ ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», были конвертированы в 83 421 133 тыс. штук обыкновенных акций Компании и стали учитываться, как собственные акции Группы; их номинальная стоимость составляет 8 342 113 тыс. рублей или 226 099 тыс. евро.

Общее количество собственных акций, полученных в результате реорганизации Компании, составляет 92 481 177 тыс. штук, а их общая номинальная стоимость равна 9 248 117 тыс. рублей или 250 655 тыс. евро.

1 июля 2008 года в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» Компания признала, среди прочих активов, отражаемых в Отчете о финансовом положении ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», векселя третьих лиц. В октябре 2008 года векселя были погашены в результате обмена на 5 583 278 тысяч акций Компании.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 30 июня 2009 года Группа имеет 98 064 455 тысяч собственных акций (9 806 446 тыс. рублей или 265 756 тыс. евро). Все собственные акции Компании принадлежат одному из дочерних обществ Компании.

Дивиденды. В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности. Это распространяется и на присоединенные компании.

В комбинированном и консолидированном промежуточном отчете о движении капитала отражены дивиденды, объявленные присоединенными компаниями до момента их официального присоединения. Данные дивиденды фактически являются распределением средств непосредственно акционерам присоединенных обществ, а, следовательно, представляют собой распределение капитала этих обществ, учтенного в данной финансовой отчетности.

26 июня 2008 года ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» (общество, включенное в комбинированную финансовую отчетность с 1 января 2007 года, Примечание 3) объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, в размере 0,025 рублей или 0,0006 евро за акцию на общую сумму 9 245 тыс. рублей или 252 тыс. евро, из которых 7 734 тыс. рублей или 218 тыс. евро подлежали уплате ОАО РАО «ЕЭС России» и были отражены как снижение резерва, связанного с присоединением, а 1 511 тыс. рублей или 34 тыс. евро подлежали уплате миноритарным акционерам.

30 апреля 2009 года ERC, одна из компаний Группы, объявила дивиденды за 2008 год в размере 35 тыс. литовских лит или 10 тыс. евро на акцию на общую сумму 35 000 тыс. литовских лит или 10 137 тыс. евро; из этой суммы миноритарным акционерам было выплачено 17 150 тыс. литовских лит или 4 967 тыс. евро.

В июне 2009 года на ежегодном собрании акционеров Материнской компании было утверждено решение не выплачивать дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Прочие изменения в капитале. В июне 2008 года ОАО РАО «ЕЭС России» внесло денежными средствами 2 140 290 тыс. рублей или 58 318 тыс. евро в уставный капитал ОАО «Восточная энергетическая компания» (общество, включенное в комбинированную финансовую отчетность с 1 января 2007 года). Взнос был отражен в отчете о движении капитала как увеличение резерва, связанного с приобретением.

В июне 2008 ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», одно из присоединенных к Материнской компании обществ, выпустило дополнительные акции на сумму 85 308 тыс. рублей или 2 459 тыс. евро, которые были оплачены в форме зачета кредиторской задолженности Министерству государственного имущества Российской Федерации.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 16. Капитал (продолжение)

Резерв по хеджированию. В апреле 2009 года Материнская компания заключила договор о процентном свопе в отношении будущих платежей в сумме 100 млн. долл. США в период с 13 мая 2009 года до 12 ноября 2013 года с целью хеджирования будущих процентных выплат по долгосрочному кредитному договору с ГК «Внешэкономбанк», предусматривающему плавающую ставку ЛИБОР (Примечание 18 (iv)). На 30 июня 2009 года доход по указанной выше операции хеджирования был признан в комбинированном и консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе в составе прочего совокупного дохода в сумме 1 119 тыс. евро (на июнь 2008 года: 0), а «неэффективная часть» операции хеджирования в сумме 14 тыс. евро была признана в комбинированном и консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе в составе прочих операционных доходов.

Примечание 17. Прибыль на акцию

Расчет прибыли/ (убытка) на акцию производится исходя из прибыли за период и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. В Компании отсутствуют какие-либо потенциально разводняющие обыкновенные акции.

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Средневзвешенное количество акций	2 176 049 389 090	426 670 353 460
Прибыль, причитающаяся акционерам Компании	18 323	44 630
Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, причитающейся акционерам Компании - базовая и разводненная (евро)	0,000008	0,000105

Расчет средневзвешенного количества акций, находящихся в обращении, производился в соответствии с датами эмиссий акций, а в расчет прибыли или убытка, причитающей(его)ся акционерам, включены результаты присоединенных компаний за 6 месяцев 2008 года.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 18. Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация об условиях договоров о кредитах и займах Группы.

	Валюта	Эффективная процентная ставка	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
«Газпромбанк», АО (viii)	Евро	12,40%	220 000	-	-
«Внешэкономбанк», ГК (iv) ¹	Доллар США	LIBOR+6%	116 395	115 562	-
«Сбербанк России», ОАО (ii)	Российский рубль	10,75%	45 642	48 261	54 189
VTB Bank Europe PLC ²	Доллар США	LIBOR+2%	35 704	35 448	31 778
«Русь Банк», АО (xi)	Российский рубль	15,50%	34 232	-	-
«Сбербанк России», ОАО (ix)	Российский рубль	16,50%	22 365	-	-
«Банк ВТБ (Армения)», ЗАО	Доллар США	12,00%	21 280	21 154	-
«Внешэкономбанк», ГК (x) ¹	Российский рубль	14,00%	16 651	-	-
«Банк ВТБ (Грузия)», АО	Доллар США	14,00%	9 965	9 869	-
FIBI BANK (Швейцария) (vii)	Доллар США	3,50%	7 141	7 090	6 356
Правительство Армении (v)	Японская иена	12,00%	4 207	2 675	-
«Эйч-эс-би-си Банк (Армения), ЗАО	Доллар США	10,00%	3 547	3 526	-
Министерство обороны (Армения)	Армянский драм	12,00%	3 546	7 471	6 840
Правительство Армении (субкредит- KfW) (iii)	Евро	18,00%	4 852	4 466	4 111
Министерство финансов Грузии (субкредит-IDA/WB) (i, a)	Доллар США	20,00%	739	700	453
Министерство финансов Грузии (субкредит-ЕБРР) (i, b)	Доллар США	20,00%	672	603	381
Министерство финансов Грузии (субкредит-KfW) (i, c)	Евро	20,00%	351	277	179
Векселя к уплате Elektrogadatsema	Грузинский лари	15,40%	300	262	355
ООО «ИР-Лизинг» (vi)	Российский рубль	10,58%	298	2 397	7 473
Обязательства по финансовой аренде	Доллар США, евро	6%-22%	50	93	127
Freecom Trading Limited ³	Доллар США	12,00%	-	-	7 627
«Арэксимбанк», ЗАО	Армянский драм	12,00%	-	3 448	-
Прочие			5	5	4
Итого долгосрочные заемные средства			547 942	263 307	119 873
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов, и долгосрочной финансовой аренды			(127 931)	(22 111)	(11 932)
			420 011	241 196	107 941

¹ Группа хеджировала риски, связанные с плавающей процентной ставкой ЛИБОР по займу в долларах США, предоставленному ГК «Внешэкономбанк» (Примечание 16).

² По условиям договора Компания должна соблюдать определенные финансовые и нефинансовые специальные условия (ковенанты).

³ Freecom Trading Limited является крупным акционером ЗАО «Молдавская ГРЭС», дочерним обществом Группы, которая в течение первого полугодия 2008 года владела 51% акций в его уставном капитале. В июле 2008 года Freecom Trading Limited вошла в Группу как 100% дочернее общество.

Примечание 18. Кредиты и займы (продолжение)

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения.

По состоянию на 30 июня 2009 года оценочная справедливая стоимость всех долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам) составила 544 млн. евро (на 31 декабря 2008 года: 262,2 млн. евро; 30 июня 2008 года: 122,3 млн. евро). Стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущих рыночных процентных ставок, применяемых Группой для аналогичных финансовых инструментов.

