

ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ

Открытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС»

(указывается полное фирменное наименование (для некоммерческой организации – наименование)
эмитента)

Код эмитента:	3	3	4	9	8	–	Е
---------------	---	---	---	---	---	---	---

за 2 квартал 2009 года

Место нахождения эмитента: Российская Федерация, 123610, г. Москва,
Краснопресненская набережная, 12, подъезд 7

(указывается место нахождения (адрес постоянно действующего
исполнительного органа эмитента (иного лица, имеющего право
действовать от имени эмитента без доверенности) эмитента)

**Информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете,
подлежит раскрытию в соответствии с законодательством
Российской Федерации о ценных бумагах**

Председатель Правления (наименование должности руководителя эмитента)	_____	(подпись)	Е.В. Дод (И.О. Фамилия)
Дата “ _____ ” _____ 20 <u>09</u> г.			
Главный бухгалтер (наименование должности лица, осуществляющего функции главного бухгалтера эмитента)	_____	(подпись)	А.О. Чеснокова (И.О. Фамилия)
Дата “ _____ ” _____ 20 <u>09</u> г.			
			М.П.

Контактное лицо:	_____	главный эксперт Бочаров Олег Игоревич (указываются должность, фамилия, имя, отчество контактного лица эмитента)
Телефон:	_____	(495) 967-05-27 (указывается номер (номера) телефона контактного лица)
Факс:	_____	(495) 967-05-26 (указывается номер (номера) факса эмитента)
Адрес электронной почты:	_____	bocharov_oi@interrao.ru (указывается адрес электронной почты контактного лица (если имеется))
Адрес страницы (страниц) в сети Интернет, на которой раскрывается информация, содержащаяся в настоящем ежеквартальном отчете	_____	<u>www.interrao.ru</u>

Настоящим подтверждается достоверность и полнота всей информации, содержащейся в настоящем ежеквартальном отчете, за исключением части, подтвержденной аудитором.

Полное фирменное наименование финансового консультанта на рынке ценных бумаг:
Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ».

Лицензия на осуществление брокерской деятельности:
номер лицензии: 077-06234-100000;
дата выдачи лицензии: 9 сентября 2003 г.;
срок действия лицензии: без ограничения срока действия.

Лицензия на осуществление дилерской деятельности:
номер лицензии: 077-06242-010000;
дата выдачи лицензии: 9 сентября 2003 г.;
срок действия лицензии: без ограничения срока действия.

Генеральный директор
ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»
Дата «___» ___августа__ 2009 г.

М.П.

А.А. Снежко

Оглавление

ВВЕДЕНИЕ.....	9
I. КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, СВЕДЕНИЯ О БАНКОВСКИХ СЧЕТАХ, ОБ АУДИТОРЕ, ОЦЕНЩИКЕ И О ФИНАНСОВОМ КОНСУЛЬТАНТЕ ЭМИТЕНТА, А ТАКЖЕ ОБ ИНЫХ ЛИЦАХ, ПОДПИСАВШИХ ЕЖЕКВАРТАЛЬНЫЙ ОТЧЕТ	10
1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента	10
1.2. Сведения о банковских счетах эмитента	10
1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента	13
1.4. Сведения об оценщике эмитента	19
1.5. Сведения о консультантах эмитента.....	19
1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет	21
II. ОСНОВНАЯ ИНФОРМАЦИЯ О ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКОМ СОСТОЯНИИ ЭМИТЕНТА	21
2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента.....	21
2.2. Рыночная капитализация эмитента.....	22
2.3. Обязательства эмитента	22
2.3.1. Кредиторская задолженность	22
2.3.2. Кредитная история эмитента	24
2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам	31
2.3.4. Прочие обязательства эмитента	32
2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных в результате размещения эмиссионных ценных бумаг	32
2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг	33
2.5.1. Отраслевые риски.....	34
2.5.2. Страновые и региональные риски	36
2.5.3. Финансовые риски.....	38
2.5.4. Правовые риски	42
2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента	45

2.5.6. Банковские риски	47
III. ПОДРОБНАЯ ИНФОРМАЦИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ.....	48
3.1. История создания и развитие эмитента	48
3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента	48
3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента	48
3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента.....	48
3.1.4. Контактная информация	53
3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика	53
3.1.6. Филиалы и представительства эмитента	53
3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента	54
3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента.....	55
3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента.....	55
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента	57
3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента	58
3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий (по состоянию на 30.06.2009 г.)	60
3.2.6. Совместная деятельность эмитента	62
3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными организациями, ипотечными агентами.....	63
3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых	64
3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи.....	64
3.3. Планы будущей деятельности эмитента.....	64
3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях.....	64
3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента	65
3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента	76

3.6.1. Основные средства.....	76
IV. СВЕДЕНИЯ О ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ЭМИТЕНТА.....	79
4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента.....	79
4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств	80
4.3. Размер, структура капитала и оборотных средств эмитента.....	82
4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента.....	82
4.3.2. Финансовые вложения эмитента	83
4.3.3. Нематериальные активы эмитента.....	84
4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований	84
4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента.....	85
4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента	86
4.5.2. Конкуренты эмитента	90
V. ПОДРОБНЫЕ СВЕДЕНИЯ О ЛИЦАХ, ВХОДЯЩИХ В СОСТАВ ОРГАНОВ УПРАВЛЕНИЯ ЭМИТЕНТА, ОРГАНОВ ЭМИТЕНТА ПО КОНТРОЛЮ ЗА ЕГО ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ, И КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ О СОТРУДНИКАХ (РАБОТНИКАХ) ЭМИТЕНТА	91
5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента	91
5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента	100
5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента	145
5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	146
5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	151
5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	161
5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента.....	161
5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента	162

VI. СВЕДЕНИЯ ОБ УЧАСТНИКАХ (АКЦИОНЕРАХ) ЭМИТЕНТА И О СОВЕРШЕННЫХ ЭМИТЕНТОМ СДЕЛКАХ, В СОВЕРШЕНИИ КОТОРЫХ ИМЕЛАСЬ ЗАИНТЕРЕСОВАННОСТЬ.....	162
6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента	162
6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций.	162
6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права («золотой акции»)	165
6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента.....	165
6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций ...	165
6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имелаась заинтересованность	167
6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности	168
VII. БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЭМИТЕНТА И ИНАЯ ФИНАНСОВАЯ ИНФОРМАЦИЯ	170
7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента	170
7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал.....	170
7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год	174
7.4. Сведения об учетной политике эмитента	175
7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж.....	175
7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего заверченного финансового года.....	175
7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента	176
VIII. ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЕ СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ И О РАЗМЕЩЕННЫХ ИМ ЭМИССИОННЫХ ЦЕННЫХ БУМАГАХ.....	177

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте	177
8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента	177
8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента	177
8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента.....	179
8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента.....	179
8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций.....	182
8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом.....	184
8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента.....	184
8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента	184
8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента	187
8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)...	187
8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются	187
8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)	187
8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска	187
8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска	187
8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием	187
8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента.....	187
8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам.....	188
8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента	189

8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента	199
8.10. Иные сведения	200
8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками.....	200
ПРИЛОЖЕНИЕ 1.	201

Введение

Обязанность осуществлять раскрытие информации в форме ежеквартального отчета в порядке, предусмотренном пунктом 5.1 Положения о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР РФ от 10 октября 2006г. №06-117/пз-н, распространяется на эмитентов, в отношении ценных бумаг которых осуществлена регистрация хотя бы одного проспекта ценных бумаг. Регистрация проспекта ценных бумаг ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (прежнее наименование – ОАО «Сочинская ТЭС») осуществлена ФСФР России 18 марта 2008г.

Настоящий ежеквартальный отчет содержит оценки и прогнозы уполномоченных органов управления эмитента касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития отрасли экономики, в которой эмитент осуществляет основную деятельность, и результатов деятельности эмитента, в том числе планов эмитента, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы органов управления эмитента, так как фактические результаты деятельности эмитента в будущем могут отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам. Приобретение ценных бумаг эмитента связано с рисками, описанными в настоящем ежеквартальном отчете.

I. Краткие сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, сведения о банковских счетах, об аудитор, оценщике и о финансовом консультанте эмитента, а также об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

1.1. Лица, входящие в состав органов управления эмитента

Состав Совета директоров Эмитента (по состоянию на 30.06.2009 г.):

№ п/п	Фамилия, имя, отчество члена Совета директоров Эмитента	Год рождения
1	Аношко Николай Александрович	1950
2	Дод Евгений Вячеславович	1973
3	Кириенко Сергей Владиленович	1962
4	Ковальчук Борис Юрьевич	1977
5	Кравченко Вячеслав Михайлович	1967
6	Курцер Григорий Маркович	1980
7	Маслов Сергей Владимирович	1960
8	Петров Юрий Александрович	1947
9	Селезнев Кирилл Геннадьевич	1974
10	Сечин Игорь Иванович	1960
11	Шматко Сергей Иванович	1966

Председатель Совета директоров Эмитента по состоянию на 30.06.2009 г. не избран. Планируется избрание Председателя Совета директоров Эмитента на ближайшем заседании Совета директоров.

Состав Правления Эмитента (по состоянию на 30.06.2009 г.)

№ п/п	Фамилия, имя, отчество члена Совета директоров Эмитента	Год рождения
1	Дод Евгений Вячеславович	1973
2	Артамонов Вячеслав Юрьевич	1957
3	Иванов Тимур Вадимович	1975
4	Мантров Михаил Алексеевич	1965
5	Микалаюнас Дангирас	1966
6	Никитин Александр Валерьевич	1966
7	Толстогузов Сергей Николаевич	1964
8	Шаров Юрий Владимирович	1959
9	Рижинашвили Джордж Ильич	1981
10	Румянцев Сергей Юрьевич	1956

Сведения о лице, занимающем должность (исполняющем функции) единоличного исполнительного органа Эмитента (Председатель Правления).

№ п/п	Фамилия, имя, отчество Генерального директора Эмитента	Год рождения
1	Дод Евгений Вячеславович	1973

1.2. Сведения о банковских счетах эмитента

Полное фирменное наименование: **Акционерный коммерческий Сберегательный банк Российской Федерации (открытое акционерное общество)**

Сокращенное фирменное наименование: Сбербанк России ОАО

Место нахождения: 117997, Москва, ул. Вавилова, д.19

ИНН: 7707083893

БИК: 044525225

№ корреспондентского счета: 30101810400000000225

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810600020106051	Расчетный	Рубли
40702840900020106051	Текущий	USD
40702978500020106051	Текущий	EUR

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Коммерцбанк (Евразия)» г. Москва**

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»

Место нахождения: 119017, Москва, Кадашевская наб., д.14/2

ИНН: 7710295979

БИК: 044525105

№ корреспондентского счета: 30101810300000000105

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810900002001006	Расчетный	Рубли
40702840200002001006	Текущий	USD
40702978800002001006	Текущий	EUR

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «ЮниКредит Банк»**

Сокращенное фирменное наименование: ЗАО «ЮниКредит Банк»

Место нахождения: 119034, Москва, Пречистенская наб., д. 9

ИНН: 7710030411

БИК: 044525545

№ корреспондентского счета: 30101810300000000545

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810000010146314	Расчетный	Рубли
40702810600011073624	Для расчетов по корп. картам	Рубли
40702840600010146315	Текущий	USD

Полное фирменное наименование: **«Газпромбанк» (открытое акционерное общество)**

Сокращенное фирменное наименование: «ГПБ» ОАО

Место нахождения: 117420, г. Москва, ул. Наметкина, д.16, корп.1

ИНН: 7744001497

БИК: 044525823

№ корреспондентского счета: 30101810200000000823

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810792000000704	Расчетный	Рубли
40702840092000000704	Текущий	USD
40702978692000000704	Текущий	EUR

40702949692000000704	Текущий	TRY
----------------------	---------	-----

Полное фирменное наименование: **Государственная корпорация «Банк развития и внешнеэкономической деятельности (Внешэкономбанк)»**

Сокращенное фирменное наименование: Внешэкономбанк

Место нахождения: 107996, г. Москва, проспект Академика Сахарова, д.9

ИНН: 7750004150

БИК: 044525060

№ корреспондентского счета: 30101810500000000060

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810280794030917	Расчетный	Рубли
40702840580794030917	Текущий	USD
40702978180794030917	Текущий	EUR

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Банк ВТБ»**

Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Банк ВТБ»

Место нахождения: 190000, г. Санкт-Петербург, ул. Большая Морская, д.29

ИНН: 7702070139

БИК: 044525187

№ корреспондентского счета: 301018107000000000187

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810600030003686	Расчетный	Рубли
40702840300030002193	Расчетный	USD

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Натиксис Банк»**

Сокращенное фирменное наименование: «Натиксис Банк (ЗАО)»

Место нахождения: 125047, Москва, ул. 1-я Тверская-Ямская, д.23, стр. 1

ИНН: 7744001810

БИК: 044525512

№ корреспондентского счета: 301018101000000000512

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810200000000686	Расчетный	Рубли
40702840500000000686	Текущий	USD
40702978100000000686	Текущий	EUR

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «АЛЬФА-БАНК»**

Сокращенное фирменное наименование: ОАО «АЛЬФА-БАНК»

Место нахождения: 107078, Москва, ул. Каланчевская, д.27

ИНН: 7728168971

БИК: 044525593

№ корреспондентского счета: 301018102000000000593

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
---------	---	--------------

40702810101200001208	Основной	Рубли
40702810401200001209	Торговый	Рубли
40702810801200005083	Основной	Рубли
40702810101200005084	Торговый	Рубли
40702810101200001703	Расчетный	Рубли
40702840701200000349	Расчетный	USD
40702978701200000101	Расчетный	EUR

Полное фирменное наименование: **«Эйч-эс-би-си Банк (РР)» (Общество с ограниченной ответственностью)**

Сокращенное фирменное наименование: ООО «Эйч-эс-би-си Банк (РР)»

Место нахождения: 115054, г. Москва, ул. Павелецкая пл., д.2, стр. 2

ИНН: 7707115538

БИК: 044525351

№ корреспондентского счета: 30101810400000000351

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
40702810500101100256	Расчетный	Рубли
40702840100102100256	Расчетный	USD
40702978300104100256	Расчетный	EUR

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «НОМОС-БАНК»**

Сокращенное фирменное наименование: «НОМОС-БАНК» (ОАО)

Место нахождения: 109240, Москва, ул. Верхняя Радищевская, д.3, стр. 1

ИНН: 7706092528

БИК: 044525985

№ корреспондентского счета: 30101810300000000985

№ счета	Тип счета (расчетный, текущий, депозитный, пр.)	Валюта счета
407028107000000002779	Расчетный	Рубли
407028401000000000558	Расчетный	USD
407029787000000000325	Расчетный	EUR

1.3. Сведения об аудиторе (аудиторах) эмитента

1.3.1. Закрытое акционерное общество «ЭНПИ Консалт» было утверждено аудитором Эмитента на 2007 год решением единственного акционера ОАО «Сочинская ТЭС» от 08.06.2007 (Выписка из протокола заседания Правления ОАО РАО «ЕЭС России» №1680пр/4 от 08.06.2007).