- (i) По состоянию на 30 июня 2009 года на балансе одной из компаний Группы – ООО «Мтквари Энергетика» – было три займа общей балансовой стоимостью 1 762 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:

- (a) Министерству финансов Грузии (IDA/WB) – 36 млн. долларов США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2008 по 2027 год; процентная ставка составляет 7%;
- (b) Министерству финансов Грузии (ЕБРР) – 14,4 млн. долларов США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2005 по 2010 год; процентная ставка составляет 8,2%;
- (c) Министерству финансов, Министерству топлива и энергетики Грузии, Национальному банку Грузии (KfW) – 30 млн. евро в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2007 по 2036 год; процентная ставка составляет 0,75%.

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

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

Руководство Группы рассмотрело способность погашения ООО «Мтквари Энергетика» существующих и будущих обязательств в соответствии с вышеуказанным графиком погашения задолженности по займам и пришло к заключению, что погашение этих трех займов начнется не ранее 2021 года, при этом последний платеж будет сделан в 2059 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 изменение эффекта дисконтирования в составе процентных расходов по вышеуказанным займам ООО «Мтквари Энергетика» в сумме 167 тыс. евро и 625 тыс. евро за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2009 года и 30 июня 2008 года соответственно.

Примечание 18. Кредиты и займы (продолжение)

(ii) На 30 июня 2009 года на балансе Материнской компании учтен займ в сумме 2 000 млн. рублей. Срок погашения займа – 23 апреля 2010 года. Материнская компания передала в залог Сбербанку России имущественные права в рамках некоторых договоров на продажу электричества на общую сумму 11,5 млн. долларов США.

(iii) Задолженность по займу перед Правительством Армении (субкредит – KfW) возникла в результате субкредитования Sevan-Hrazdan Cascade JSC за счет кредита, полученного Правительством Армении от KfW.

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 займ был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок на дату первоначального признания (18%). После первоначального признания займ был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

Группа отразила изменение эффекта дисконтирования в составе процентных расходов по вышеуказанным армянским займам в сумме 385 тыс. евро и 327 тыс. евро за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2009 года и 30 июня 2008 года соответственно.

(iv) На 30 июня 2009 года Материнская компания имела займ в сумме 163 млн. долларов США по ставке ЛИБОР +6% для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited. Займ должен быть погашен 12 ноября 2013 года.

(v) Кредитная линия на сумму 3 877 млн. японских иен по ставке 1,8% была открыта для финансирования электроэнергетической программы Армении «Электрические сети». Займ должен быть погашен в период с 10 февраля 2009 года по 10 февраля 2039 года. Займ получен в форме консалтинговых услуг, а выплаченные авансы отражены компанией в составе незавершенного строительства.

Так как процентная ставка по этому кредитному договору была существенно ниже рыночных, первоначально займ был отражен по дисконтированным суммам с использованием рыночных ставок, действовавших на дату первоначального признания (12%). После первоначального признания займ был отражен по амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

(vi) Обязательство перед ООО «ИР-Лизинг» в сумме 299 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 2 366 тыс. евро; 30 июня 2008 года: 7 473 тыс. евро) представляет собой обязательство по финансовой аренде, связанное с арендой оборудования на Калининградской ТЭЦ-2, одного из филиалов Материнской компании (процентная ставка составляет 10,58%).

(vii) В 2008 году Группа получила требование от FIBI BANK (Швейцария) о немедленном погашении займа. В сентябре 2009 года Группой был получен соответствующий судебный иск. По мнению руководства, у данного иска нет никаких юридических оснований. Поэтому Группа продолжает отражать этот займ, срок погашения которого приходится на 2010 год, в составе долгосрочных займов.

(viii) 16 января 2009 года Материнская компания привлекла займ на сумму 220 млн. евро с фиксированной процентной ставкой 12,4% для выплаты займов другим банкам и финансирования операционной деятельности. Займ должен быть погашен 16 января 2012 года.

(ix) В мае-июне 2009 года Материнская компания получила кредит в ОАО «Сбербанк России» на сумму 980 млн. рублей для финансирования текущей операционной деятельности. Займ должен быть погашен 23 декабря 2010 года. Материнская компания передала в залог ОАО «Сбербанк России» имущественные права в рамках некоторых договоров на продажу электричества.

Примечание 18. Кредиты и займы (продолжение)

(x) В марте 2009 года Материнская компания привлекла займ по фиксированной ставке 14% на сумму 729,6 млн. рублей при общей сумме кредитного лимита 3,7 млрд. рублей; средства предназначены для финансирования строительства второго энергоблока Сочинской ТЭС, которая является филиалом Материнской компании. Займ должен быть погашен 30 сентября 2018 года.

(xi) В июне 2009 года Материнская компания привлекла займ на сумму 1,5 млрд. рублей с фиксированной процентной ставкой 15,5% для финансирования текущей операционной деятельности. Займ должен быть погашен 11 января 2011 года.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде (лизингу) – минимальные арендные платежи:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Не более 1 года	230	2 316	7 447
От 1 года до 5 лет	139	224	431
Свыше 5 лет	-	-	1
	369	2 540	7 879
Будущие расходы по финансовой аренде (лизингу)	(21)	(50)	(279)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу)	348	2 490	7 600

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу) может быть представлена следующим образом:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Не более 1 года	213	2 276	7 192
От 1 года до 5 лет	135	214	406
Свыше 5 лет	-	-	2
	348	2 490	7 600

Таблица сроков погашения заемных средств:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Срок погашения			
От 1 года до 2 лет	271 433	93 584	87 776
От 2 до 5 лет	141 330	143 037	16 940
Свыше 5 лет	7 248	4 575	3 225
	420 011	241 196	107 941

Изменение процентной ставки приводит к изменению либо справедливой стоимости займов (займы с фиксированной ставкой процента) либо будущих потоков денежных средств (займы с плавающей ставкой процента). У Материнской компании разработана официальная политика в отношении определения допустимого риска Компании, связанного с фиксированными и переменными процентными ставками. Привлекая новые займы и кредиты, руководство использует профессиональные суждения для того, чтобы решить, какая из ставок, фиксированная или плавающая, будет более благоприятной для Компании в течение ожидаемого периода до срока погашения.

В соответствии с корпоративными регулирующими документами, решения о привлечении новых займов и кредитов, принимаемые на уровне дочерних компаний, должны утверждаться Материнской компанией. К дочерним обществам руководство применяет аналогичную политику принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 18. Кредиты и займы (продолжение)

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная процентная ставка	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Краткосрочные кредиты и займы	11,00%-12,00%	12 105	181 641	231 027
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	6,56%-18,00%	127 718	19 835	4 740
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	10,58%-16,52%	213	2 276	7 192
Итого		140 036	203 752	242 959

На 30 июня 2009 года в обеспечение полученного от ЗАО «Эйч-эс-би-си Банк» (Армения) займа было передано имущество, балансовая стоимость которого составляет 3 298 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 813 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 4 469 тыс. евро) – см. Примечание 7 (d). По состоянию на 30 июня 2009 года сумма займов составила 3 547 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 3 526 тыс. евро; 30 июня 2008 года: 1 652 тыс. евро).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
<i>Плавающая ставка:</i>			
Истекающие в течение одного года	-	35 448	54 023
Истекающие более чем через один год	67 787	24 131	-
	67 787	59 579	54 023
<i>Фиксированная ставка:</i>			
Истекающие в течение одного года	4 154	12 716	45 355
Истекающие более чем через один год	9 043	12 625	18 897
	13 197	25 341	64 252
Итого	80 984	84 920	118 275

Примечание 19. Кредиторская задолженность и начисления

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Финансовые обязательства			
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	93 880	96 831	99 534
Дивиденды к уплате	-	-	250
Краткосрочные производные финансовые инструменты	3 872	4 267	55
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	36 744	10 055	548 741
Итого	134 496	111 153	648 580
Нефинансовые обязательства			
Авансы полученные	10 874	11 405	19 720
Задолженность перед персоналом	9 031	8 747	8 863
Прочая кредиторская задолженность	3 841	4 139	4 399
Итого	23 746	24 291	32 982
	158 242	135 444	681 562

Краткосрочные производные финансовые инструменты, признанные на 30 июня 2009 года, представляют собой справедливую стоимость открытых производных инструментов RAO Nordic Oy на покупку/продажу электроэнергии. Краткосрочные производные финансовые инструменты, признанные на 31 декабря 2008 года и 30 июня 2008 года, представляют собой справедливую стоимость открытых валютных форвардов, связанных с продажей валюты Материнской компанией, и займа в иностранной валюте, полученного в июне 2008 года, соответственно.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 19. Кредиторская задолженность и начисления (продолжение)

По состоянию на 30 июня 2008 года прочая кредиторская задолженность включала задолженность перед ОАО РАО «ЕЭС России» в сумме 19 820 126 тыс. рублей или 537 019 тыс. евро. ОАО РАО «ЕЭС России» финансировало строительство энергетических блоков в двух дочерних обществах АО «Северо-Западная ТЭЦ» и ОАО «Ивановские ПГУ» (компании включены в комбинированную финансовую отчетность до даты официального присоединения к Материнской компании). Финансирование компаний осуществлялось ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения денежных средств или путем приобретения векселей этих компаний.

Задолженность компаний ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ОАО «Ивановские ПГУ» за полученные ими в ходе строительства денежные средства в сумме 19 820 126 тыс. рублей или 536 099 тыс. евро, 1 июля 2008 года была передана ОАО РАО «ЕЭС России» компании ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» в результате выделения последней из ОАО РАО «ЕЭС России», а затем она вернулась на баланс Компании в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» к Компании. В результате присоединения кредиторская задолженность компаний ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ОАО «Ивановские ПГУ» перед ОАО РАО «ЕЭС России» была конвертирована в капитал Компании.

На 30 июня 2009 года прочая кредиторская задолженность включает задолженность по договору цессии, заключенному с ОАО «Альфа-Банк», в сумме 21 462 тыс. евро в отношении займа ЗАО «Электролуч» (Примечание 11). Задолженность была полностью погашена Материнской компанией в июле 2009 года непосредственно перед приобретением ЗАО «Электролуч».

Примечание 20. Прочие долгосрочные обязательства

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Финансовые обязательства			
Долгосрочная кредиторская задолженность	557	609	989
Итого финансовые обязательства	557	609	989
Нефинансовые обязательства			
Пенсионные обязательства	3 114	3 081	3 201
Налоги, подлежащие уплате в срок свыше 12 месяцев	2 450	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	125 831	118 434	1 368
Итого нефинансовые обязательства	131 395	121 515	4 569
Итого	131 952	122 124	5 558

Прочие долгосрочные обязательства включают финансирование в сумме 120 857 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 114 520 тыс. евро; 30 июня 2008 года: 0), полученное от ОАО «Межрегионэнергострой» для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 от лица этой компании по инвестиционному договору. В соответствии с инвестиционным договором ОАО «Межрегионэнергострой» профинансирует капитальные затраты, осуществляя платежи на специальный банковский счет, при этом максимальная сумма таких платежей не должна превысить 508 954 тыс. евро. По инвестиционному договору Материнская компания получит вознаграждение в сумме не более 3 444 тыс. евро (включая НДС) за управление проектом строительства. После завершения строительства (которое ожидается в сентябре 2011 года) право собственности будет передано ОАО «Межрегионэнергострой». Остатки по расчетам, связанным со строительством второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, представлены в Примечании 11.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

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

Суммы, отраженные в Консолидированном бухгалтерском балансе:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	3 795	4 047	4 268
Минус: Справедливая стоимость активов плана	-	-	-
Дефицит в фондах плана	3 795	4 047	4 268
Чистый актуарный убыток, не отраженный в бухгалтерском балансе	(92)	(481)	(479)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(589)	(485)	(588)
Пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе	3 114	3 081	3 201

Суммы, отраженные в Консолидированном отчете о прибылях и убытках:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Стоимость услуг сотрудников текущего периода	167	174
Расходы по процентам	183	141
Признанный актуарный убыток	6	28
Признанная стоимость прошлых услуг	75	43
Итого	431	386
Доходы от сокращения плана	(159)	(152)
Итого	272	234

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

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств на начало периода	4 047	4 525	4 525
Стоимость услуг сотрудников текущего периода	167	349	174
Расходы по процентам	183	286	141
Актуарная (прибыль) / убыток	(212)	(36)	(102)
Стоимость услуг прошлых периодов	204	-	-
Выплаченные пенсии	(74)	(119)	(13)
Прочее (сокращение плана)	(300)	(340)	(338)
Курсовая разница	(220)	(618)	(119)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец периода	3 795	4 047	4 268

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 20. Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Активы плана:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Взносы работодателя	74	119	13
Выплаченные пенсии	(74)	(119)	(13)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	-	-	-

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Пенсионные обязательства на начало года	3 081	3 062	3 062
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	272	603	234
Выплаченные пенсии	(74)	(119)	(13)
Курсовая разница	(165)	(465)	(82)
Пенсионные обязательства на конец периода	3 114	3 081	3 201

Основные актуарные допущения:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Ставка дисконтирования	11,50%	9,00%	7,15%
Увеличение заработной платы	8,50%	8,50%	7,50%
Темп инфляции	7,00%	7,00%	6,00%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года

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

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

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	3 795	4 047	4 268
Дефицит в фондах плана	3 795	4 047	4 268
Не признанный в обязательствах плана чистый актуарный доход/ (убыток)	878	(361)	(1)

Примечание 21. Задолженность по уплате налогов

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Налог на добавленную стоимость (включая отложенный налог)	8 280	8 494	8 045
Штрафы и пени	2 606	5 150	807
Налог на имущество	1 155	2 889	4 318
Прочие налоги	5 119	4 251	9 623
	17 160	20 784	22 793

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 3 666 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 4 015 тыс. евро; 30 июня 2008 года: 4 666 тыс. евро), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговыми органами только после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 22. Доходы от текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	775 041	690 460
Государственные субсидии/дотации	-	15
Прочие доходы	1 210	2 008
	776 251	692 483

Прочие операционные доходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Доход от аренды	1 264	1 326
Пени и штрафы	667	896
Производные инструменты RAO Nordic Oy на покупку/ продажу электроэнергии	664	4 545
Доход от продажи ТМЦ	607	411
Страховое возмещение	583	529
Присоединение к сети	386	643
Уточненная декларация по налогу на имущество Материнской компании	-	3 096
Отложенный налог на добавленную стоимость	-	2 458
Прочие	1 550	4 297
	5 721	18 201

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 23. Расходы по текущей деятельности

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Расходы на покупную электроэнергию и мощность	379 321	361 067
Расходы на топливо	114 779	55 338
Абонентская плата	52 467	58 251
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	52 425	46 779
Амортизация основных средств	40 087	43 432
Налоги, кроме налога на прибыль	11 982	13 348
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	11 578	11 641
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	3 787	3 139
Командировочные расходы	3 317	2 845
Расходы на операционную аренду	2 944	1 960
Агентское вознаграждение	2 862	10 633
Расходы на страхование	2 817	3 438
Услуги банков	1 857	3 353
Услуги связи	1 677	1 401
Расходы на безопасность	1 520	1 166
Пени и штрафы, кроме налоговых	1 370	1 584
Расходы на создание прочих резервов – начисление (восстановление)	1 185	55
Прочие материалы производственного назначения	1 156	2 503
Материальные расходы (содержание офиса)	1 097	980
Расходы на благотворительность	942	935
Убыток от выбытия основных средств	853	892
Амортизация нематериальных активов	836	489
Расходы на социальную сферу	677	633
Представительские расходы	452	416
Расходы на брокерские услуги	348	664
Расходы на рекламу	315	594
Расходы на НИОКР	268	546
Таможенные пошлины	166	236
Списание сомнительных долгов, по которым резерв ранее не создавался	144	44
Управленческие услуги (Восстановление)/начисление резерва под обесценение дебиторской задолженности	9 (831)	- 1 806
Прочие расходы по текущей деятельности	13 816	10 283
	706 223	640 451

На 30 июня 2009 года в статью «Прочие расходы по текущей деятельности» включен убыток в сумме 3 473 тыс. евро, полученный в результате отражения производных инструментов на покупку/ продажу электроэнергии по справедливой стоимости (на 30 июня 2008 года: 0).