ЗАО «ЭНПИ Консалт» было утверждено аудитором Эмитента на 2008 год решением годового общего собрания акционеров Эмитента от 25.06.2008 (протокол годового общего собрания акционеров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» №1 от 01.07.2008).

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «ЭНПИ Консалт»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ЭНПИ Консалт»**

Место нахождения аудиторской организации: **Россия, 115191, г. Москва, Духовской пер., д. 14**

Телефон: **(495) 954-47-26**

Факс: **(495) 954-11-52**

Адрес электронной почты: **npg@npg.ru**

Данные о лицензии аудитора на осуществление аудиторской деятельности:
Лицензия № Е 004289 на осуществление аудиторской деятельности выдана Министерством финансов Российской Федерации 15.05.2003 г. сроком до 15.05.2013 г.

Компания «ЭНПИ Консалт» входит в ряд профессиональных международных и российских ассоциаций и объединений:

- **Институт Профессиональных Аудиторов;**
- **Международная сеть Moore Stephens International Limited;**
- **Партнерство Российского общества оценщиков;**
- **Международная Федерация участников рынка недвижимости (FIABCI);**
- **Некоммерческое партнерство «Межрегиональный Союз Тарифных Экспертов»;**
- **Всемирная Ассоциация «AccountAbility».**

Финансовые годы, за которые аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учёта и финансовой (бухгалтерской) отчётности эмитента:

Годовое Общее собрание акционеров Эмитента 25.06.2008 г. приняло решение утвердить аудитором на 2008 год, предложенную Советом директоров Эмитента кандидатуру: ЗАО «ЭНПИ Консалт».

В соответствии с заключенным договором, аудитор проводил аудит финансовой (бухгалтерской) отчетности за период с 01.01.2008 по 31.12.2008 год по российским стандартам ведения бухгалтерского учета.

Закрытое акционерное общество «ЭНПИ Консалт» также являлось аудитором Эмитента в 2007 г.

Аудитор (Закрытое акционерное общество «ЭНПИ Консалт») независим от Эмитента.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, в том числе информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента):

наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **аудитор не имеет доли участия в уставном капитале эмитента;**

предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) эмитентом: **эмитент не предоставлял заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора);**

наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: **эмитент не имеет тесных деловых взаимоотношений и родственных связей с аудитором;**

сведения о должностных лицах эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором): **должностные лица эмитента не являются одновременно должностными лицами аудитора.**

Меры, предпринимаемые эмитентом и аудитором для снижения указанных факторов:

Эмитент и аудитор будут действовать в рамках действующего законодательства, в частности в соответствии с Федеральным законом от 07.08.2001 № 119-ФЗ "Об аудиторской деятельности" (в редакции Федеральных законов от 14.12.2001 N 164-ФЗ, от 30.12.2001 N 196-ФЗ), согласно ст. 12 которого аудит не может осуществляться:

1) аудиторами, являющимися учредителями (участниками) аудируемых лиц, их руководителями, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

2) аудиторами, состоящими с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской)

отчетности, в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов);

3) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых являются учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

4) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых состоят в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов) с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

5) аудиторскими организациями в отношении аудируемых лиц, являющихся их учредителями (участниками), в отношении аудируемых лиц, для которых эти аудиторские организации являются учредителями (участниками), в отношении дочерних организаций, филиалов и представительств указанных аудируемых лиц, а также в отношении организаций, имеющих общих с этой аудиторской организацией учредителей (участников);

6) аудиторскими организациями и индивидуальными аудиторами, оказывавшим в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению аудиторской проверки, услуги по восстановлению и ведению бухгалтерского учета, а также по составлению финансовой (бухгалтерской) отчетности физическим и юридическим лицам, - в отношении этих лиц.

Основной мерой, предпринятой эмитентом для снижения зависимости друг от друга, является процесс тщательного рассмотрения кандидатуры аудитора на предмет его независимости от эмитента. Аудитор является полностью независимым от органов управления эмитента в соответствии с требованиями статьи 12 Федерального закона "Об аудиторской деятельности"; размер вознаграждения аудитора не ставился в зависимость от результатов проведенной проверки.

Порядок выбора аудитора эмитента:

наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора, и его основные условия: **процедура проведения тендера по выбору аудитора отсутствовала;**

процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение:

Для проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности общее собрание акционеров Эмитента ежегодно утверждает аудитора Эмитента.

В соответствии со ст. 53 ФЗ «Об акционерных обществах» акционеры (акционер), являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 процентов голосующих акций общества, вправе внести вопросы в повестку дня общего собрания акционеров, в том числе предложение об утверждении аудитора Эмитента.

В соответствии со ст. 86 ФЗ «Об акционерных обществах» аудитор Эмитента утверждается общим собранием акционеров Эмитента. Решение об утверждении аудитора Эмитента принимается большинством голосов акционеров – владельцев голосующих акций общества, принимающих участие в собрании.

Утвержденный общим собранием акционеров аудитор Эмитента осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Эмитента в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

Информация о работах, проводимых аудитором в рамках специальных аудиторских заданий:

В рамках отдельного специального задания, ЗАО «ЭНПИ Консалт» проводил аудит величины чистых активов Эмитента по состоянию на 30 сентября 2008 года. Расчет величины чистых активов производился Эмитентом в соответствии с Порядком оценки чистых активов акционерного общества, утвержденного приказом Минфина России и ФКЦБ России от 29.01.2003 № 10н и № 03-6/пз соответственно. Размер вознаграждения за оказанные услуги составил 1 298 тыс. руб. (1 100 тыс. руб. без учета НДС).

Порядок определения размера вознаграждения аудитора, а также информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги:

Порядок выплаты и размер денежного вознаграждения аудиторским организациям и индивидуальным аудиторам за проведение аудита (в том числе обязательного) и оказание сопутствующих ему услуг определяются договорами оказания аудиторских услуг и не могут быть поставлены в зависимость от выполнения каких бы то ни было требований аудируемых лиц о содержании выводов, которые могут быть сделаны в результате аудита.

В соответствии с Уставом Эмитента размер оплаты услуг аудитора определяется Советом директоров Эмитента.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного аудитору по итогам 2007 года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учёта и финансовой (бухгалтерской) отчётности эмитента:

Размер вознаграждения за проведение проверки бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за 2007 год определен решением Совета директоров Эмитента (Протокол № 62 от 16.08.2007).

Фактический размер вознаграждения, выплаченного аудитору, по итогам проверки бухгалтерской отчетности за 2007 год составил 600 000 рублей, без учета НДС.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного аудитору по итогам 2008 года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учёта и финансовой (бухгалтерской) отчётности эмитента:

Размер вознаграждения за проведение проверки бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за 2008 год определен решением Совета директоров Эмитента (Протокол № 4 от 31.07.2008) в размере 5 000 000 (Пять миллионов) рублей (без учета НДС).

Фактический размер вознаграждения, выплаченного аудитору, по итогам проверки бухгалтерской отчетности за 2008 год составил 5 000 000 (Пять миллионов) рублей, без учета НДС.

Информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги: *отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.*

1.3.2. Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» является аудитором отчетности за 2008 год по результатам открытого одноэтапного конкурса без предварительного квалификационного отбора на право заключения договора на оказание услуг по проведению аудита консолидированной финансовой

отчетности Эмитента, составленной по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО).

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»**

Место нахождения аудиторской организации: **115054, Москва, Россия,**

Космодамианская набережная. 52, стр.5

Телефон: **(495) 967-60-00**

Факс: **(495) 967-60-01**

Адрес электронной почты: **сообщение может быть направлено через веб-сайт аудиторской организации: www.pwc.ru**

Данные о лицензии аудитора на осуществление аудиторской деятельности:

Лицензия № Е 000376 на осуществление аудиторской деятельности выдана Министерством финансов Российской Федерации 20.05.2002 г. сроком до 20 мая 2012 года.

Финансовые годы, за которые аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учёта и финансовой (бухгалтерской) отчётности эмитента:

2008 год.

Также Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» утверждено годовым Общим собранием акционеров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 25.06.2009 г. аудитором Эмитента на 2009 год.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» – крупнейшая в мире международная организация, предлагающих профессиональные услуги в области консалтинга и аудита и входящая в Большую Четверку аудиторских компаний. В настоящее время компания занимает лидирующие позиции в России и мире в области оказания аудиторских услуг.

Аудитор (Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»)
независим от Эмитента.

Факторы, которые могут оказать влияние на независимость аудитора от эмитента, в том числе информация о наличии существенных интересов, связывающих аудитора (должностных лиц аудитора) с эмитентом (должностными лицами эмитента):

наличие долей участия аудитора (должностных лиц аудитора) в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **аудитор не имеет доли участия в уставном капитале эмитента;**

предоставление заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора) эмитентом: **эмитент не предоставлял заемных средств аудитору (должностным лицам аудитора);**

наличие тесных деловых взаимоотношений (участие в продвижении продукции (услуг) эмитента, участие в совместной предпринимательской деятельности и т.д.), а также родственных связей: **эмитент не имеет тесных деловых взаимоотношений и родственных связей с аудитором;**

сведения о должностных лицах эмитента, являющихся одновременно должностными лицами аудитора (аудитором): **должностные лица эмитента не являются одновременно должностными лицами аудитора.**

Меры, предпринимаемые эмитентом и аудитором для снижения указанных факторов:

Эмитент и аудитор будут действовать в рамках действующего законодательства, в частности в соответствии с Федеральным законом от 07.08.2001 № 119-ФЗ "Об аудиторской деятельности" (в редакции Федеральных законов от 14.12.2001 N 164-ФЗ, от 30.12.2001 N 196-ФЗ), согласно ст. 12 которого аудит не может осуществляться:

1) аудиторами, являющимися учредителями (участниками) аудируемых лиц, их руководителями, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

2) аудиторами, состоящими с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за

организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности, в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов);

3) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых являются учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

4) аудиторскими организациями, руководители и иные должностные лица которых состоят в близком родстве (родители, супруги, братья, сестры, дети, а также братья, сестры, родители и дети супругов) с учредителями (участниками) аудируемых лиц, их должностными лицами, бухгалтерами и иными лицами, несущими ответственность за организацию и ведение бухгалтерского учета и составление финансовой (бухгалтерской) отчетности;

5) аудиторскими организациями в отношении аудируемых лиц, являющихся их учредителями (участниками), в отношении аудируемых лиц, для которых эти аудиторские организации являются учредителями (участниками), в отношении дочерних организаций, филиалов и представительств указанных аудируемых лиц, а также в отношении организаций, имеющих общих с этой аудиторской организацией учредителей (участников);

6) аудиторскими организациями и индивидуальными аудиторами, оказывавшим в течение трех лет, непосредственно предшествовавших проведению аудиторской проверки, услуги по восстановлению и ведению бухгалтерского учета, а также по составлению финансовой (бухгалтерской) отчетности физическим и юридическим лицам, - в отношении этих лиц.

Основной мерой, предпринятой эмитентом для снижения зависимости друг от друга, является процесс тщательного рассмотрения кандидатуры аудитора на предмет его независимости от эмитента. Аудитор является полностью независимым от органов управления эмитента в соответствии с требованиями статьи 12 Федерального закона "Об аудиторской деятельности"; размер вознаграждения аудитора не ставился в зависимость от результатов проведенной проверки.

Порядок выбора аудитора эмитента:

наличие процедуры тендера, связанного с выбором аудитора, и его основные условия:

Процедура одноэтапного конкурса без предварительного квалификационного отбора. В соответствии с условиями конкурса:

- **Техническое предложение участника конкурса должно включать описание подхода к оказанию услуг по проведению аудиторской проверки, в том числе возможности по оказанию услуг на территории ряда государств – Россия, Молдавия (Приднестровская Молдавская Республика), Республика Казахстан, Республика Грузия, Республика Армения, Финляндия, Нидерланды;**

- **Финансовое предложение должно включать стоимость (цену) услуг аудитора, - включая все накладные расходы, в течение первого года проведения аудита – в российских рублях. Стоимость (цена) услуг аудитора в течение второго и третьего годов проведения аудита определяется исходя из стоимости (цены) аудита предшествующего года, скорректированной с учетом следующих показателей:**

* **Индекс инфляции по данным Росстата РФ;**

* **Изменения в количестве часов, необходимых для выполнения аудита второго и третьего годов, с учетом изменений в составе аудируемого объекта.**

Аудитор (Закрытое акционерное общество «ПрайсвогтерхаусКуперс Аудит») независим от Эмитента.

процедура выдвижения кандидатуры аудитора для утверждения собранием акционеров (участников), в том числе орган управления, принимающий соответствующее решение:

Не применимо, так как проведение аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента в соответствии со стандартами МСФО не является обязательным в соответствии с российским законодательством.

Порядок определения размера вознаграждения аудитора, а также информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги:

Порядок выплаты и размер денежного вознаграждения аудиторским организациям и индивидуальным аудиторам за проведение аудита (в том числе обязательного) и оказание сопутствующих ему услуг определяются договорами оказания аудиторских услуг и не могут быть поставлены в зависимость от выполнения каких бы то ни было требований аудируемых лиц о содержании выводов, которые могут быть сделаны в результате аудита.

Фактический размер вознаграждения, выплаченного аудитору по итогам 2008 года, за который аудитором проводилась независимая проверка бухгалтерского учёта и финансовой (бухгалтерской) отчетности эмитента в соответствии с международными стандартами МСФО:

Размер вознаграждения аудитора за аудит консолидированной финансовой отчетности Эмитента, составленной по международным стандартам финансовой отчетности (МСФО) за 2008 г., определен в размере 52 100 тыс. руб. (без учета НДС).

Информация о наличии отсроченных и просроченных платежей за оказанные аудитором услуги: ***отсроченные и просроченные платежи за оказанные аудитором услуги отсутствуют.***

Размер вознаграждения за проведение проверки бухгалтерского учета и финансовой (бухгалтерской) отчетности Эмитента за 2009 год на дату утверждения настоящего ежеквартального отчета Советом директоров Эмитента не утвержден.

1.4. Сведения об оценщике эмитента

В отчетном квартале Эмитентом не привлекался оценщик (оценщики) для:

- ***определения рыночной стоимости размещаемых ценных бумаг и размещенных ценных бумаг, находящихся в обращении (обязательства по которым не исполнены);***
- ***определения рыночной стоимости имущества, являющегося предметом залога по размещаемым облигациям эмитента с залоговым обеспечением или размещенным облигациям эмитента с залоговым обеспечением, обязательства по которым не исполнены;***
- ***определения рыночной стоимости основных средств или недвижимого имущества эмитента, в отношении которых эмитентом осуществлялась переоценка стоимости, отраженная в иных разделах ежеквартального отчета;***
- ***оказания иных услуг по оценке, связанных с осуществлением эмиссии ценных бумаг, информация о которых указывается в ежеквартальном отчете.***

1.5. Сведения о консультантах эмитента

Финансовый консультант на рынке ценных бумаг, который осуществляет оказание услуг по мониторингу раскрытия информации:

Полное фирменное наименование финансового консультанта: ***Открытое акционерное общество «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ».***

Сокращенное фирменное наименование: ***ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ».***

Место нахождения: *119049 г. Москва, Шаболовка, д.10, корп. 2.*

Контактные телефоны: *(495) 545-35-35.*

Факс: *(495) 644-43-13.*

Адрес страницы в сети «Интернет», которая используется финансовым консультантом для раскрытия информации об эмитенте: *<http://corpfin.eufn.ru/>;*

Адреса электронной почты: *shapedko@eufn.ru, efimov@eufn.ru, chap@eufn.ru*

Номер, дата выдачи и срок действия лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, наименование органа, выдавшего такую лицензию:

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление брокерской деятельности

Номер лицензии: *№ 077-06234-100000*

Дата выдачи: *9 сентября 2003 г.*

Срок действия: *без ограничения срока действия.*

Наименование органа, выдавшего такую лицензию: ***Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг***

Лицензия профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление дилерской деятельности

Номер лицензии: *№ 077-06242-010000*

Дата выдачи: *9 сентября 2003 г.*

Срок действия: *без ограничения срока действия*

Наименование органа, выдавшего такую лицензию: ***Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг.***

Услуги, оказанные консультантом:

Финансовый консультант осуществляет мониторинг раскрытия Эмитентом информации в следующих формах:

- сообщений о существенных фактах;*
- списка аффилированных лиц;*
- ежеквартальных отчетов Эмитента.*

По состоянию на дату утверждения настоящего ежеквартального отчета между указанным финансовым консультантом на рынке ценных бумаг (связанными с ним лицами) и Эмитентом (связанными с ним лицами) также существуют следующие обязательства:

1) Стороны обязательства: ***ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - «Эмитент»; ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» - «Маркет-мейкер»; ОАО «РТС» - «Биржа»;***

Содержание обязательства: ***Маркет-мейкер оказывает Эмитенту услуги, связанные с подачей и одновременным поддержанием в течение Торговой сессии Биржи ОАО «РТС» (далее – Торговая сессия) двухсторонних котировок по обыкновенным именованным бездокументарным акциям Эмитента, а Эмитент выплачивает Маркет-мейкеру вознаграждение за оказанные услуги;***

Срок исполнения обязательства: ***бессрочно;***

Общий размер таких обязательств в денежном выражении:

За оказанные услуги Эмитент ежемесячно выплачивает Маркет-мейкеру вознаграждение в размере 80 000 (восемьдесят тысяч) рублей, включая НДС по ставке, предусмотренной законодательством Российской Федерации и действующей на момент оказания услуг.

За оказанные услуги Биржи по представлению информации Эмитент ежемесячно выплачивает Бирже вознаграждение в размере 5000 (пять тысяч) рублей, включая

НДС по ставке, предусмотренной законодательством Российской Федерации и действующей на момент оказания услуг.

За оказанные услуги Биржи Маркет-мейкер ежемесячно выплачивает Бирже вознаграждение в размере 20 000 (двадцать тысяч) рублей, включая НДС по ставке, предусмотренной законодательством Российской Федерации и действующей на момент оказания услуг.

2) Стороны обязательства: **ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - «Эмитент»;** **ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ» - «Маркет-мейкер»;**

Содержание обязательства: *Маркет-мейкер оказывает Эмитенту услуги, связанные с подачей и одновременным поддержанием в течение Торговой сессии Биржи ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (далее – Торговая сессия) двухсторонних котировок по обыкновенным именованным бездокументарным акциям Эмитента, а Эмитент выплачивает Маркет-мейкеру вознаграждение за оказанные услуги;*

Срок исполнения обязательства: *бессрочно (до момента исключения акций Эмитента из котировального списка ММВБ);*

Общий размер таких обязательств в денежном выражении:

За оказанные услуги Эмитент ежемесячно выплачивает Маркет-мейкеру вознаграждение в размере 80 000 (восемьдесят тысяч) рублей (включая НДС 18% - 12 203 рубля 39 копеек).

1.6. Сведения об иных лицах, подписавших ежеквартальный отчет

Главный бухгалтер ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»: **Чеснокова Александра Олеговна**
год рождения: **1961**

основное место работы: **ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**

Телефон: **+7 (495) 967-05-27**

Генеральный директор ОАО «ИК «ЕВРОФИНАНСЫ»: **Снежко Александр Александрович**

год рождения: **1964**

основное место работы: **ОАО «ИНВЕСТИЦИОННАЯ КОМПАНИЯ «ЕВРОФИНАНСЫ»**

Телефон: **+7 (495) 545-35-35**

II. Основная информация о финансово-экономическом состоянии эмитента

2.1. Показатели финансово-экономической деятельности эмитента

Наименование показателя	Ед.измер	1-ое полугодие 2009 г. (по состоянию на 30.06.2009 г.)
Стоимость чистых активов эмитента	тыс. руб.	64 340 279
Отношение суммы привлеченных средств к	%	49,72

капиталу и резервам		
Отношение суммы краткосрочных обязательств к капиталу и резервам	%	15,11
Покрытие платежей по обслуживанию долгов	%	21,04
Уровень просроченной задолженности	%	-
Оборачиваемость дебиторской задолженности	раз	1,11
Доля дивидендов в прибыли	%	0
Производительность труда	тыс. руб./чел.	11 944
Амортизация к объему выручки	%	5,77

Примечание: Для расчета показателей использовалась методика, рекомендованная Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденным Приказом ФСФР России от 10.10.2006 г. № 06-117/пз-н «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Анализ платежеспособности, а также финансового положения эмитента на основе экономического анализа динамики приведенных показателей:

В связи с проводившимся 01.05.2008 года первым этапом реорганизации ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» путем присоединения к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» следующих обществ: ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», и последующим вторым этапом реорганизации Общества 01.07.2008 года путем присоединения ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» произошло значительное увеличение чистых активов эмитента, что делает нецелесообразным экономический анализ динамики приведенных показателей в сравнении с аналогичным периодом предшествующего года.

2.2. Рыночная капитализация эмитента

Рыночная капитализация ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по котировкам ММВБ на 30.06.2009г. составляла 52 986 852 589 рублей (рыночная цена акции – 0,0233 руб.; количество акций – 2 274 113 845 013 шт.).

2.3. Обязательства эмитента

2.3.1. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность	1 полугодие 2009г.	
Наименование кредиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, тыс. руб	2 380 172	-

в том числе просроченная, тыс. руб	-	-
Кредиторская задолженность перед персоналом организации, тыс. руб	61 475	-
в том числе просроченная, тыс. руб	-	-
Кредиторская задолженность перед бюджетом и государственными внебюджетными фондами, тыс. руб	786 914	-
в том числе просроченная, тыс. руб	-	-
Кредиты, тыс. руб	4 924 527	-
в том числе просроченные, тыс. руб	-	-
Займы, всего, тыс. руб	-	16 590 148
в том числе просроченные, тыс. руб	-	-
в том числе облигационные займы, тыс. руб	-	-
в том числе просроченные облигационные займы, тыс. руб	-	-
Прочая кредиторская задолженность, тыс. руб	1 566 357	5 682 344
в том числе просроченная, тыс. руб	-	-
Итого, тыс. руб	9 719 445	22 272 492
в том числе итого просроченная, тыс. руб	-	-

Кредитор, на долю которого приходится не менее 10 процентов от общей суммы кредиторской задолженности за соответствующий отчетный период:

Наименование	Сумма задолженности на 30.06.2009
ЗАО "ЦФР" (Закрытое акционерное общество "Центр финансовых расчетов") Место нахождения Общества: Российская Федерация, 123610, г. Москва, Краснопресненская наб., дом 12, офисное здание 2, подъезд 7, этажи 7-8.	957 688 тыс. руб. Просроченной кредиторской задолженности не имеется.

2.3.2. Кредитная история эмитента

Учитывая произошедшие в рамках реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России», осуществляемой в соответствии с государственной программой реформирования электроэнергетического комплекса Российской Федерации, изменения, а именно:

- Переименование ОАО «Сочинская ТЭС» в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», зарегистрированное 09.04.2008г.;

- Реорганизация ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в порядке присоединения к нему ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», состоявшаяся 01.05.2008г.;

- Реорганизация ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в порядке присоединения к нему ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Холдинг» и ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», состоявшаяся 01.07.2008г.,

а также принимая во внимание наличие на дату реорганизации задолженности по кредитам и займам только у ОАО «Сочинская ТЭС» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», кредитная история Эмитента может быть представлена следующим образом:

- ♦ *Кредитная история ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» с 01.05.2008г по 30.06.2009г., консолидированная на основе кредитного портфеля ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и ОАО «Сочинская ТЭС» (после реорганизации ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС») на дату реорганизации (01.05.2008)*
- ♦ *Кредитная история ОАО «Сочинская ТЭС» с 01.01.2004г. по 30.04.2008г.*
- ♦ *Кредитная история ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» с 01.01.2004г. по 30.04.2008г.*

Информация о договорах по кредитам и займам, сумма основного долга по которым составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента на дату окончания последнего завершеного отчетного квартала, предшествующего заключению соответствующего договора:

Кредитная история ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» с 01.05.2008г. по 30.06.2009г.

№	Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Валюта	Сумма кредита (в соответствии с кредитным договором)	Дата подписания договора	Дата окончания действия кредита	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов,
---	----------------------------	-------------------------------------	--------	--	--------------------------	---------------------------------	---

							срок просрочки, дней
1	кредит	Credit Suisse International (бывший Credit Suisse First Boston International)	USD	50 000 000	24.06.2005	28.12.2009 ¹	без просрочки
2	возобновляемая кредитная линия	Сбербанк России	рубли	2 000 000 000	25.04.2007	23.04.2010	без просрочки
3	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	50 000 000	24.09.2007	23.09.2008 ²	без просрочки
4	1 часть - срочный кредит	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	50 000 000	14.12.2007	21.03.2011	без просрочки
5	2 часть - кредитная линия	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	50 000 000	14.12.2007	19.12.2008	без просрочки
6	бридж-кредит	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	130 000 000	29.02.2008	06.03.2009	без просрочки
7	кредитная линия	Commerzbank AG	USD	50 000 000	14.04.2008	14.04.2009	без просрочки
8	кредит	Commerzbank AG	USD	50 000 000	28.05.2008	29.05.2009	без просрочки
9	простой вексель	Брокерская компания «Регион»	USD	164 222 500	25.07.2008	24.10.2008 ³	без просрочки
10	кредит	ОАО «Внешэкономбанк»	USD	163 000 000	12.11.2008	12.11.2013	без просрочки
11	кредитная линия	«Газпромбанк» ОАО	EURO	220 000 000	15.01.2009	16.01.2012	без просрочки

**Кредитная история ОАО «Сочинская ТЭС»
(переименовано в ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 09.04.2008г.)
С 01.01.2004г. по 30.04.2008г.**

№	Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Валюта	Сумма кредита (в соответствии с кредитным договором)	Дата подписания договора	Дата окончания действия кредита	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленны х процентов, срок просрочки, дней
<i>2003 год</i>							
1	кредит	Юго-Западный Банк СБ РФ	рубли	378 800 000	20.10.2003	31.03.2004	без просрочки
<i>2004 год</i>							
2	кредит	Сбербанк России	рубли	450 000 000	30.04.2004	25.10.2004	без просрочки
3	кредит	Сбербанк России	рубли	550 000 000	28.06.2004	23.12.2004	без просрочки
4	кредит	Сбербанк России	рубли	450 000 000	20.07.2004	12.01.2005	без просрочки
5	кредит	Сбербанк России	рубли	200 000 000	26.07.2004	20.01.2005	без просрочки
6	кредит	Сбербанк России	рубли	200 000 000	18.08.2004	11.02.2005	без просрочки
7	кредит	Сбербанк России	рубли	150 000 000	20.09.2004	17.03.2005	без просрочки
8	кредит	Сбербанк России	рубли	100 000 000	19.10.2004	15.04.2005	без просрочки

9	простой вексель	ОАО РАО «ЕЭС России»	рубли	450 000 000	12.10.2004	19.11.2004 ⁴	без просрочки
10	простой вексель	ОАО «Межтопэнергобанк»	рубли	550 000 000	22.10.2004	11.01.2005 ⁴	без просрочки
11	кредит	Сбербанк России	рубли	450 000 000	15.11.2004	12.05.2005	без просрочки
12	кредит	Сбербанк России	рубли	200 000 000	25.11.2004	20.05.2005	без просрочки
13	кредит	Сбербанк России	рубли	50 000 000	16.12.2004	10.06.2005	без просрочки
14	кредит	Сбербанк России	рубли	550 000 000	27.12.2004	23.06.2005	без просрочки

**Кредитная история ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
(реорганизовано в порядке присоединения к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 01.05.2008)
с 01.01.2004г. по 30.04.2008г.**

№	Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Валюта	Сумма кредита (в соответствии с кредитным договором)	Дата подписания договора	Дата окончания действия кредита	Наличие просрочки исполнения обязательства в части выплаты суммы основного долга и/или установленных процентов, срок просрочки, дней
2003 год							
1	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	15 000 000 ⁵	19.06.2003	21.04.2004	без просрочки