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 24. Финансовые доходы и расходы

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Финансовые доходы		
Процентный доход	7 523	4 626
Доход по дивидендам	-	3 233
Положительная курсовая разница, нетто	-	15 756
	7 523	23 615
Финансовые расходы		
Процентный расход	27 198	12 539
Отрицательная курсовая разница, нетто	29 684	-
	56 882	12 539

В статью «Процентный расход» включены чистые расходы на уплату процентов по долгосрочному договору о процентном свопе (Примечание 16) в сумме 127 тыс. евро, признанные в Комбинированном и консолидированном отчете о совокупном доходе в текущем отчетном периоде.

Примечание 25. Налог на прибыль

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Расход по текущему налогу на прибыль	(12 812)	(21 358)
Расход по отложенному налогу на прибыль	(1 006)	(7 582)
Восстановление/ (начисление) резерва по налогу на прибыль	6 289	(5 061)
	(7 529)	(34 001)

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 20% (2008 год: 24%). Ставка налога на прибыль в Финляндии составляет 26% (2008 год: 26%), в Грузии - 15% (2008 год: 15%), в Литве - 20% (2008 год: 15%), в Армении - 20% (2008 год: 20%). В соответствии с системами налогового законодательства стран, на территории которых осуществляют свою деятельность компании Группы, налоговые убытки различных компаний Группы, не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налог на прибыль может начисляться даже при наличии чистого консолидированного налогового убытка.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 25. Налог на прибыль (продолжение)

26 ноября 2008 года в Российской Федерации было принято решение о снижении ставки налога на прибыль организаций с 24% до 20%, вступающее в силу с 1 января 2009 года.

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

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Прибыль до налогообложения	25 397	83 670
Теоретическая сумма расхода по налогу на прибыль по ставке 20% (2008 год: 24%)	(5 079)	(20 081)
Эффект применения различных ставок налога	881	825
Эффект от использования различной налоговой базы (ЗАО «Молдавская ГРЭС»)	(1 978)	(2 087)
Изменение непризнанных отложенных активов по налогу на прибыль и отражение ранее не признанных отложенных активов по налогу на прибыль	(4 913)	(712)
Резерв по налогу на прибыль	6 289	(5 061)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	(2 729)	(6 885)
	(7 529)	(34 001)

Налоговая система Приднестровья (Молдавия), на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», основана на налогообложении выручки по ставке 6,7% (шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года: 8,3%).

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков: рыночных рисков (включая валютный, риск изменения процентных ставок и ценовой риски), кредитных рисков и риска ликвидности. До 2008 года Группа не применяла какую-либо политику хеджирования финансовых рисков. Начиная с 2008 года, управление данными рисками осуществляется в соответствии с политикой в области рисков, утвержденной Правлением.

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

30 июня 2009 года	Займы и дебиторская задолженность	Производные финансовые инструменты, используемые для хеджирования	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	9 694	9 694
Производные финансовые инструменты	-	1 006	-	1 006
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	202 786	-	-	202 786
Денежные средства с ограничением к использованию	17 770	-	-	17 770
Депозиты со сроком выплаты более 3-х месяцев	685	-	-	685
Денежные средства и их эквиваленты	279 238	-	-	279 238
Итого активы	500 479	1 006	9 694	511 179

30 июня 2009 года	Обязательства, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Прочие финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого
Обязательства согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении			
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	-	559 699	559 699
Обязательства по финансовой аренде	-	348	348
Производные финансовые инструменты	3 872	-	3 872
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	-	131 181	131 181
Итого обязательства	3 872	691 228	695 100

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

31 декабря 2008 года	Займы и дебиторская задолженность	Активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	-	5 650	5 650
Производные финансовые инструменты	-	9 402	-	9 402
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	145 667	-	-	145 667
Денежные средства с ограничением к использованию	22 800	-	-	22 800
Депозиты со сроком выплаты более 3-х месяцев	724	-	-	724
Денежные средства и их эквиваленты	273 839	-	-	273 839
Итого активы	443 030	9 402	5 650	458 082
31 декабря 2008 года		Обязательства, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Прочие финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого
Обязательства согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении				
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)		-	442 458	442 458
Обязательства по финансовой аренде		-	2 490	2 490
Производные финансовые инструменты		4 267	-	4 267
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам		-	107 495	107 495
Итого обязательства		4 267	552 443	556 710

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

30 июня 2008 года	Займы и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	903	903
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	124 295	-	124 295
Денежные средства с ограничением к использованию	114 549	-	114 549
Депозиты со сроком выплаты более 3-х месяцев	36 713	-	36 713
Векселя	-	-	-
Денежные средства и их эквиваленты	197 627	-	197 627
Итого активы	473 184	903	474 087

30 июня 2008 года	Обязательства, изменение справедливой стоимости которых отражается на счетах прибылей и убытков	Прочие финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого
Обязательства согласно Комбинированному и консолидированному отчету о финансовом положении			
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	-	343 300	343 300
Обязательства по финансовой аренде	-	7 600	7 600
Производные финансовые инструменты	55	-	55
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	-	649 514	649 514
Итого обязательства	55	1 000 414	1 000 469

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

(а) Кредитный риск

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

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

В связи с тем, что активы Группы расположены в различных географических регионах (России, Армении, Грузии, Литве, Молдавии (Приднестровье), Финляндии и других), потенциальный кредитный риск связан с кредитными рисками, присущими этим регионам. Некоторые из регионов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, по-прежнему проявляют черты развивающегося рынка. Следовательно, кредитный риск Группы находится в тесной зависимости от любого ухудшения условий деятельности в этих регионах.

Информация о финансовых активах, потенциально подверженных кредитному риску, представлена ниже с разбивкой по географическим регионам:

**30 июня 2009
года**

	Россия	Армения	Грузия	Литва	Молдавия	Финляндия	Прочие	Итого
Производные финансовые инструменты	1 006	-	-	-	-	-	-	1 006
Денежные средства с ограничением к использованию	15 720	-	-	40	-	2 000	10	17 770
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	67 899	20 762	14 584	14 160	12 920	3 700	137	134 162
Прочая дебиторская задолженность	25 468	3 267	1 820	697	2 479	2 704	3 543	39 978
Долгосрочные займы, предоставленные	21 470	-	-	9	-	-	-	21 479
Долгосрочная дебиторская задолженность	4 582	15	1 991	579	-	-	-	7 167
Депозиты со сроком выплаты более 3-х месяцев	685	-	-	-	-	-	-	685
Денежные средства и их эквиваленты	257 381	8 262	4 540	2 863	1 542	4 084	566	279 238
Итого	394 211	32 306	22 935	18 348	16 941	12 488	4 256	501 485

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

**31 января 2008
года**

	Россия	Армения	Грузия	Финляндия	Литва	Молдавия	Прочие	Итого
Производные финансовые инструменты	9 402	-	-	-	-	-	-	9 402
Денежные средства с ограничением к использованию	20 526	-	-	2 224	40	-	10	22 800
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	52 711	28 473	18 926	6 627	2 127	6 085	215	115 164
Прочая дебиторская задолженность	6 931	2 402	1 744	6 423	1 485	1 355	3 753	24 093
Долгосрочные займы, предоставленные	8	-	-	-	17	-	-	25
Долгосрочная дебиторская задолженность	4 447	46	1 272	-	580	-	40	6 385
Депозиты со сроком выплаты более 3-х месяцев	724	-	-	-	-	-	-	724
Денежные средства и их эквиваленты	250 684	608	3 950	5 806	9 093	3 140	558	273 839
Итого	345 433	31 529	25 892	21 080	13 342	10 580	4 576	452 432

**30 июня 2008
года**

	Россия	Армения	Грузия	Финляндия	Литва	Молдавия	Прочие	Итого
Денежные средства с ограничением к использованию	107 849	-	-	6 649	40	-	11	114 549
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	51 495	20 955	13 708	3 409	3 237	4 413	177	97 394
Прочая дебиторская задолженность	10 693	2 367	1 603	22	2 830	951	3 504	21 970
Долгосрочные займы, предоставленные	10	8	-	-	332	-	-	350
Долгосрочная дебиторская задолженность	3 618	22	941	-	-	-	-	4 581
Депозиты со сроком выплаты более 3-х месяцев	36 713	-	-	-	-	-	-	36 713
Денежные средства и их эквиваленты	182 663	1 014	1 657	5 703	2 520	2 654	1 416	197 627
Итого	393 041	24 366	17 909	15 783	8 959	8 018	5 108	473 184

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Несмотря на то, что у некоторых банков нет международных кредитных рейтингов (Примечание 14), они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

По состоянию на 30 июня 2009 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена задолженностью покупателей и заказчиков в сумме 137 087 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 117 759 тыс. евро) и прочей дебиторской задолженностью в сумме 65 699 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 27 908 тыс. евро). По состоянию на 30 июня 2009 года общая сумма дебиторской задолженности составила 202 786 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 145 667 тыс. евро).

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

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

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

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 30 июня 2009 года	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение дебиторской зadolженности	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
А	83 754	-	83 754	41%
В'	52 750	(3 947)	48 803	24%
В''	25 272	(7 077)	18 195	9%
В'''	10 028	(5 840)	4 188	2%
С	56 947	(54 426)	2 521	1%
Прочие аналогичные дебиторы (класс А)	935	-	935	1%
Займы, выданные сотрудникам	8 692	(4 967)	3 725	2%
Займ, выданный ЗАО «Электролuch» (класс А)	21 462	-	21 462	11%
Связанные стороны (класс А)	19 203	-	19 203	9%
Итого	279 043	(76 257)	202 786	100%

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

На 31 декабря 2008 года	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение дебиторской задолженности	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
А	83 429	-	83 429	57%
В'	29 754	(3 124)	26 630	18%
В''	24 431	(5 906)	18 525	13%
В'''	11 136	(6 259)	4 877	3%
С	61 421	(56 707)	4 714	3%
Прочие аналогичные дебиторы (класс А)	1 060	-	1 060	2%
Займы, выданные сотрудникам	8 758	(5 529)	3 229	2%
Связанные стороны (класс А)	3 203	-	3 203	2%
Итого	223 192	(77 525)	145 667	100%

Группа использовала три основных класса кредитного риска - А (высокий), В (средний), С (низкий).

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

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

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

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

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

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

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

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. Предприятия также могут использовать более 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. Сюда относится задолженность компаний, активы которых находятся в доверительном управлении (ОГК-1, Храмеси I и Храмеси II), займ, выданный ЗАО «Электролуч», предприятие, приобретенное после отчетной даты (примечание 33), и займы, предоставленные сотрудникам. Руководство считает, что существует высокая степень вероятности, что такая задолженность будет погашена.

(б) Рыночный риск

(i) Валютный риск

Отдельные дочерние компании и Группа в целом подвержены валютному риску в связи с продажами, покупками и займами, деноминированными в валюте, отличной от функциональной валюты конкретной дочерней компании или Материнской компании. Валюты, с которыми связано возникновение данного риска, представлены главным образом долларом США и евро. В 2008 году Группа заключила несколько форвардных контрактов в целях управления валютными рисками Группы (Примечания 15 и 19).

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 30 июня 2009 года	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	71 745	218 718	3 198	293 661
Денежные средства и их эквиваленты	17 130	30 472	1 215	48 817
Денежные средства с ограничением к использованию	40	-	-	40
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	13	16
Производные финансовые инструменты (активы)	-	1 006	-	1 006
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(280 904)	(272 827)	(4 207)	(557 938)
Обязательства по финансовой аренде	(37)	-	-	(37)
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(14 214)	(35 731)	(6 219)	(56 164)
Чистая валютная позиция	(206 240)	(58 359)	(6 000)	(270 599)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

На 31 декабря 2008 года	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	41 065	177 446	2 620	221 131
Денежные средства и их эквиваленты	48 334	2 420	2 969	53 723
Денежные средства с ограничением к использованию	40	-	-	40
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	13	16
Производные финансовые инструменты (активы)	-	9 402	-	9 402
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(28 875)	(437 020)	(2 675)	(468 570)
Обязательства по финансовой аренде	(55)	(12)	-	(67)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	(3 834)	-	-	(3 834)
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(11 478)	(26 942)	(2 457)	(40 877)
Чистая валютная позиция	45 197	(274 703)	470	(229 036)
На 30 июня 2008 года	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	26 629	132 710	1 701	161 040
Денежные средства и их эквиваленты	17 459	6 882	648	24 989
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(24 999)	(233 076)	-	(258 075)
Производные финансовые инструменты (обязательства)	-	(55)	-	(55)
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(9 478)	(22 493)	(2 862)	(34 833)
Чистая валютная позиция	9 611	(116 032)	(513)	(106 934)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Для целей анализа на чувствительность руководство оценивало обоснованно возможные изменения валютных курсов, исходя главным образом из ожиданий в отношении волатильности валютных курсов. Если бы произошло снижение/повышение курсов валют в пределах расчетных границ (таблица ниже), при остающихся неизменными всех остальных переменных, предполагаемое влияние на прибыль и капитал за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2009 года, выразилось бы в прибыли на сумму 37 775 тыс. евро и убытке на сумму 9 473 тыс. евро соответственно.

	Евро/ Доллар США	Руб./ Доллар США	Руб./ Евро	Армян. драм/ Доллар США	Армян. драм/ Евро	Армян. драм/ Япон. иена	Груз. лари/ Доллар США	Груз. лари/ Евро	Груз. лари/ Армян. драм	Литов. лит / Евро
Верхняя граница	11,7%	3,0%	15,0%	2,6%	14,5%	11,2%	3,5%	15,5%	0,9%	0,2%
Нижняя граница	(11,7)%	(3,4)%	(14,7)%	(2,6)%	(13,9)%	(11,2)%	(3,5)%	(14,7)%	(0,9)%	(0,2)%

Ожидаемые отклонения основаны на расчете возможного изменения обменных курсов, исходя из анализа тенденций последнего времени.

(ii) Риск изменения процентных ставок

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

По состоянию на 30 июня 2009 года заемные средства, привлеченные по переменным процентным ставкам и представленные займами с процентной ставкой, привязанной к ставке ЛИБОР, составили 153 265 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: тыс. евро 316 048 тыс. евро; 30 июня 2008 года: 181 585 тыс. евро). Если бы процентные ставки для этой категории заемных средств на указанную дату повысились/понижились на 190 базисных пунктов в год, при остающихся неизменными всех других переменных, предполагаемое влияние на прибыль за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2009 года, составило бы убыток/прибыль в сумме 2 330 тыс. евро (за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2008 года: убыток/прибыль в сумме 2 622 тыс. евро, при расчетном изменении процентной ставки, привязанной к ставке ЛИБОР, на 190 базисных пунктов в год в сторону повышения/понижения).

(в) Риск ликвидности

Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в обеспечении, насколько это возможно, постоянного наличия объема ликвидных средств, достаточного для выполнения своих обязательств в установленные сроки как при обычных условиях деятельности, так и в стрессовых ситуациях, без возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы. Группа стремится применять принцип осмотрительности к управлению рисками ликвидности, что предполагает необходимость поддерживать достаточный объем денежных средств и наличие возможности финансирования посредством привлечения достаточного объема кредитных средств.

В приведенной ниже таблице финансовые обязательства Группы сгруппированы по срокам погашения исходя из остающегося на отчетную дату периода до даты погашения, согласно условиям договора. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договором, рассчитанные по курсам обмена на отчетные даты.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	188 334	308 223	177 910	43 389	200 579	918 435
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	130 621	744	4	-	-	131 369
Платежи по финансовому лизингу	213	131	5	-	-	349
Обязательства по производным финансовым инструментам	3 872	-	-	-	-	3 872
Итого на 30 июня 2009 года	323 040	309 098	177 919	43 389	200 579	1 054 025
	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	268 043	156 234	170 255	33 892	149 615	778 039
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	104 825	245	99	-	-	105 169
Платежи по финансовому лизингу	2 276	189	25	-	-	2 490
Обязательства по производным финансовым инструментам	4 267	-	-	-	-	4 267
Итого на 31 декабря 2008 года	379 411	156 668	170 379	33 892	149 615	889 965
	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	От 5 до 20 лет	Свыше 20 лет	Итого
Кредиты и займы	291 731	96 773	36 095	40 055	157 522	622 176
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	650 121	628	160	-	-	650 909
Платежи по финансовому лизингу	7 192	293	114	1	-	7 600
Обязательства по производным финансовым инструментам	55	-	-	-	-	55
Итого на 30 июня 2008 года	949 099	97 694	36 369	40 056	157 522	1 280 740

Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**(г) Управление капиталом**

В области управления капиталом Группа ставит своей задачей гарантировать функционирование исходя из принципов непрерывности деятельности, что позволит обеспечить доходы акционерам, и поддерживать достаточную величину собственных средств для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка (Примечание 2).

Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, включая коэффициент доли заемных средств, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и управленческой отчетности дочерних обществ, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. По состоянию на 30 июня 2009 года Группа выполняла все требования к коэффициентам платежеспособности, предусмотренные кредитными соглашениями с некоторыми банками.

(д) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость определяется по рыночным котировкам на отчетную дату или путем дисконтирования стоимости соответствующих денежных потоков по рыночным ставкам, существующим для схожих финансовых инструментов. В результате анализа руководство пришло к выводу о том, что справедливая стоимость финансовых активов и финансовых обязательств незначительно отличается от их балансовой стоимости.

Примечание 27. Операционная аренда

Будущие совокупные минимальные арендные платежи по договорам операционной аренды без права досрочного прекращения представлены ниже:

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Не более 1 года	2 663	2 173	4 898
От 1 года до 5 лет	2 317	1 573	3 815
Более 5 лет	13 233	13 112	16 152
	18 213	16 858	24 865

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

У Группы также есть договоры бессрочной аренды, которые не включались в таблицу. За 2010 год годовые платежи по указанным договорам аренды составляют 269 тыс. евро.

В комбинированном и консолидированном промежуточном отчете о совокупном доходе за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2009 года, в составе прибылей и убытков были отражены расходы по операционной аренде на сумму 2 944 тыс. евро (за шесть месяцев, заканчивающихся 30 июня 2008 года: 1 960 тыс. евро).

Примечание 28. Договорные обязательства**Инвестиционные обязательства**

В соответствии с договором, заключенным между Группой и правительством Грузии в июне 2007 года, Группа обязана инвестировать в реализацию проектов, нацеленных на совершенствование сетей электропередач, принадлежащих компании Группы – АО «Теласи», 56,3 млн. долларов США в период с 1 января 2007 года до 31 декабря 2015 года. Оставшиеся инвестиционные обязательства представлены следующим образом:

Год	Инвестиции, в млн. долларов США
2009	2,5
2010	2,5
2011	2,5
2012	2,5
2013	2,6
2014	2,9
2015	2,9

По мнению руководства, на 30 июня 2009 года инвестиционная программа реализуется в соответствии с графиком на 2009 год.

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 определенные инвестиционные обязательства. Выполнение этих инвестиционных обязательств в отношении ЗАО «Молдавская ГРЭС» зависит от ежегодного одобрения уполномоченным государственным органом Приднестровья (Молдавия). График инвестиционных мероприятий охватывает период до 2010 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа выполняет инвестиционную программу в Приднестровье. Уполномоченный орган Приднестровья принял выполнение инвестиционных обязательств в сумме 101 884 тыс. долларов США, из которых 50 200 тыс. долларов США инвестируются в ЗАО «Молдавская ГРЭС» при возникновении такой необходимости в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. По состоянию на 30 июня 2009 года получение иных утверждений от соответствующих органов Приднестровья (Молдавия) не требовалось. По мнению руководства, на 30 июня 2009 года инвестиционная программа реализуется в соответствии с графиком на 2009 год. Оставшаяся часть инвестиционных обязательств (58 946 тыс. долларов США) подлежит выполнению до конца 2010 года.

В соответствии с соглашениями, подписанными Группой, инвестиционные обязательства Группы в отношении филиалов Материнской компании в Российской Федерации составили 125 271 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 177 440 тыс. евро; на 30 июня 2008 года: 284 475 тыс. евро).

Примечание 29. Условные обязательства**(а) Политическая обстановка**

Хозяйственная деятельность и доходы Группы продолжают время от времени и в различной степени подвергаться влиянию политических, правовых, финансовых и административных изменений, включая изменения требований по охране окружающей среды в Российской Федерации, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье), Литве и Казахстане.

(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 третьей стороны 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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

компания утвердило основные принципы политики страхования рисков, присущих деятельности Материнской компании. В политике рассмотрены риски в отношении имущества, работы гидротехнического оборудования и высоко опасного оборудования. В настоящее время аналогичная политика находится в процессе утверждения другими обществами Группы. Планируется ввести всестороннее страховое покрытие имущества и деятельности Группы в ближайшем будущем. До тех пор, пока Группа не получит полное страховое покрытие, существует риск того, что потеря или повреждение некоторых активов могут оказать существенное негативное воздействие на финансово-хозяйственную деятельность Группы и ее финансовое положение.

(в) Судебные споры

Судебные разбирательства

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

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Претензии подрядчиков	12 508	11 020	12 374
Претензии покупателей	427	566	846
	12 935	11 586	13 220

Среди претензий подрядчиков основная часть (на 30 июня 2009 года: 10 536 тыс. евро; 31 декабря 2008 года: 10 300 тыс. евро; 30 июня 2008 года: 12 375 тыс. евро) приходится на претензию компании ОАО «Инженерный Центр» к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», касающуюся урегулирования обязательства по оплате строительных работ, выполненных в 2003 и 2004 годах. Группа считает, что указанные обязательства уже были полностью погашены компанией ОАО «Сочинская ТЭС» в 2003 и 2004 годах (все транзакции оформлены соответствующими документами). В связи с вышесказанным претензия не рассматривается как вероятная и резерв не начисляется.

В отношении претензий покупателей по состоянию на 30 июня 2009 года, 31 декабря 2008 года и 30 июня 2008 года у Группы имелись судебные иски, вероятность вынесения отрицательного решения по которым не высокая, а средняя, поэтому в консолидированной финансовой отчетности не было отражено какого-либо резерва по таким судебным искам.

(г) Условные обязательства по налогам

Налоговые системы в Российской Федерации и странах СНГ, где Группа осуществляет свою деятельность, являются относительно новыми и характеризуются частыми изменениями законодательства и судебных решений, которые зачастую являются неясными, противоречивыми и допускают различные толкования различными налоговыми органами. Налоги подвергаются пересмотру и анализу со стороны нескольких органов власти, в результате чего могут быть доначислены значительные суммы налогов, штрафов и пеней. Налоговые проверки могут охватывать три-пять календарных лет деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

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

Примечание 29. Условные обязательства (продолжение)

Вышеуказанные факторы могут привести к налоговым рискам в Российской Федерации и других странах СНГ, которые являются более существенными, чем в других странах. Руководство считает, что резерв под налоговые обязательства является достаточным, исходя из своей интерпретации применимого налогового законодательства, официальных заявлений и судебных решений.

Однако интерпретации соответствующих органов могут отличаться друг от друга, и если соответствующие органы смогут отстоять свою интерпретацию, влияние этого фактора на комбинированную и консолидированную финансовую отчетность может оказаться существенным.

Материнская компания и дочерние общества, расположенные в странах, в которых они ведут свою финансово-хозяйственную деятельность, осуществляют различные операции со связанными сторонами. Политика ценообразования может привести к возникновению рисков в области трансфертного ценообразования. По мнению руководства, Группа в основном соблюдает налоговое законодательство стран, в которых осуществляют свою деятельность компании Группы. Тем не менее, в отношении вопросов, допускающих различное толкование, соответствующие органы могут занять позицию, отличную от позиции Группы, или решение суда может быть не в ее пользу, при этом результат может быть существенным.

Группа включает ряд компаний, расположенных в ряде налоговых юрисдикций Европы и СНГ. На эти компании распространяются различные налоговые режимы, и, учитывая характер текущей и прошлой торговой и инвестиционной деятельности этих компаний, им необходимо учитывать различные аспекты налогового законодательства, трактовка которых может быть различной, что приводит к необходимости применения профессиональных суждений. По оценкам Группы, возможные претензии в отношении некоторых открытых налоговых позиций Группы могут составить до 8 237 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 5 775 тыс. евро), если налоговые позиции Группы будут опротестованы. Кроме того, Группа выявила ряд налоговых вопросов, требующих оценок в отношении сумм возможных налоговых претензий. По оценкам Группы, потенциальные обязательства, относящиеся к таким дополнительным претензиям, могут составить 19 097 тыс. евро (на 31 декабря 2008 года: 38 475 тыс. евро).