2	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	15 000 000 ⁵	19.06.2003	21.04.2004	без просрочки
3	овердрафтный кредит	АКБ "Росбанк" (ОАО)	рубли	70 000 000 ⁶	30.06.2003	01.07.2004	без просрочки
4	овердрафтный кредит	Сбербанк России	рубли	210 000 000	27.08.2003	20.02.2004	без просрочки
2004 год							
5	овердрафтный кредит	Сбербанк России	рубли	110 000 000	26.02.2004	20.08.2004	без просрочки
6	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	30 000 000	04.03.2004	01.11.2004	без просрочки
7	возобновляемая кредитная линия	Сбербанк России	рубли	1 000 000 000	27.05.2004	27.05.2005	без просрочки
8	кредитная линия	ЗАО «Коммерцбанк (Евразия)»	USD	45 000 000	21.09.2004	28.03.2006	без просрочки
9	кредит	Сбербанк России	рубли	699 430 000	09.12.2004	30.12.2004	без просрочки
10	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	30 000 000	17.12.2004	31.08.2005	без просрочки
2005 год							
11	возобновляемая кредитная линия	Сбербанк России	рубли	2 000 000 000	29.03.2005	27.03.2006	без просрочки
12	кредит	Credit Suisse International (бывший Credit Suisse First Boston International)	USD	50 000 000	24.06.2005	28.12.2009 ¹	без просрочки

13	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	30 000 000	20.07.2005	30.04.2007	без просрочки
14	кредит	Банк внешней торговли (ОАО)	USD	65 000 000	21.07.2005	21.07.2006	без просрочки
15	1 часть - срочный кредит	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	15 000 000	22.12.2005	22.03.2009 ⁷	без просрочки
16	2 часть - кредитная линия	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	30 000 000	22.12.2005	24.12.2007 ⁷	без просрочки
2006 год							
17	бридж-кредит	Citibank	USD	24 000 000	17.02.2006	17.05.2006	без просрочки
18	кредит	Cloverie plc	USD	150 000 000	10.03.2006	13.03.2008	без просрочки
19	возобновляемая кредитная линия	Сбербанк России	рубли	1 000 000 000	17.03.2006	14.03.2008	без просрочки
20	займ мазуга	ОАО «Ириклинская ГРЭС»	рубли	60 770 000	28.08.2006	31.01.2007	без просрочки
2007 год							
21	возобновляемая кредитная линия	Сбербанк России	рубли	2 000 000 000	25.04.2007	23.04.2010	без просрочки
22	кредитная линия	АКБ «Росбанк» (ОАО)	USD	50 000 000	24.09.2007	23.09.2008 ²	без просрочки
23	1 часть - срочный кредит	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	50 000 000	14.12.2007	21.03.2011	без просрочки
24	2 часть - кредитная линия	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	50 000 000	14.12.2007	19.12.2008	без просрочки

2008 год							
25	бридж-кредит	VTB Capital plc (бывший VTB Bank Europe plc)	USD	130 000 000	29.02.2008	06.03.2009	без просрочки
26	кредитная линия	Commerzbank AG	USD	50 000 000	14.04.2008	14.04.2009	без просрочки

¹ Задолженность была досрочно погашена 30.05.2008г.

² Задолженность была досрочно погашена 18.04.2008г

³ По предъявлении, но не ранее, задолженность погашена

⁴ Дата фактического погашения векселей

⁵ Общая сумма выборки по договорам №VK/078/03, RK/076/03 и VK/110/03 не должна превышать 15 000 000 долл.США

⁶ Максимальная сумма выборки в рамках овердрафтного кредита

⁷ Задолженность была досрочно погашена 21.12.2007г.

По состоянию на 30.06.2009 общая величина задолженности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по кредитам и займам составила 21 514 675 тыс.руб., в том числе долгосрочная часть 16 590 148 тыс.руб., краткосрочная 4 924 527 тыс.руб.

Наименование обязательства	Наименование кредитора (займодавца)	Сумма основного долга, тыс.руб.	Срок погашения	Наличие просрочки исполнения
Долгосрочные обязательства по кредитам и займам на 30.06.2009				
Кредит полученный	VTB Capital plc	782 260	21.03.2011	Нет
Кредит полученный	ОАО «Русь-Банк»	1 500 000	11.01.2011	Нет
Кредит полученный	ОАО «Внешэкономбанк»	5 100 335	12.11.2013	Нет
Кредит полученный	«Газпромбанк» ОАО	7 497 935	16.01.2012	Нет
Кредит	ОАО «Внешэкономбанк»	729 618	30.09.2018	Нет

полученный				
Кредит полученный	ОАО Сбербанк России	980 000	23.12.2010	Нет
Итого долгосрочных обязательств по кредитам и займам		16 590 148		
Краткосрочные обязательства по кредитам на 30.06.2009				
Кредит полученный	VTB Capital plc (краткосрочная часть)	782 260	21.03.2011	Нет
Кредит полученный	ОАО Сбербанк России	2 000 000	23.04.2010	Нет
Кредит полученный	«Газпромбанк» ОАО (краткосрочная часть)	2 142 267	16.01.2012	Нет
Итого краткосрочных обязательств по кредитам и займам		4 924 527		
ИТОГО		21 514 675		

С даты регистрации Эмитента в качестве юридического лица до даты утверждения настоящего ежеквартального отчета Эмитента эмиссия облигаций Эмитентом не осуществлялась.

2.3.3. Обязательства эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам

По состоянию на 30.06.09 общая величина обязательств эмитента из обеспечения, предоставленного третьим лицам составляет 2 995 014 тыс.руб., в том числе:

Наименование обеспечения	Предмет залога	Дата возникновения обязательства	Срок исполнения	Наименование организации, в пользу которой выдано поручительство	Сумма обеспечения, тыс.руб
Залог имущественных прав по Договору №3711 об открытии возобновляемой кредитной линии от 25.04.07	Имущественные права ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по поступлениям выручки	25.04.07	До полного исполнения обязательств Эмитента по Договору №3711 об открытии возобновляемой кредитной	Сбербанк России (ОАО)	2 005 890

			линии от 25.04.07, до 23.04.2010.		
Залог имущественных прав по Договору №5052 об открытии возобновляемой кредитной линии от 10.10.08	Имущественные права ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» по поступлениям выручки	28.05.09	До полного исполнения обязательств Эмитента по Договору №5052 об открытии возобновляемой кредитной линии от 10.10.08, до 23.12.2010.	Сбербанк России (ОАО)	984 430
Гарантия по Ген.соглашению №1674 от 23.04.08, выдана ООО "Эйч-эс-би-си Банк (РР)", по заявлению ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС", в соответствии с условиями участия в тендере на строительство ветровой электростанции.		31.08.2008	30.04.2010	Министерство энергетики и минеральных ресурсов, Амман, Иордания	4 694

Эмитент оценивает вероятность неисполнения своих обязательств по указанному обеспечению как низкую.

По состоянию на 30.06.09 общая величина обязательств третьих лиц, по которым эмитент предоставил третьим лицам обеспечение в форме поручительства составляет 50 000 тыс. руб., а именно:

Наименование обеспечения	Дата возникновения обязательства	Срок исполнения	Наименование организации, в пользу которой выдано поручительство	Сумма обеспечения, тыс.руб
Поручительство по Дог.б/н от 24.06.09 по Гарантии, выданной банком ЗАО "Коммерцбанк", Соглаш.б/н от 24.06.09, для обеспечения обязательств ООО "ИНТЕР РАО СЕРВИС" по уплате таможенных платежей	24.06.09	29.06.10	ООО "ИНТЕР РАО СЕРВИС"	50 000

Эмитент оценивает вероятность неисполнения своих обязательств по указанному обеспечению как низкую.

2.3.4. Прочие обязательства эмитента

По состоянию на 30.06.09 у эмитента нет прочих выданных обязательств эмитента.

2.4. Цели эмиссии и направления использования средств, полученных

в результате размещения эмиссионных ценных бумаг

В отчетном квартале Эмитентом не осуществлялось размещение ценных бумаг путем подписки, а также ценных бумаг с целью финансирования определенной сделки (взаимосвязанных сделок) или иной операции (приобретение активов, необходимых для производства определенной продукции (товаров, работ, услуг); приобретение долей участия в уставном (складочном) капитале (акций) иной организации; уменьшение или погашение кредиторской задолженности или иных обязательств эмитента).

2.5. Риски, связанные с приобретением размещаемых (размещенных) эмиссионных ценных бумаг

Развивающиеся рынки, в частности, рынок Российской Федерации, характеризуются более высоким уровнем рисков, чем развитые рынки, включая значительные правовые, экономические и политические риски. В обозримом будущем деятельность Эмитента может быть подвержена воздействию таких рисков и их последствий. В результате существует неопределенность, которая может повлиять на будущую коммерческую деятельность Эмитента, возможность реализации его активов и соблюдение сроков погашения обязательств. Необходимо учитывать, что развивающиеся экономики, такие как экономика Российской Федерации, подвержены быстрым изменениям, и что приведенная в настоящем документе информация может достаточно быстро устареть. Соответственно, инвесторам необходимо тщательным образом оценивать собственные риски и принимать решение о целесообразности инвестиций с учетом всех рисков, существующих на момент принятия такого решения. При осуществлении инвестиций на развивающихся рынках необходимо осознавать уровень текущих рисков. В целях принятия решения об инвестировании, инвесторам рекомендуется провести консультации с собственными юридическими и финансовыми консультантами до осуществления инвестиций в российские ценные бумаги.

Рыночная цена Акций может не отражать стоимость соответствующих инвестиций в акции Эмитента. Кроме того, она может в значительной мере колебаться в зависимости от многих факторов (многие из которых неподконтрольны Эмитенту), в том числе от изменений в результатах деятельности Эмитента, отклонений финансовых результатов от ожиданий фондового рынка, изменений в размере денежных поступлений, оценок аналитиков, представления о том, что у других секторов рынка существует перспектива более быстрого роста, общих экономических условий, изменений законодательства, касающихся отрасли, в которой осуществляет деятельность Эмитент, а также от других событий и факторов, неподконтрольных Эмитенту. Рыночная стоимость Акций может существенно отклоняться от стоимости чистых активов Эмитента.

Одним из существенных рисков, связанных с приобретением акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», является риск затягивания мирового финансово-экономического кризиса, что усугубит положение фондового рынка РФ.

Мировой финансово-экономический кризис начался с кризиса на рынке недвижимости США в середине 2007г. и, распространившись на рынок ипотечных (производных) ценных бумаг, впоследствии затронул весь международный рынок заемного капитала. В условиях резкого роста стоимости заёмного финансирования и всеобщего кризиса доверия возникла угроза невыполнения компаниями реального сектора обязательств по существующим долговым обязательствам (в виду затруднений в рефинансировании задолженности). Также затрудненный доступ к источникам заемного капитала подвергает угрозе реализацию запланированных инвестиционных программ,

что в свою очередь порождает более глубокий по долгосрочным последствиям кризис реального сектора экономики (ожидаемые темпы роста экономик США и Европы близки к 0%). Кризис реального сектора неизбежно сказывается на товарных и сырьевых рынках (углеводороды, металлы). Последствием указанных выше негативных тенденций для российского фондового рынка является падение котировок по акциям компаний, что, с одной стороны, является результатом спекулятивного оттока денежной массы с фондового рынка РФ со стороны иностранных инвесторов, а с другой – более умеренными ожиданиями инвесторов относительно роста экономики в среднесрочной перспективе.

Ниже кратко изложены основные риски, однако приведенный перечень не является исчерпывающим.

Действия эмитента для уменьшения рисков:

- реконструкция действующих и строительство новых генерирующих объектов;
- техническое перевооружение основных фондов.
- повышение операционной эффективности путём реализации программ по снижению производственных издержек и экономии;
- проведение взвешенной финансовой политики.
- постоянный анализ конъюнктуры рынка электрической и тепловой энергии;
- заключение долгосрочных договоров на электрическое снабжение;
- заключение долгосрочных договоров с поставщиками топлива по стабильным, заранее известным ценам, принятым в расчет при формировании тарифов;
- создание конкурентной среды в сфере закупок.

У Эмитента существуют риски, связанные с изменением цен на внешних рынках. Также существенное негативное влияние на деятельность Эмитента может оказать глобальное ухудшение ситуации на мировом топливно-энергетическом рынке, которое затронет и Россию.

2.5.1. Отраслевые риски

Отраслью Эмитента является электроэнергетика. Основными видами деятельности Эмитента во II кв. 2009 года были производство и реализация электроэнергии и мощности, выработанной на собственном генерирующем оборудовании, экспорт-импорт электрической энергии, а также инвестиционная деятельность.

Электротранспорт - инфраструктурная отрасль экономики России. Прогнозируемая динамика развития отрасли определяется общей динамикой социально-экономического развития всех отраслей экономики Российской Федерации, а также в определенной степени – климатическими и погодными условиями в России.

Наиболее значимыми событиями во II кв. 2009 года электротранспорта для Эмитента являются:

- продолжающиеся реформы в электротранспортной отрасли, в том числе либерализация внутреннего рынка электроэнергии (ОРЭМ) и функционирование рынка мощности. С 1 июля 2009г. по регулируемым ценам (тарифам) на ОРЭМ поставляется 50 % от объемов производства (потребления) электрической энергии;

- влияние финансового кризиса на потребление электроэнергии (мощности) и ценовую конъюнктуру энергетических рынков РФ и сопредельных государств, а также платежеспособность потребителей.

Продолжающаяся либерализация ОРЭМ увеличивает объем электроэнергии, покупаемый/продаваемый Обществом в целях экспорта/импорта в свободном сегменте ОРЭМ, что увеличивает рыночные риски и стимулирует Общество к поиску новых инструментов снижения указанных рисков.

Во II кв. 2009 года мировой финансовый кризис продолжает оказывать влияние на реальный сектор экономики России и сопредельных государств. Наиболее существенные риски в условиях кризиса – это риски неплатежей (кредитный риск), риски снижения объемов потребления электроэнергии и мощности и изменения ценовой конъюнктуры. С целью снижения воздействия риска неплатежей Эмитент постоянно отслеживает величину дебиторской задолженности и в случае необходимости осуществляет ряд мероприятий, направленных на ее снижение. В качестве превентивных мер Эмитент осуществляет финансовую проверку контрагентов на предмет их платежеспособности перед заключением сделок на внутреннем и внешних рынках.

Текущая ценовая конъюнктура энергетических рынков, на которых осуществляет свою деятельность Эмитент, характеризуется крайней неопределенностью. Замедление темпов экономики РФ приводит к снижению потребления электроэнергии и мощности в некоторых отраслях промышленности, что в свою очередь оказывает влияние на конъюнктуру цен на электрическую энергию и мощность в свободном сегменте ОРЭМ РФ.

Так, цены на электроэнергию в свободном сегменте в 1 ценовой зоне ОРЭМ во II квартале 2009 года по сравнению с I кв. 2009 года увеличились на 15 %. При этом фактическая средняя цена на мощность в КОМ в 1 ЦЗ во II кв. снизилась на 13,5% по отношению к I кв. 2009 года.

В случае дальнейшего повышения цен на ОРЭМ диверсифицированная структура бизнеса Эмитента позволяет частично компенсировать снижение доходов от экспортных операций за счет увеличения доходов от реализации, произведенной на собственном генерирующем оборудовании электроэнергии на внутреннем рынке. Снижению доходов от экспортной деятельности также способствуют цены на электроэнергию на европейских энергетических биржах, снижающихся в результате низкого уровня цен на нефть, повлекших за собой снижение цен на другие энергоносители и других факторов (гидробаланс, потребление). Так на Скандинавской энергетической бирже Nordpool в зоне Finland снижение цен в II квартале 2009 года по сравнению с I кварталом 2009 года составило 10%, а с аналогичным периодом 2008 года на 26%.

В качестве мер по снижению воздействия ценового риска Эмитент осуществляет управление торговым портфелем на внутреннем и внешних рынках с целью повышения конкурентоспособности экспортируемой/импортируемой электроэнергии, в том числе путем:

- снижения стоимости закупаемой на ОРЭМ электроэнергии в целях экспорта, в том числе путем использования свободных договоров на покупку электроэнергии и мощности;
- снижение стоимости закупаемой в целях импорта электроэнергии на зарубежных энергетических рынках;

- повышение стоимости реализуемой на ОРЭМ импортируемой электроэнергии, в том числе путем использования свободных договоров на продажу электроэнергии
- повышение стоимости экспортируемой электроэнергии на зарубежных энергетических рынках
- использование производных финансовых инструментов на зарубежных энергетических рынках с целью хеджирования физической поставки.

В текущих условиях осуществления внешнеэкономической деятельности Эмитент придает особое значение управлению рисками на всех уровнях управления бизнесом.

2.5.2. Страновые и региональные риски

Риски, связанные с политической и экономической ситуацией в стране и в регионе, в которых эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика и/или осуществляет основную деятельность при условии, что основная деятельность эмитента в такой стране (регионе) приносит 10 и более процентов доходов за последний завершённый отчетный период, предшествующий дате утверждения ежеквартального отчета:

Страновые риски.

В части страновых рисков наиболее существенным риском для Эмитента во II квартале является снижение потребления электроэнергии и снижение ее цены в странах, где Эмитент осуществляет экспортную деятельность, в том числе по причине снижения цен на нефть.

В части осуществления экспортно-импортной деятельности и торговли на ОРЭМ:

Условия осуществления ВЭД во II-м квартале 2009 года можно охарактеризовать следующим образом:

- очаговый спад электропотребления в России и сопредельных государствах, результатом которого стало снижение объемов экспортируемой электроэнергии из РФ;
- снижение цен на электрическую энергию в некоторых энергозонах российского и зарубежных энергетических рынках, связанное со снижением потребления электроэнергии и снижением цен на углеводородное топливо;
- возрастание роли обеспечения системной надежности, включая получение права на приобретение электроэнергии в аварийных ситуациях. Экспортно-импортная деятельность становится экономическим фактором обеспечения надежности работы энергосистемы Российской Федерации с параллельно работающими энергосистемами.

Региональные риски

Эмитент зарегистрирован в качестве налогоплательщика в Российской Федерации.

Эмитент оценивает экономическую ситуацию в регионах, в которых осуществляет деятельность, в основном как нестабильную в результате воздействия мирового финансового кризиса. В случае продолжения замедления темпов экономического развития России и сопредельных государств, негативные последствия могут оказать существенное влияние на деятельность эмитента и отразится на его финансовом положении.

Возникновение большей части страновых и региональных рисков не может управляться Эмитентом, однако Эмитент должен оценивать вероятные последствия рисков и иметь план по снижению их влияния.

Для оценки последствий возникновения подобных рисков Эмитент осуществляет стресс-тестирование основных направлений своего бизнеса с целью разработки планов по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия последствий рисков на деятельность Эмитента.

Эмитент не исключает риск возникновения военных конфликтов, введение чрезвычайного положения и забастовок в отдельных сопредельных с Россией странах в которых осуществляет свою деятельность.

В случае реализации указанных рисков Эмитенту будет затруднено осуществление финансово-хозяйственной деятельности в данных странах и регионах. На этот случай Эмитент разрабатывает антикризисный план действий в зависимости от страны или региона, в котором имеется вероятность реализации данных рисков.

Эмитент учитывает географические особенности стран и регионов, а также связанные с ними риски, в которых осуществляет свою деятельность. В большинстве стран, в которых Эмитент осуществляет свою деятельность, особенно европейских, имеется развитая инфраструктура и подверженность рискам, связанным с прекращением транспортного сообщения в связи с удаленностью и/или труднодоступностью и прочими подобными рисками Эмитентом рассматривается как минимальная.

Однако есть страны или регионы, в которых риски, связанные с повышенной опасностью стихийных бедствий, прекращением транспортного сообщения и прочими подобными рисками расцениваются Эмитентом как возможные и учитывает их при осуществлении своей деятельности и включаются в общий план по управлению рисками. В качестве подобных рисков Эмитент учитывает возможное негативное влияние на осуществление его деятельности стран-транзитеров российской энергии.

Наиболее существенные региональные риски при осуществлении торговой деятельности:

Страны Балтии, Беларусь, Украина.

В условиях существенного снижения потребления в зарубежных энергосистемах происходит высвобождение экономически эффективной генерации, в результате чего, происходят попытки передела сложившегося рынка (не в пользу Эмитента). В частности попытки Украины реализовать поставки в Литву через сети ОЭС Беларуси, а также попытки Беларуси самостоятельно начать поставки в Литву.

С учетом сильнейшего влияния кризиса на экономики стран Балтии, в частности Латвии грозит банкротство и предоставлен кредит МВФ под гарантии снижения инфляции, то есть в первую очередь тарифов на электроэнергию, существует риск административного запрета на покупку дорогого импорта из России по годовым контрактам.

Казахстан

Дальнейшее снижение электропотребления в Казахстане, которое уже привело к снижению цены на электроэнергию внутреннем рынке Казахстана может привести к снижению, а по некоторым контрактам полному прекращению поставок электроэнергии из России.

В результате существенного снижения потребления происходит высвобождение генерации, что приводит к переориентированию для Эмитента поставок

электроэнергии (из Казахстана в Россию). Однако, отсутствие оплаты за мощность на ОРЭМ при осуществлении импорта и наличие существенного диспаритета цен на рынках России и Казахстана приводит к риску снижения импортных поставок.

Развитие сетевого комплекса Казахстана обуславливает риск снижения поставок электроэнергии вплоть до потери рынка сбыта.

2.5.3. Финансовые риски

Эмитентом утверждены Положение о системе управления финансовыми рисками и пакет соответствующих локальных нормативных актов, регламентирующих деятельность Эмитента по управлению финансовыми рисками.

Положение о системе управления финансовыми рисками регулирует порядок оценки и управления валютным и процентным риском, риском потери платежеспособности (в том числе риском ликвидности), и кредитным риском.

Риск изменения курса обмена иностранных валют (валютный риск)

Существенная часть выручки Эмитента поступает в иностранной валюте – евро и долларах США. Некоторые финансовые вложения и другие активы Эмитента выражены в иностранных валютах, в том числе, в евро и долларах США. Кроме того, финансовый долг и другие обязательства Эмитента выражены в нескольких валютах, в том числе в рублях, евро и долларах США. Таким образом, Эмитент подвержен риску изменения денежных потоков, а также риску переоценки активов и пассивов, выраженных в иностранных валютах, вследствие изменения курса обмена иностранных валют. Эмитент проводит оценку и мониторинг этого риска на регулярной основе.

Для снижения валютного риска Эмитент предпринимает следующие действия:

- управляет структурой долга и финансовых вложений таким образом, чтобы обеспечить соответствие по объемам и времени поступления денежных притоков и оттоков, выраженных в одной иностранной валюте;
- поддерживает в достаточном объеме кредитные линии, выраженные в различных иностранных валютах, для обеспечения гибкости валютной структуры долга;
- поддерживает достаточный запас ликвидных активов, выраженных в иностранных валютах;
- осуществляет операции на рынке производных финансовых инструментов с целью хеджирования валютного риска.

По оценкам Эмитента, валютный риск, с учетом предпринимаемых действий для его снижения, в настоящий момент не может существенным образом повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства.

В отчетном периоде наблюдалось общее укрепление рубля по отношению к доллару США и евро. С учетом валютной структуры денежных потоков Эмитента, это снижает среднесрочный и долгосрочный положительный эффект от произошедшего ранее ослабления рубля по отношению к доллару США и евро. Рост изменчивости валютных курсов оказывает негативное влияние на деятельность Эмитента.

В случае резкого увеличения подверженности валютному риску Эмитент соответствующим образом скорректирует меры управления валютным риском, в том числе увеличит объем операций хеджирования.

Риск изменения процентных ставок (процентный риск)

Стоимость обслуживания некоторых обязательств Эмитента является чувствительной к изменениям рыночных процентных ставок, в частности Лондонской межбанковской ставки предложения LIBOR. Кроме того, Эмитент подвержен процентному риску вследствие пересмотра ставок кредитования по заемным средствам в момент их рефинансирования. Эмитент проводит оценку и мониторинг этого риска на регулярной основе.

Для управления процентным риском Эмитент управляет структурой активов и пассивов, чувствительных к изменению процентных ставок, увеличивает срок заимствований, сокращает частоту пересмотра процентных ставок по заемным средствам, использует производные финансовые инструменты для хеджирования процентного риска, а также осуществляет другие действия, направленные на снижение воздействия рыночных процентных ставок на деятельность Эмитента.

В отчетном периоде у Эмитента отсутствовали заимствования, стоимость которых зависит от индексов плавающих ставок в рублях. Индексы плавающих ставок в евро и долларах США находились в отчетном периоде на низких уровнях.

По оценкам Эмитента, процентный риск, с учетом предпринимаемых действий для его снижения, в настоящий момент не может существенным образом повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства. Однако следует учитывать, что наблюдаемое на мировом и российском рынке удорожание финансовых ресурсов, в том числе увеличение процентных спредов и изменчивости общего уровня процентных ставок оказывает негативное влияние на деятельность Эмитента. В случае дальнейшего

усугубления финансово-экономического кризиса подверженность Эмитента процентному риску увеличится.

В случае роста подверженности Эмитента процентному риску будет соответствующим образом корректироваться программа заимствований Эмитента, а также будут использованы дополнительные финансовые инструменты, хеджирующие процентный риск.

Влияние инфляции

По данным Федеральной службы государственной статистики, показатель инфляции в 2004 году составил 11,7%, в 2005 году – 10,9%, в 2006 году – 9,0%, в 2007 году – 11,9%, в 2008 году – 13,3%. По оценкам Министерства Финансов РФ, инфляция в 2009 году составит 12-12,5%. За первые пять месяцев 2009 года прирост потребительских цен уже составил 6,8%. Риск сохранения относительно высоких темпов роста цен в 2009 году поддерживается неопределенностью перспектив завершения мирового финансово-экономического кризиса, изменением поведения инвесторов и ценовой политики производителей. В настоящее время уровень инфляции не оказывает существенного воздействия на кредитоспособность Эмитента.

Отрицательное влияние инфляции на финансово-экономическую деятельность Эмитента может быть вызвано следующими рисками:

- риск потерь, связанных с потерями в реальной стоимости дебиторской задолженности при существенной отсрочке или задержке платежа;
- риск увеличения процентов к уплате;
- риск увеличения себестоимости товаров, продукции, работ, услуг из-за увеличения цены на энергоносители, транспортных расходов, заработной платы и т.п.
- риск уменьшения реальной стоимости средств, привлеченных на реализацию инвестиционной программы.

Существенное превышение фактических уровней инфляции над прогнозными и формирование галопирующей инфляции (25-30% в год) может негативно отразиться на рентабельности Эмитента.

В случае существенного превышения инфляцией прогнозных уровней Эмитент примет меры по оптимизации затрат, а также увеличению скорости реакции выручки на рост темпов инфляции.

Показатели финансовой отчетности эмитента, наиболее подверженные изменению в результате влияния указанных финансовых рисков

Риски	Вероятность их возникновения	Характер изменений в отчетности
Риск изменения процентных ставок	умеренно высокая	<p>Наиболее подверженные воздействию процентного риска показатели финансовой отчетности Эмитента – статьи отчета о прибылях и убытках, отражающие проценты к уплате и чистую прибыль. Увеличение рыночных процентных ставок увеличивает процентные расходы Эмитента, и соответственно снижает его чистую прибыль.</p> <p>В связи с тем, что в настоящее время доля активов и пассивов Эмитента, характеризующихся высокой чувствительностью к изменению процентных ставок, невелика, Эмитент оценивает свою подверженность процентному риску как среднюю.</p>
Риск изменения курса обмена иностранных валют	умеренно высокая	<p>Наиболее подверженные воздействию валютного риска показатели финансовой отчетности Эмитента – это балансовые показатели, выраженные в иностранной валюте, в том числе краткосрочные и долгосрочные обязательства и финансовые вложения, а также выручка и чистая прибыль. На показатели выручки и финансовых вложений снижение курсов иностранных валют по отношению к рублю оказывает отрицательное воздействие. На показатели краткосрочных и долгосрочных обязательств отрицательное воздействие оказывает рост курсов иностранных валют по отношению к рублю.</p> <p>С учетом предпринимаемых действий для снижения подверженности финансового состояния, ликвидности, источников финансирования и результатов деятельности Эмитента изменению валютного курса, по оценкам Эмитента, валютный риск в настоящий момент не может существенным образом повлиять на способность Эмитента исполнять свои обязательства.</p>
Инфляция	умеренно высокая	<p>Наиболее подверженный воздействию риска роста инфляции показатель финансовой отчетности Эмитента – чистая прибыль. В случае резкого роста инфляции этот показатель будет падать.</p>

2.5.4. Правовые риски

К числу правовых рисков, которые могут оказать влияние на деятельность Эмитента, можно отнести риски, связанные с:

- *изменением валютного регулирования;*
- *изменением налогового законодательства;*
- *изменением правил таможенного контроля и пошлин;*
- *изменением правил по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы);*
- *изменением судебной практики.*

Риски, связанные с изменением валютного регулирования:

Эмитент является участником внешнеэкономических отношений. Часть активов и обязательств Эмитента выражена в иностранной валюте, поэтому изменение государством механизмов валютного регулирования в целом может повлиять на финансово-хозяйственную деятельность самого Эмитента, так и на деятельность его дочерних обществ.