(д) Окружающая среда

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

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменений действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики. Влияние таких изменений невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы полагает, что существенных обязательств в связи с загрязнением окружающей среды, помимо тех, что отражены в прилагаемом Комбинированном и консолидированном бухгалтерском балансе, не имеется.

(е) Права собственности на линии передач

В настоящее время в Грузии отсутствуют примеры судопроизводства в области применения законодательных норм в отношении прав собственности на объекты линий передач электроэнергии, например, в отношении земельных участков, над которыми расположено оборудование для передачи электроэнергии одного из предприятий Группы (АО «Теласи»). В случае уточнения законодательных норм в будущем существует вероятность того, что АО «Теласи» должно будет приобрести права собственности на определенные земельные участки или платить арендные платежи третьим сторонам за использование этих земельных участков. АО «Теласи» использует земельные участки, принадлежащие другим сторонам, для доступа к линиям передач, что приводит к возникновению отношений сервитута с собственниками земли. Быстро меняющиеся условия на рынке недвижимости Грузии, а также некоторые претензии, предъявленные в 2008 и 2009 годах, указывают на то, что сервитут на землю может стать платным в отношении текущего и прошлых периодов. По мнению руководства, на дату утверждения настоящей финансовой отчетности невозможно количественно оценить дополнительные расходы (если они будут), которые может понести АО «Теласи», и соответственно, резерв под такие потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)**

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами**(а) Материнская компания и взаимоотношения контроля**

По состоянию на 30 июня 2009 года Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» принадлежало 57,34% голосующих акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». По состоянию на 30 июня 2009 года Российской Федерации принадлежало 100% Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом». Информация об операциях с компаниями Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» представлена ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Выручка:		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	7 407	11 061
Прочая выручка:	11	21
	7 418	11 082
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	9 339	8 777
Прочие закупки	43	104
	9 382	8 881
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность:		30 июня 2008 года
Авансы выданные	4	-
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Кредиторская задолженность:		30 июня 2008 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	15	10

(б) Операции с ключевым управленческим персоналом

Членам Правления принадлежит 0,022% обыкновенных акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и 10,5% обыкновенных акций ЗАО «Международная энергетическая корпорация», дочерней компании Группы.

Компенсация, выплачиваемая руководству за выполнение руководящих функций, состоит из заработной платы по договору и премий по результатам деятельности. В течение года были осуществлены следующие выплаты руководству, включенные в строку Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с оплатой труда (Примечание 23):

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Заработная плата и премии	2 385	1 963

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(в) Операции с зависимыми обществами и совместно контролируемыми предприятиями**

Совместно контролируемые предприятия Группы являются АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» и ЗАО «Промышленная энергетическая компания», а в 2009 году – АО «Камбарата ГЭС-1».

UAB Alproka (Литва) является зависимым обществом Группы.

Информация об операциях Группы с зависимыми обществами и совместно контролируемыми предприятиями представлена ниже:

		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Процентный доход:			
Совместно контролируемое предприятие		6	-
Доход по дивидендам:			
Совместно контролируемые предприятия		2 904	996
		2 910	996
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Дебиторская задолженность:			
Совместно контролируемые предприятия	1 106	-	151
Зависимое общество	-	579	-
Займы выданные:			
Совместно контролируемые предприятия	114	142	-
	1 220	721	151

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

(2) Операции с предприятиями, контролируемыми Российской Федерацией (кроме компаний государственной корпорации по атомной энергии «Росатом»)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Выручка:		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	90 429	45 996
Прочая выручка	41	450
	90 470	46 446
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Расходы:		
Приобретение электроэнергии и мощности	23 621	12 450
Абонентская плата / Агентское вознаграждение	1 603	-
Расходы на топливо	50 069	30 991
Прочие закупки	37 339	595
Прочие расходы	834	99
	113 466	44 135
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Капитальные вложения	56 336	15 259
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Финансовые доходы и расходы:		
Процентный доход	(726)	(47)
Процентный расход	21 827	4 865
	21 101	4 818

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Дебиторская задолженность:			
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	8 939	6 371	5 371
За вычетом резерва под обесценение	(1 236)	(2 189)	(1 120)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	7 703	4 182	4 251
Авансы выданные	6 916	115 069	6 995
Авансы, выданные на капитальное строительство	28 432	44 217	87 100
Займы выданные	4 992	-	-
Прочая дебиторская задолженность	2 080	612	215
	50 123	164 080	98 561
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Прочие внеоборотные активы	100 581	115 244	-
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Кредиторская задолженность:			
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	7 232	6 480	31 855
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	7 306	5 127	3 957
Прочая кредиторская задолженность	7 633	869	39
Авансы полученные	67	43	3 798
Целевое финансирование (Примечание 20)	120 857	114 520	
	143 095	127 039	39 649

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Кредиты и займы к погашению:			
Краткосрочные займы	112 383	120 689	92 157
Долгосрочные займы	344 374	219 690	85 968
Проценты по займам	1 920	1 917	320
	458 677	342 296	178 445
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Денежные средства и их эквиваленты:			
Банковские депозиты	68 463	-	-
Остатки на текущих счетах	45 286	51 298	109 689
	113 749	51 298	109 689
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Прочие оборотные активы	685	-	-
		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Финансовые операции:			
Кредиты и займы полученные		251 807	84 306
Кредиты и займы погашенные		(127 938)	(31 505)

Начиная с марта 2009 года Компания управляет активами ОАО «ОГК-1», находящегося под контролем государства, в соответствии с договорами, заключенными с акционерами ОАО «ОГК-1» – ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК» (Примечание 31). ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК» контролируются государством.

(д) Операции с предприятиями, контролируруемыми ОАО РАО «ЕЭС России» (до его ликвидации 1 июля 2008 года)

До 1 июля 2008 года единственным акционером Материнской компании было ОАО РАО «ЕЭС России». После указанной даты в результате процесса реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование как самостоятельное юридическое лицо. До указанной даты у ОАО РАО «ЕЭС России» были доли собственности в различных дочерних обществах, которые, в свою очередь, рассматривались как связанные стороны Материнской компании. Подробная информация об операциях с этими обществами за период до 1 июля 2008 года представлена ниже. После указанной даты часть этих компаний попала под контроль Правительства Российской Федерации. Таким образом, подробная информация об операциях с такими обществами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года, представлена в пункте (г).

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Выручка:		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	-	127 117

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	-	43 136
Абонентская плата / Агентское вознаграждение ОАО РАО «ЕЭС России»	-	37 149
Прочие закупки	-	450
	-	80 735
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Капитальные вложения	-	7 911
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность:		30 июня 2008 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	-	10 270
За вычетом резерва под обесценение	-	(359)
<i>Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто</i>	-	9 911
Авансы выданные	-	403
Авансы, выданные на капитальное строительство	-	2 748
Прочая дебиторская задолженность	-	23
	-	13 085
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Кредиторская задолженность:		30 июня 2008 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	-	20 528
Кредиторская задолженность по капитальному строительству	-	2 341
Прочая кредиторская задолженность	-	538 002
Авансы полученные	-	1
	-	560 872

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 30. Операции со связанными сторонами (продолжение)**(е) Операции с правительством Российской Федерации**

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года		За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Расходы:			
Текущий налог на прибыль		4 686	21 649
Единый социальный налог		2 815	2 758
Налоги, кроме налога на прибыль		8 933	10 239
Пени за несвоевременную уплату налогов		-	13
		16 434	34 659
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Дебиторская задолженность:			
Возмещаемый НДС	23 939	32 235	26 016
Предоплата по НДС	57 823	49 155	60 561
Предоплата по налогу на прибыль	11 300	11 409	2 293
Прочие налоги, возмещаемые	62	694	2 257
	93 124	93 493	91 127
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года	30 июня 2008 года
Кредиторская задолженность:			
Задолженность по НДС	4	118	103
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	-	82	40
Кредиторская задолженность по прочим налогам	1 211	2 336	4 061
	1 215	2 536	4 204

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 31. Предприятия, активы которых находятся в доверительном управлении

Предприятия, активы которых находятся в доверительном управлении, включают гидроэлектростанции Храмеси I и Храмеси II в Грузии, ЗАО «Армянская атомная электростанция», а начиная с марта 2009 года – ОАО «ОГК-1»¹ в России. Эти предприятия не включаются в консолидацию для целей настоящей финансовой отчетности.