За отчетный период законодательство о валютном регулировании и валютном контроле существенным изменениям не подвергалось.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства:

Изменение налогового законодательства, в части увеличения налоговых ставок или изменения порядка и сроков расчета и уплаты налогов, может привести к уменьшению чистой прибыли Эмитента, что в свою очередь приведет к снижению размера выплачиваемых дивидендов.

Наиболее значительными из нововведений, вступившими в силу с 1 января 2009 года на основании Федеральных законов от 26.11.2008 № 224-ФЗ, от 22.07.2008 № 158-ФЗ, являются:

- основная налоговая ставка по налогу на прибыль устанавливается в размере 20 %.
- срок представления документов (их копий), которые необходимы для подтверждения обоснованности применения экспортной ставки 0 %, увеличивается на 90 дней.
- покупателю, перечислившему продавцу предоплату, предоставлено право принять к вычету НДС с данной предоплаты, не дожидаясь отгрузки товаров (выполнения работ, оказания услуг).
- отменен действующий с 1 января 2007 г. порядок, требующий от покупателя уплачивать предъявленную продавцом сумму НДС отдельным платежным поручением в случаях совершения товарообменных операций, взаимозачетов и расчетов с использованием ценных бумаг. Соответственно отменено положение о том, что при использовании налогоплательщиком собственного имущества (в том числе векселя третьего лица) в расчетах за приобретенные им товары (работы, услуги) вычетам подлежат суммы налога, фактически уплаченные налогоплательщиком.
- для ряда основных средств увеличена амортизационная премия с 10 % до 30%.

Характер внесенных изменений оценивается Эмитентом как положительный, направленный на соблюдение общих принципов налогообложения, установленных Конституцией РФ и общей частью Налогового кодекса Российской Федерации.

Эмитент осуществляет постоянный мониторинг изменений, вносимых в налоговое законодательство, оценивает и прогнозирует степень возможного влияния таких изменений на его деятельность.

В соответствии с концептуальным подходом, предусмотренным Основными направлениями налоговой политики на 2008 - 2010 гг., Министерством финансов Российской Федерации в 2007 году был разработан и представлен в Правительство Российской Федерации законопроект, предусматривающий внесение в Налоговый кодекс Российской Федерации изменений, направленных на совершенствование правового регулирования общественных отношений в сфере налогового контроля за правильностью исчисления и полнотой уплаты налогов. Разработанный законопроект направлен на предотвращение тех способов минимизации налогов, в основе которых лежит использование в сделке цены, отклоняющейся от цены, которая была бы применена независимыми лицами, не связанными отношениями участия в капитале, общего контроля либо иными отношениями, позволяющими оказывать влияние на экономические результаты и (или) условия и результаты сделок.

Законодательное введение новых правил контроля за трансфертным ценообразованием может оказать влияние на деятельность Общества.

Однако, несмотря на то, что Эмитент стремится четко выполнять требования налогового законодательства, нельзя исключать рисков предъявления Эмитенту налоговых претензий.

Эмитент, как законопослушный налогоплательщик, в условиях несовершенного и часто меняющегося налогового законодательства прилагает максимум усилий, направленных на его соблюдение, а в случае необходимости, прибегает к защите своих позиций в судах.

03.06.2009 года Госдумой ФС РФ принят в первом чтении проект Федерального закона № 195768-5 «О страховых взносах в Пенсионный фонд Российской Федерации, Фонд социального страхования Российской Федерации и фонды обязательного медицинского страхования», внесенный Правительством Российской Федерации.

Проект Федерального закона отменяет ЕСН с 1 января 2010 года и заменяет его страховыми взносами в ПФР, ФСС и фонды ОМС.

При этом сумма страховых взносов в 2010 году составит – 26%, в 2011 году увеличится до 34%. База для начисления страховых взносов на каждое физическое лицо составит 415 тысяч рублей, после превышения данной суммы начисления страховых взносов не будет.

В связи с принятием законопроекта допустимо прогнозировать следующие последствия:

- увеличится нагрузка на фонд оплаты труда в части работников, получающих невысокую зарплату;
- увеличится количество контролирующих органов, что приведет к увеличению числа проверок.

Между тем, в результате реформы ЕСН налоговая нагрузка, по оценкам Эмитента, существенно не возрастет и не окажет неблагоприятное влияние на деятельность Эмитента.

Риски, связанные с изменением правил таможенного контроля и пошлин:

Эмитент является участником внешнеэкономических отношений. Таможенное законодательство носит преимущественно стабильный характер, вероятность внесения в него изменений, которые будут иметь большое значение для Эмитента, оценивается как крайне низкая.

Тем не менее, в случае введения мер по ужесточению таможенного режима в отношении экспортных и импортных поставок электроэнергии, сроки таможенного оформления существенно увеличатся, что несомненно может оказать неблагоприятное влияние на деятельность Эмитента.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы):

Изменение требований по лицензированию основной деятельности Эмитента либо лицензированию прав пользования объектами, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы) может привести к увеличению срока подготовки документов, необходимых для продления срока действия лицензии, а также необходимости соответствия Эмитента измененным требованиям. Однако, в целом, данный риск следует считать незначительным, кроме тех случаев, когда для продления лицензии или для осуществления деятельности, подлежащей лицензированию, будут предусмотрены требования, которым Эмитент не сможет соответствовать или соответствие которым будет связано с чрезмерными затратами, что может привести к прекращению данной деятельности Эмитентом.

Каких-либо нормативных правовых актов по вопросам лицензирования основных видов деятельности Эмитента в течение отчетного квартала не принималось, изменений в действующие нормативные правовые акты не вносилось.

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует Эмитент:

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ имеют большое значение для правильного разрешения споров.

Эмитент внимательно изучает изменения судебной практики, связанной с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования) с целью оперативного учета данных изменений в своей деятельности. Судебная практика анализируется как на уровне Верховного Суда РФ, Высшего Арбитражного Суда РФ, так и на уровне окружных федеральных арбитражных судов, анализируется правовая позиция Конституционного Суда РФ по отдельным вопросам правоприменения.

В частности, Конституционный Суд РФ в своем Постановлении от 17.03.09 № 5-П признал не соответствующими Конституции РФ положения пункта 10 статьи 89 Налогового кодекса РФ, позволявшие налоговым органам проводить повторные проверки налогообложения плательщиков при наличии вступившего в силу судебного решения, которым результаты предыдущей проверки уже оценены. Конституционный Суд признал, что налоговый орган не вправе дезавуировать судебное решение, и несудебная процедура проверки судебных решений недопустима. Судебный акт,

вступивший в законную силу, обязателен как для нижестоящих, так и для вышестоящих налоговых органов. И если налоговый орган предъявляет к налогоплательщику дополнительные претензии и требует от него дополнительных налоговых платежей, не предусмотренных ранее принятым судебным решением, этот орган нарушает конституционные гарантии защиты права собственности, принцип самостоятельности судебной власти и независимости суда, а также право граждан на судебную защиту.

Вступление в силу Постановления Конституционного суда положительно скажется на деятельности Общества.

2.5.5. Риски, связанные с деятельностью эмитента

Основными видами деятельности Эмитента является производство и реализация электроэнергии и мощности, выработанной на собственном генерирующем оборудовании, а также экспорт-импорт электрической энергии.

При осуществлении экспортно-импортной деятельности и связанной с ней торговлей на ОРЭМ Эмитент выделяет следующие группы рисков:

Группа рисков	Описание
Риск тарифно-балансовых решений на ОРЭМ	<ul style="list-style-type: none"> - риск, связанный с утверждением неконкурентных цен на покупку электроэнергии и мощности для целей экспорта и продажу импортной электроэнергии в регулируемом сегменте ОРЭМ; - риск, связанный с увеличением ставок оплаты услуг инфраструктурных организаций.
Ценовой риск	риск, связанный с неблагоприятным изменением цен на электрическую энергию и мощность на свободном сегменте ОРЭМ и внешних энергетических рынках.
Количественный риск (риск объемов)	<ul style="list-style-type: none"> - риск, связанный с отклонением фактических объемов электроэнергии, перемещаемой по МГЛЭП, от плановых; - снижение объемов покупки/продажи электроэнергии и мощности.
Риск неплатежа (кредитный риск)	<ul style="list-style-type: none"> - риск, связанный с неисполнением контрагентом по сделке своих обязательств перед Эмитентом - на ОРЭМ данный риск связан с тем, что поскольку сделки в свободных сегментах рынка производятся с унифицированной стороной в лице ЗАО «ЦФР», доля неплатежей со стороны данного контрагента соответствует доле неплатежей по рынку в целом.
Нормативно-правовой риск	<ul style="list-style-type: none"> - риск, связанный с изменением нормативно-правовых актов, регламентирующих работу оптового и регионального (розничного) рынка электроэнергии (мощности), налогового, таможенного и торгового законодательства РФ; - риск, связанный с изменением нормативно-правовых актов, регламентирующих работу энергетических рынков государств-контрагентов.
Технологический риск	риск, связанный с неисполнением или ненадлежащим исполнением контрактных обязательств по технологическим причинам

В целях управления рисками в торговой деятельности Эмитент применяет различные методы в том числе:

- Перераспределение рисков, то есть учет финансовых потерь от ожидаемых рисков в цене продукции и услуг Эмитента. Данный метод является обычной практикой управления рисками.
- Избежание риска, то есть отказ от осуществления сделки или торговой операции, в результате которой возникает риск. При принятии решений в торговой деятельности Эмитент оценивает соотношение рисков и доходности сделок и торговых операций и не принимает необоснованных решений, которые могут привести его к банкротству.
- Хеджирование или снижение степени воздействия риска. Эмитент осуществляет хеджирование на внутреннем и внешних энергетических рынках в том числе с использованием свободных договоров купли-продажи на ОРЭМ, а также производных финансовых инструментов на зарубежных энергетических рынках.
- Лимитирование, то есть установление ограничений на торговые операции Эмитента с целью недопущения превышения финансовых потерь заданных параметров.

Помимо вышеописанных методов управление рисками ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» использует комплекс основных превентивных мер по предупреждению рисков:

- анализ работы рынков, включая законодательную базу регулирования рынков, на которых работает ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»;
- анализ работы новых рынков, включая законодательную базу регулирования рынков, и информацию для деловых контактов для оценки возможности начала работы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»;
- оценка финансового состояния, кредитной истории, деловой репутации и показателей деятельности предполагаемых контрагентов и партнеров;
- консультирование по вопросам рисков вхождения в новый рынок с компетентными организациями;
- организация взаимодействия с органами государственной власти, крупными компаниями в государствах, где Общество осуществляет или планирует осуществлять свою деятельность;
- отлаженная методика по оценке рисков для инвестиций за рубежом;
- диверсификация видов деятельности и инвестиций;
- периодическая инвентаризация инвестиционного портфеля и портфеля контрактов в целях обеспечения сбалансированности стратегического набора возможностей и обязательств ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»;
- разработка сценариев будущих условий работы в стратегических зонах деятельности на основе глобального прогноза экономических, политических и технологических факторов и динамики их изменений.

Учитывая, что Эмитент имеет сбалансированную (диверсифицированную) структуру бизнеса, являющуюся уникальной в России, то есть производство электроэнергии на собственных генерирующих активах в сочетании с экспортно-импортной деятельностью, часть рисков нивелируется. Так, при росте цен на внутреннем рынке РФ снижение доходов от экспортных операций, связанных с удорожанием закупаемой электроэнергии, компенсируется повышением доходов от

реализации импортной электроэнергии и электроэнергии, произведенной на собственном генерирующем оборудовании и наоборот.

2.5.6. Банковские риски

Описание банковских рисков не приводится, так как Эмитент не является кредитной организацией.

В настоящем разделе 2.5. ежеквартального отчета Эмитента описаны только те риски, которые, по мнению Эмитента, являются существенными. Вероятно, существуют и иные риски, которые не вошли в данный раздел. Иные риски, о которых Эмитент не знает или которые в настоящее время не являются для него существенными, потенциально могут оказать негативное влияние на хозяйственную деятельность Эмитента.

III. Подробная информация об эмитенте

3.1. История создания и развитие эмитента

3.1.1. Данные о фирменном наименовании (наименовании) эмитента

Полное фирменное наименование эмитента:

- на русском языке: Открытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС»,
- на английском языке: Open Joint Stock Company «INTER RAO UES».

Сокращенное фирменное наименование эмитента:

- на русском языке: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
- на английском языке: JSC «INTER RAO UES».

Фирменное наименование эмитента не зарегистрировано как товарный знак или знак обслуживания.

Организационно-правовая форма Эмитента в течение времени существования Эмитента не изменялась.

Предшествовавшие наименования эмитента:

Полное фирменное наименование эмитента:

- на русском языке: Открытое акционерное общество «Сочинская ТЭС»,
- на английском языке: Open joint-stock corporation « Sochinskaya TPS».

Сокращенное фирменное наименование эмитента:

- на русском языке: ОАО «Сочинская ТЭС».
- на английском языке: JSC «Sochinskaya TPS».

Решение о переименовании принято на внеочередном общем собрании акционеров 28.03.2008, утвердившим Устав Общества в новой редакции.

3.1.2. Сведения о государственной регистрации эмитента

Основной государственный регистрационный номер юридического лица (ОГРН):	1022302933630
Дата государственной регистрации:	01 ноября 2002 года
Наименование регистрирующего органа в соответствии с данными, указанными в свидетельстве о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц:	Инспекция МНС России по г. Сочи Краснодарского края

3.1.3. Сведения о создании и развитии эмитента

Срок существования эмитента с даты его государственной регистрации: *6 лет 7 месяцев.*

Срок, до которого эмитент будет существовать: *Эмитент создан на неопределенный срок.*

Краткое описание истории создания и развития эмитента

История ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» включает в себя три основных этапа: история ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», период реорганизации Компании на базе ОАО «Сочинская ТЭС» и новейшую историю ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было образовано в 1997 году как 100% дочернее общество РАО «ЕЭС России».

В 2001 году компания стала расширять сферу своей работы – стартовали проекты по торговле электроэнергией нероссийского производства на зарубежных рынках. Первым крупным проектом стала организация поставок в Республику Беларусь и Калининградскую область электроэнергии, производимой Игналинской АЭС (Литва). В этот же период были образованы первые дочерние компании для работы на зарубежных энергетических рынках.

В 2002 году Общество приступило к самостоятельному экспорту электроэнергии из России, а также, арендовав энергоблок на Ириклинской ГРЭС (ОАО «Оренбургэнерго»), стало осваивать новый вид деятельности – производство электроэнергии.

С 2003 года начался новый период в развитии Компании - 40% ее акций были проданы ФГУП Концерн «Росэнергоатом». Помимо изменений в структуре акционерного капитала это событие привело также к существенному увеличению потенциала Компании в сфере трансграничных поставок электроэнергии – ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» фактически стало объединенным оператором экспорта и импорта двух крупнейших производителей электроэнергии в стране.

В это же время ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» стало участником торгов по покупке сверхплановой электроэнергии на ФОРЭМ.

В 2003 году экспортные поставки электроэнергии осуществлялись в 12 стран СНГ и дальнего зарубежья. Стремясь к постоянному расширению бизнеса, Общество стало дополнять экспорт электроэнергии импортной деятельностью, торговыми операциями без завоза электроэнергии на таможенную территорию Российской Федерации, отрабатывало механизмы деятельности на внутреннем оптовом рынке электроэнергии, развивало производство собственной электроэнергии.

С 2003 года Общество приступило к активному приобретению электроэнергетических активов за рубежом.

Продолжая наращивать объем торговых операций, ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» приступило к осуществлению широкомасштабной инвестиционной программы. С 2003 по 2005 год ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и его дочерние компании вложили около 350 млн. долларов США в приобретение зарубежных энергетических активов.

В этот же период Группа ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» получила права на управление АО «Храми ГЭС-1» и АО «Храми ГЭС-2» в Грузии, доверительное управление правами по акциям ЗАО «Армянская АЭС», а также был приобретен Севано-Разданский каскад ГЭС (ЗАО «МЭК») в Армении.

В 2004г. дочерняя трейдинговая компания ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» – RAO Nordic Oy – стала одной из крупнейших бизнес-структур Финляндии.

В 2005 году ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках урегулирования задолженности предприятий республики Казахстан за поставленную электроэнергию получило в

собственность 50% акций АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2». В марте того же года создано совместное российско-таджикское предприятие ОАО «Сангтудинская ГЭС-1», в состав акционеров которого вошло ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

В 2005 году в состав Группы ИНТЕР РАО ЕЭС вошло ЗАО «Молдавская ГРЭС». Этот актив имеет стратегическое значение для развития торговых операций в европейском направлении.

В этом же году ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» приобретает пакет 25% + 1 акция ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», выступив в роли инвестора по финансированию достройки второго энергоблока станции.

Одновременно значительно расширилась география операций компании. В 2005 году ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» осуществило сделку по приобретению 70% акций турецкой компании TGR Enerji с целью подготовки к расширению коммерческой деятельности и реализации инвестиционных проектов, как на рынке Турции, так и на перспективных рынках сопредельных государств.

В 2006 году Комиссия по регулированию общественных услуг Армении выдала разрешение на продажу 100% акций ЗАО «Электрические сети Армении» дочерней компании ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Interenergo B.V.

К концу 2006 года ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» уже активно присутствовало на рынках многих стран Европы и Азии. Значительно увеличился объем трансграничных поставок электроэнергии.

Помимо активной инвестиционной деятельности и расширения географии экспортно-импортных операций руководство Компании уделяло значительное внимание повышению эффективности управления существующими активами. В 2006 году ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» внесло необходимые изменения в систему управления всеми направлениями деятельности, приступило к формированию механизмов управления рисками, обусловленными спецификой внешнеэкономических операций Общества.

Реорганизация

Новый этап развития Компании начался в 2007 году, когда 9 февраля Совет директоров ОАО РАО «ЕЭС России» одобрил «Основные положения стратегии ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», предусматривающие взрывной рост стоимости бизнеса к 2015 году.

В рамках осуществления стратегических установок было принято также решение о консолидации генерирующих активов ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Сочинская ТЭС» под управлением менеджмента ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в рамках одного общества. Данное решение стало частью масштабной программы действий по реформированию Компании и ее преобразованию.

Формирование целевой структуры создаваемого Общества было реализовано на базе ОАО «Сочинская ТЭС» в ходе завершающего этапа реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России», проводимого в рамках государственной программы реформирования электроэнергетики.

Реорганизация ОАО РАО «ЕЭС России» явилась продолжением процесса реформирования электроэнергетики, начатого в 2001 году. Цели и задачи данной реформы были определены постановлением Правительства от 11 июля 2001 г. № 526 «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации», а впоследствии конкретизированы в концепции стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» 5+5. Основной ее целью являлось создание новой демонополизированной структуры отрасли, при которой ОАО РАО «ЕЭС России» перестало быть государственной монополией и преобразовалось в ряд государственных и частных компаний.

26 октября 2007 г. состоялось Общее собрание акционеров ОАО РАО «ЕЭС России» на котором, в том числе, было принято решение о реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», с одновременным присоединением последнего к ОАО «Сочинская ТЭС».

По разделительному балансу ОАО РАО «ЕЭС России» к ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» в том числе отнесены пакеты акций ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Сочинская ТЭС», принадлежащие ОАО РАО «ЕЭС России».

В период с 17 по 19 декабря 2007 года состоялись внеочередные Общие собрания акционеров ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», на которых приняты решения о реорганизации обществ в форме присоединения к ОАО «Сочинская ТЭС», а также заседание Правления ОАО РАО «ЕЭС России» (выполнявшего функции единственного акционера Общества) по вопросам реорганизации ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Условия присоединения указанных выше обществ к ОАО «Сочинская ТЭС», в частности, коэффициенты и порядок конвертации акций присоединяемых обществ в акции ОАО «Сочинская ТЭС», были определены в рамках многостороннего Договора о присоединении ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» к ОАО «Сочинская ТЭС», утвержденного Общими собраниями акционеров реорганизованных обществ.

В апреле 2008 г. ОАО «Сочинская ТЭС» было переименовано в Открытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Согласие Федеральной антимонопольной службы на присоединение ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» к ОАО «Сочинская ТЭС» получено 28 января 2008 г.

Реорганизация ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» состоялась в 2 этапа:

Этапы	Мероприятие	Сроки
1 этап	Присоединение ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».	01 мая 2008 г.
2 этап	Выделение из ОАО РАО «ЕЭС России» акционерного общества - ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» с его одновременным присоединением к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». Присоединение ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», ОАО «Ивановские ПГУ», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».	01 июля 2008 г.

По результатам реорганизации ОАО «Сочинская ТЭС», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ» и ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» перестали существовать как самостоятельные юридические лица и были преобразованы в филиалы ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», Общество приобрело статус российской генерирующей компании.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

В результате реорганизации ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» становится крупной генерирующей компанией, занимающей доминирующие позиции в России в сфере экспорта-импорта электроэнергии. Суммарная установленная мощность электростанций, находящихся в собственности или управлении Компании, в 2008 году составила около 8000 МВт.

В отчетном году Общество продолжило осуществление мероприятий, начатых ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», по выходу на рынки Европы и развитию внешнеэкономической деятельности. В частности, ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» завершило сделку по приобретению 49% акций ЗАО «Молдавская ГРЭС», консолидировав 100% акций компании. В апреле в рамках визита Председателя Правительства Российской Федерации В.В. Путина в Республику Молдова ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и молдавское госпредприятие «Молдэлектрика» подписали Соглашение о реализации проекта выделения энергоблоков Молдавской ГРЭС на радиальную работу с энергосистемой Румынии.

Основными видами деятельности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» являются выработка электрической и тепловой энергии и реализация (продажа) электрической и тепловой энергии на оптовом рынке энергии (мощности) потребителям, экспорт и импорт электроэнергии.

Долгосрочная стратегия Эмитента основывается на приобретении энергетических активов на территории целевых энергетических рынков и наращивании собственной установленной мощности, что позволит Эмитенту достичь существенного положения на данных целевых рынках (страны Балтии, Скандинавии, Центральной и Восточной Европы, Причерноморского периметра, Центральной Азии и Дальнего Востока).

Иная информация о деятельности Эмитента, имеющая значение для принятия решения о приобретении ценных бумаг Эмитента, отсутствует.

3.1.4. Контактная информация

Место нахождения эмитента:	Российская Федерация, 123610, г. Москва, Краснопресненская набережная 12, подъезд 7.
Почтовый адрес эмитента:	Российская Федерация, 123610, г. Москва, Краснопресненская набережная 12, подъезд 7.
Телефон:	+7 (495) 967-05-27
Факс:	+7 (495) 967-05-26
Адрес электронной почты:	office@interrao.ru
Адрес страницы в сети Интернет, на которой доступна информация об эмитенте, выпущенных и/или выпускаемых им ценных бумагах:	www.interrao.ru

Информация о специальном подразделении эмитента по работе с акционерами и инвесторами эмитента:

Наименование:	Дирекция по работе с акционерами
Место нахождения:	Российская Федерация, 123610, г. Москва, Краснопресненская набережная 12, подъезд 7.
Телефон:	+7 (495) 967-05-27
Факс:	+7 (495) 967-05-26
Адрес электронной почты:	office@interrao.ru
Адрес страницы в сети Интернет:	www.interrao.ru

3.1.5. Идентификационный номер налогоплательщика

2320109650

3.1.6. Филиалы и представительства эмитента

Сведения о филиалах и представительствах Общества, в соответствии с Уставом:

№ п/п	Наименование представительства, филиала	Адрес
-------	---	-------

1.	Филиал «Ивановские ПГУ»	Россия, Ивановская обл., г. Комсомольск, ул. Комсомольская, д1, Ивановская ГРЭС
2.	Филиал «Сочинская ТЭС»	Россия, г. Сочи, ул. Транспортная, д.133
3.	Филиал «Северо-Западная ТЭЦ»	Россия, г. Санкт-Петербург, пос. Ольгино, 3-я Конная Лахта, д. 34
4.	Филиал «Калининградская ТЭЦ-2»	Россия, г. Калининград, пер. Энергетиков, д.2
5.	Орловский филиал	302025, г. Орел, Московское шоссе, д. 137, помещение 29
6.	Омский филиал	644043, г. Омск, ул. Ленина, д. 14, корп. 1.
7.	Представительство в Амурской области	675000, Россия, Амурская обл., г. Благовещенск, ул. Шевченко, д. 28

Дата открытия филиалов: 01.05.2008. (Филиал «Калининградская ТЭЦ-2» был открыт 01.07.2008).

Фамилии, имена отчества руководителей филиалов и представительств.

№ п/п	Наименование представительства, филиала	Руководители филиалов и представительств	Дата выдачи доверенности и срок действия
1.	Филиал «Ивановские ПГУ»	Алексеев Михаил Анатольевич	19.08.2008, выдана сроком на 1 год
2.	Филиал «Сочинская ТЭС»	Белосевич Василий Андреевич	19.08.2008, выдана сроком на 1 год
3.	Филиал «Северо-Западная ТЭЦ»	Мишкин Виктор Алексеевич	19.08.2008, выдана сроком на 1 год
4.	Филиал «Калининградская ТЭЦ-2»	Рубцов Владимир Прокофьевич	19.08.2008, выдана сроком на 1 год
5.	Орловский филиал	Юрьев Юрий Николаевич	22.04.2009, выдана До 31.12.2009
6.	Представительство в Амурской области	Харченко Олег Владимирович	20.04.2009, выдана сроком на 1 год
7.	Омский филиал	Птицын Павел Сергеевич	22.04.2009, выдана до 31.12.2009

3.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

3.2.1. Отраслевая принадлежность эмитента

Коды основных отраслевых направлений деятельности эмитента согласно ОКВЭД:

40.130.241 Производство электроэнергии тепловыми электростанциями
4051.1156.14 Перепродажа электроэнергии

3.2.2. Основная хозяйственная деятельность эмитента

Наименование показателя	Отчетный период	Отчетный период
<u>Продажа электроэнергии на экспорт</u>	2 квартал 2009 года	1-ое полугодие 2009 года
Объем выручки, тыс. руб.	5 841 971	12 664 598
Доля объема выручки от экспорта электроэнергии в общем объеме выручки, %	52	55
<u>Продажа электроэнергии (мощности) на внутреннем рынке</u>		
Объем выручки, тыс. руб.	5 432 399	10 423 453
Доля объема выручки от продаж электроэнергии на внутреннем рынке в общем объеме выручки, %	48	45

	2-ой квартал 2009 года		1-ое полугодие 2009 года	
Выручка по географическим сегментам:	тыс. руб.	Доля в общем объеме, %	тыс. руб.	Доля в общем объеме, %
Россия	5 432 399	48	10 423 453	45
Финляндия	3 503 667	31	7 602 895	33
Беларусь	1 660 583	15	3 297 418	14
прочие страны	677 722	6	1 764 286	8
итого:	11 274 370	100	23 088 051	100

Общая структура себестоимости Эмитента	
Наименование статьи затрат	2-ое полугодие 2009г.
Сырье и материалы, %	1
Приобретенные комплектующие изделия, полуфабрикаты, %	
Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, %	4
Топливо, %	15
Энергия, %	
Затраты на оплату труда, %	1

Проценты по кредитам, %	
Арендная плата, %	
Отчисления на социальные нужды, %	
Амортизация основных средств, %	7
Налоги, включаемые в себестоимость продукции, %	
Прочие затраты %, в том числе: стоимость покупной электроэнергии	72
Итого затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), %	100
Справочно: выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости	124

Анализ динамики приведенных показателей по сравнению с аналогичным периодом 2008 года нецелесообразен, так как 01.05.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было реорганизовано путем присоединения ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», 01.07.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было реорганизовано путем присоединения ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг».