Операции Группы с предприятиями, активы которых находятся в доверительном управлении, представлены в таблице ниже:

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Выручка:		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	3 512	-
Прочая выручка:	-	368
	3 512	368
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	25 614	26 668
Прочие расходы	20	123
	25 634	26 791
	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
Финансовые доходы		
Процентный доход	570	156
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Дебиторская задолженность:		30 июня 2008 года
Авансы выданные	4	-
Займы выданные	15 975	797
Прочая дебиторская задолженность	3 226	2 937
	19 205	5 479
	30 июня 2009 года	31 декабря 2008 года
Кредиторская задолженность:		30 июня 2008 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	7	-
Займы полученные	-	1 957
	7	1 957

¹ Операции и сальдо расчетов с ОАО «ОГК-1» за январь-февраль 2009 года представлены в пункте (г) Примечания 30, а за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года и по состоянию на эту дату – в пункте (д) Примечания 30.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Примечания к комбинированной и консолидированной промежуточной финансовой отчетности по МСФО за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2009 года (аудит не проводился)

(в тысячах евро, если иное не указано)

Примечание 32. Основные дочерние общества

Ниже в таблице представлены основные дочерние общества, включенные в консолидированную финансовую отчетность Группы.

		30 июня 2009	31 декабря 2008	30 июня 2008
		года	года	года
		Доля в	Доля в	Доля в
		уставном	уставном	уставном
		капитале/доля	капитале/доля	капитале/доля
Страна	голосующих	голосующих	голосующих	голосующих
регистрации	акций	акций	акций	акций
Распределительные и сбытовые компании				
RAO Nordic Oy ¹	Финляндия	100%	100%	100%
АО «Теласи»	Грузия	75%	75%	75%
ЗАО «Электрические сети Армении»	Армения	100%	67%	67%
AS TGR Elektrik Enerji	Турция	70%	70%	70%
UAB ERC (Примечание 6)	Литва	51%	51%	-
Генерирующие компании:				
ООО «Мтквари Энергетика»	Грузия	100%	100%	100%
ЗАО «Международная энергетическая корпорация»	Армения	90%	90%	90%
ЗАО «Молдавская ГРЭС (Примечание 6)	Молдавия	100%	100%	51%
	(Приднестровье)			
ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» ³	Российская Федерация	83%	83%	-
Холдинговые компании				
InterEnergo B.V. (Примечание 6)	Нидерланды	100%	67%	67%
Silk Road Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%	100%
Gardabani Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%	100%
ES Georgia Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%	100%
Saint Guidon Invest N.V.	Бельгия	100%	100%	100%
Freecom Trading Limited (Примечание 6)	Кипр	100%	100%	-
INTER RAO Holding B.V. ²	Нидерланды	100%	100%	-
Сервисные компании				
ЗАО «Интер РАО ЕЭС Балтия»	Российская Федерация	100%	100%	88%
Technoelectrika S.R.L.	Молдавия	90%	90%	90%
ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина»	Украина	90%	90%	90%
СООО	Молдавия	80%	80%	60%
«Энергоспецсервисобслуживание»	(Приднестровье)			
ТОО «ИНТЕР РАО Центральная Азия»	Казахстан	100%	100%	100%
ООО «ИНТЕР РАО СЕРВИС» ²	Российская Федерация	99,99%	-	-
Прочие компании				
ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»	Российская Федерация	100%	100%	100%
ОАО «Восточная энергетическая компания» ³	Российская Федерация	100%	100%	-
Inter RAO Trust B.V. ²	Нидерланды	100%	100%	-
Asia Energy B.V. ²	Нидерланды	100%	100%	-
Silverteria Holdings Limited	Кипр	100%	-	-

¹ RAO Nordic Oy также является холдинговой компанией для некоторых компаний Группы.

² Новые компании.

³ Компании, переданные Материнской компании в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» 1 июля 2008 года.

Примечание 33. События после отчетной даты

1. Управление активами

6 июля 2009 года Материнская компания и ОАО «ОГК-1», компания, активы которой находятся в доверительном управлении у Группы, подписали договор о передаче Материнской компании прав на осуществление функций единоличного исполнительного органа ОАО «ОГК-1».

7 июля 2009 года Совет директоров ОАО «ОГК-1» избрал председателя Правления Материнской компании Евгения Дода председателем Совета директоров.

В конце октября 2009 года Совет директоров Компании принял решение рекомендовать общему собранию акционеров утвердить приобретение до 38 000 000 тысяч акций ОАО «ОГК-1» нового выпуска по цене, определяемой Советом директоров ОАО «ОГК-1». Оплата акций производится денежными средствами.

2 ноября 2009 года Советом директоров ОАО «ОГК-1», компании, активы которой находятся в доверительном управлении у Группы, был избран новый состав Правления ОАО «ОГК-1», при этом количество членов Правления было снижено с 11 до 9 человек. В состав нового Правления ОАО «ОГК-1» вошли представители руководства Материнской компании.

2. Приобретение компаний

В дополнение к займу в сумме 30 млн. долларов США или 21 млн. евро (Примечание 11), выданному в июне 2009 года ЗАО «Электролуч», компании, зарегистрированной в Российской Федерации, в июле 2009 года Материнская компания предоставила ЗАО «Электролуч» еще один займ, сумма которого составляет 17 млн. долларов США или 12 млн. евро, и приобрела 97,78 % акций ЗАО «Электролуч» за 1 745 млн. рублей или 40 млн. евро.

19 августа 2009 года Asia Energy B.V., компания Группы, приобрела 76% акций ООО «Казэнергоресурс», зарегистрированного в Республике Казахстан; общая сумма компенсации составила 3,5 млн. долларов США или 2,5 млн. евро.

19 августа 2009 года Asia Energy B.V., компания Группы, учредила 100% дочернюю компанию Orange Wings Ltd, зарегистрированную на Британских Виргинских островах. 2 сентября 2009 года компания Orange Wings Ltd заключила договор о приобретении самолета с компанией, не входящей в состав Группы, и, таким образом, стала владельцем самолета.

3. Обязательства в связи с приобретением компаний

9 июля 2009 года Федеральная антимонопольная служба Российской Федерации одобрила заявку ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия», компании Группы, на приобретение 97,41% голосующих акций ОАО «ТГК-11» – общества, зарегистрированного в Российской Федерации. По состоянию на отчетную дату ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия» принадлежало 2,59 % голосующих акций ОАО «ТГК-11» (Примечание 11).

21 июля 2009 года заместитель председателя Правления Материнской компании Михаил Мантров был избран председателем Совета директоров ОАО «ТГК-11».

4. Кредиты и займы

31 августа 2009 года Материнская компания получила кредит в ОАО «Сбербанк России» на сумму 10 000 000 тыс. рублей (220 645 тыс. евро). Кредит предоставлен на срок до 30 августа 2014 года. По кредиту предусмотрена фиксированная процентная ставка 15,4% годовых и ежемесячная выплата процентов. Обеспечение по полученному кредиту не предоставлялось.

5. Изменения в уставном капитале Материнской компании

29 октября 2009 года Федеральная служба по финансовым рынкам России зарегистрировала Проспект эмиссии акций Материнской компании. Согласно Проспекту, предусматривается выпуск 2 274 113 845 013 тысяч акций Материнской компании номинальной стоимостью 0,02809767 рубля каждая. Акции выпущены с целью замещения существующих акций Материнской компании акциями такой же категории с более низкой номинальной стоимостью. Таким образом, в результате выпуска акций не произошло изменения в составе акционеров и принадлежащих им долей в уставном капитале Материнской компании.