Причины изменений размера выручки (доходов) эмитента от основной хозяйственной деятельности

Деятельность Эмитента в 2008 году осуществлялась в условиях реорганизации Общества, в течение 1 полугодия 2008 года произошло присоединение ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Холдинг» (реорганизовано в форме выделения из ОАО РАО «ЕЭС России» с одновременным присоединением) к ОАО «Сочинская ТЭС». В соответствии с правилами составления бухгалтерской отчетности, финансовые показатели присоединяемых обществ в отчетности объединенного общества (ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС») учитываются с даты присоединения, а финансовые результаты общества к которому происходит присоединение (ОАО «Сочинская ТЭС») отражаются в отчетности объединенного общества с начала финансового года.

После реорганизации в составе объединенного общества (ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС») на базе имущественных комплексов присоединенных производственных Обществ были образованы производственные филиалы, а на базе ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - Московский филиал.

Таким образом, по РСБУ Отчет о прибылях и убытках ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» за 6 месяцев 2008 года представляет собой показатели финансовой деятельности реорганизованных компаний за следующие периоды:

1. ОАО «Сочинская ТЭС» с 01.01.2008г. по 11.04.2008г. и Филиала «Сочинская ТЭС» в период с 12.04.2008 по 30.06.2008 г.
2. Филиала «Северо-Западная ТЭЦ» с 01.05.2008г. по 30.06.2008 г.
3. Филиала «Ивановские ПГУ» с 01.05.2008г. по 30.06.2008 г.
4. Московского филиала (после смены юридического адреса – Исполнительного аппарата) с 01.05.2008г. по 30.06.2008 г.

Указанные факторы обусловили увеличение в 1 полугодии 2009 года по сравнению с данными отчетности за 1 полугодие 2008 года показателя выручки в 3,9 раза, себестоимости – в 4,1 раза и валовой прибыли в 3,05 раза. Основными причинами являются увеличение объема экспортно-импортных операций Московского филиала (Исполнительного аппарата), а также доходов по реализации электроэнергии и мощности производственными филиалами Общества и расходов по её выработке.

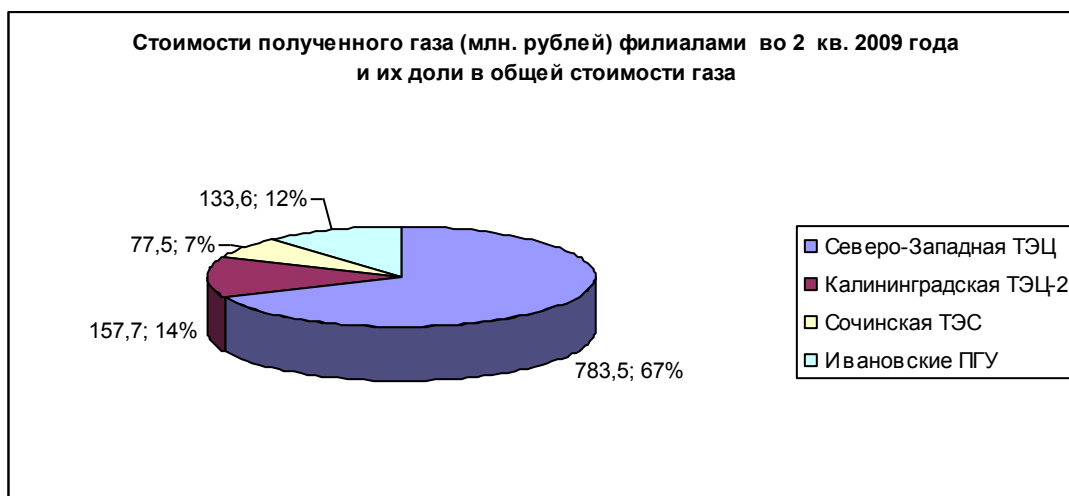
3.2.3. Материалы, товары (сырье) и поставщики эмитента

Поставка газа электростанциям

Сравнительные данные по 2008 году взяты по станциям без учета смены юридических лиц в результате реорганизации.

млн. куб. м, млн.
рублей, руб./1000 куб. м
(без НДС)

	Поставщик	2009 год			% цены 2 кв.2009 г. к цене 2 кв. 2008 г.
		2 квартал			
		Объём	Стоимость	Средняя цена	
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»		470,7	1152,4	2448,2	117,0%
Северо-Западная ТЭЦ	ЗАО «Петербургрегионгаз»	320,5	783,5	2444,5	119,2%
Калининградская ТЭЦ-2	ЗАО «Петербургрегионгаз» (Калининградский филиал)	65,8	157,7	2397,2	111,7%
Сочинская ТЭС	ООО "Кубаньрегионгаз"	32,3	77,5	2400,4	110,4%
Ивановские ПГУ	ООО "Ивановорегионгаз"	52,1	133,6	2564,5	123,0%



Основными проблемами в топливообеспечении электростанций ОАО «ИНТЕР

РАО ЕЭС» является обеспечение газом в необходимых объемах Северо-Западной ТЭЦ и Ивановских ПГУ. В настоящее время альтернативными поставщиками дополнительного газа являются независимые поставщики, но существует риск неполучения ими доступа к Единой системе газоснабжения. Во 2 квартале 2009 года объявлен открытый одноэтапный конкурс без предварительного квалификационного отбора на право заключения рамочного соглашения на поставку дополнительного газа для нужд филиалов ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС", результаты конкурса будут подведены в 3 кв. 2009 года

Материалы и товары

Общая сумма закупок по российским активам за 2 квартал 2009 года составила 320,9 млн. рублей. С компанией Открытое Акционерное общество "Московский завод "Электроштит" (сокращенное фирменное наименование - ОАО "Мосэлектроштит", местонахождение: Россия, 121596, г. Москва, ул. Горбунова дом 12-2) по результатам открытых конкурсных процедур заключен договор на поставку оборудования и материалов на сумму более чем 10% от общей суммы закупок за 2 квартал 2009 года. За отчетный период предыдущего финансового года по российским активам аналогичных поставок не было.

Доля импортной продукции от общего объема поставок за 2 квартал 2009 года по филиалам

Филиал	2 квартал 2009 года
Северо-Западная ТЭЦ	30%
Калининградская ТЭЦ-2	78%
Сочинская ТЭС	40%
Ивановские ПГУ	2%

3.2.4. Рынки сбыта продукции (работ, услуг) эмитента

В настоящее время на территории РФ функционируют оптовый (ОРЭМ) и розничный рынки электроэнергии и мощности в ценовых и неценовых зонах. В неценовых зонах (их три) организован регулируемый рынок. В первой и второй ценовых зонах функционируют:

- регулируемый сектор ОРЭМ (РД по электроэнергии и РД по мощности);
- спотовый рынок электроэнергии на сутки вперед (РСВ) организованный на торговой площадке ОАО «АТС»;
- рынок свободных договоров на электроэнергию (СДД);
- балансирующий рынок электроэнергии на площадке ОАО «СО ЕЭС»;
- рынок мощности (краткосрочный), состоящий из конкурентного отбора мощности на год с помесечной разбивкой (организатор ОАО «СО ЕЭС»);
- рынков внебиржевых свободных договоров на электроэнергию и мощность (СДЭМ);
- рынок биржевых СДЭМ. Биржевой рынок СДЭМ организован на товарной бирже «Арена»;

перспективный долгосрочный рынок мощности, на котором могут возникнуть риски частичной оплаты вновь вводимых объектов и как следствие риск возврата инвестиций.

Все рынки объединены объемными плановыми и фактическими показателями субъектов ОРЭМ и опираются на единую расчетную модель ЕЭС РФ.

Расчеты натуральных и стоимостных показателей выполняются рядом инфраструктурных организаций (ОАО «СО ЕЭС», ОАО «АТС», ЗАО «ЦФР», товарная биржа «Арена» с учетом реальных потерь в сетях ОАО «ФСК ЕЭС»), а клиринговые взаиморасчеты производятся через расчеты на счетах в Альфа-Банке в ценовых зонах и сберегательный банк РФ в неценовых зонах.

Между поставщиками действует соглашение в ПУЛе поставщиков для целей взаиморасчетов по поддержанию готовности несения нагрузки генерирующего оборудования в зонах торговли мощностью.

Отдельно от описанных рынков производственные филиалы осуществляют деятельность по поставке тепловой энергии на региональном уровне: горячая вода и пар различных параметров.

К числу факторов, которые могут негативно повлиять на сбыт эмитентом его продукции следует наряду с описанными выше (риски) следует отнести внешние факторы.

Внешние факторы могут быть продиктованы любыми политическими и экономическими условиями как внутри страны, так и за рубежом (страновые риски). В качестве примера можно привести глобальный финансовый кризис в мире и частный газовый кризис в отношениях РФ и Украины. Данная зависимость проявляется через кризис неплатежей на ОРЭМ, что приводит к значительным рискам по поставкам электроэнергии. Кроме внешних факторов проявляются и внутренние факторы, например, влияния государственного «регулятора» на рыночное ценообразование не только на макроэкономическом уровне, а и напрямую через процедуры сглаживания цен на РСВ (решения НС «Совет рынка»). В частности дебиторская задолженность по производственным филиалам за второй квартал 2009 года возросла с 610 млн. рублей до 1100 млн. рублей.

Крайне необходима реальная оценка рисков на полностью свободном рынке с начала 2011 года (при условии сохранения объявленных темпов либерализации).

Действия эмитента (Общество) и его структурных подразделений должны быть направлены на минимизацию рисков и хеджирование тех рисков, которые устранить нельзя. Общество для этих целей должно поддерживать оптимальную организационную структуру, своевременно внося соответствующие изменения. Инструменты хеджирования это: оптимизация торгового портфеля и система свободных долгосрочных договоров, набор производных финансовых инструментов, диверсификация бизнеса (услуги производственного и непроизводственного характера), финансовые операции.

Рост установленной мощности станций находящихся в управлении Общества через схемы приобретения активов или реализацию инвестиционных проектов связанных с новым строительством и реконструкцией добавит еще ряд рисков. Общество должно быть готово, принять и эти риски, включая репутационные риски взятых на себя обязательств.

Особая зона рисков это Калининградский регион, в котором наблюдается тарифный небаланс относительно индикативной цены потребителя. Стоимостный баланс замыкается за счет бюджетных субсидий, но они будут прекращены к 2011 году и в случае отсутствия решения по тарифам экспортируемой электроэнергии стоимостный небаланс вырастет. Отпуск тепла с филиала Калининградская ТЭЦ-2

частично решит проблему, но в перспективе в связи со строительством АЭС вопросы по эффективному сбыту останутся.

В результате существует неопределенность, которая может повлиять на будущую коммерческую деятельность Эмитента, возможность реализации его активов и соблюдение сроков погашения обязательств.

3.2.5. Сведения о наличии у эмитента лицензий (по состоянию на 30.06.2009 г.)

1. Номер: ЭХ-16-000301 (ЖХ)

Дата выдачи: 28.01.2008

Срок действия: до 28.01.2013

Вид деятельности: Эксплуатация химически опасных производственных объектов

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

2. Номер: ЭВ-16-000279 (КС)

Дата выдачи: 13.11.2007

Срок действия: до 13.11.2012

Вид деятельности: Эксплуатация взрывоопасных производственных объектов

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

3. Номер: ОТ-16-000335 (37)

Дата выдачи: 30.04.2008

Срок действия: -

Вид деятельности: Деятельность по сбору, использованию, обезвреживанию, транспортировке, размещению опасных отходов

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

4. Номер: 8-2-1-Н

Дата выдачи: 13.07.2007

Срок действия: до 01.01.2012

Вид деятельности: Разрешение на выбросы вредных (загрязняющих) веществ в атмосферный воздух

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

5. Номер: СПб 01846 БРЭЗХ

Дата выдачи: 29.12.2006

Срок действия: до 31.12.2010

Вид деятельности: На водопользование

Орган, выдавший лицензию: Невско-Ладужское бассейновое водное управление

6. Номер: ГС-1-99-02-1027-0-2320109650-083486-1

Дата выдачи: 25.12.2008

Срок действия: до 27.03.2013

Вид деятельности: Строительство зданий и сооружений, за исключением сооружений сезонного или вспомогательного назначения

Орган, выдавший лицензию: «Мосстройлицензия» ФГУ ФЛЦ

7. Номер: СПБ02693

Дата выдачи: 24.11.2008

Срок действия: до 01.11.2013

Вид деятельности: На добычу подземных вод для водоснабжения «Северо-Западная ТЭЦ»

Орган, выдавший лицензию: Департамент по недропользованию по Северо-Западному федеральному округу

8. Номер: ЭВ-30-000136 (КНС)

Дата выдачи: 20.04.2005

Срок действия: 20.04.2010

Вид деятельности: На эксплуатацию взрывоопасных производственных объектов

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

9. Номер: ГС-1-99-02-1027-0-2320109650-083486-1

Дата выдачи: 25.12.2008

Срок действия: 27.03.2013

Вид деятельности: На строительство зданий и сооружений, за исключением сооружений сезонного или вспомогательного назначения

Орган, выдавший лицензию: Министерство регионального развития Российской Федерации

10. Номер: 57-ХН-000969 (Н)

Дата выдачи: 08.12.2004

Срок действия: до 08.12.2009

Вид деятельности: На осуществление деятельности по хранению нефти, газа и продуктов их переработки

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

11. Номер: КЛГ 01537 БРЭИО

Дата выдачи: 25.07.2006

Срок действия: до 01.01.2011

Вид деятельности: На водопользование (для забора воды для целей энергетики)

Орган, выдавший лицензию: Невско-Ладужское бассейновое водное управление

12. Номер: КЛГ 01720 БРЭВХ

Дата выдачи: 22.12.2006

Срок действия: до 01.01.2010

Вид деятельности: На водопользование (сброс сточных вод)

Орган, выдавший лицензию: Невско-Ладужское бассейновое водное управление

13. Номер: КЛГ 02188 ВЭ

Дата выдачи: 15.09.2008

Срок действия: до 31.12.2009

Вид деятельности: На право пользования недрами

Орган, выдавший лицензию: Администрация муниципального образования «Гурьевский район»

14. Номер: ГС-2-39-03-27-0-3907021618-002512-1

Дата выдачи: 07.08.2006

Срок действия: 21.02.2010

Вид деятельности: На строительство зданий и сооружений I и II уровней ответственности в соответствии с государственным стандартом

Орган, выдавший лицензию: Федеральное агентство по строительству и жилищно-коммунальному хозяйству

15. Номер: ЭВ-21-000071 ЖКСХ

Дата выдачи: 10.02.2006

Срок действия: 10.02.2011

Вид деятельности: Эксплуатация взрывоопасных производственных объектов.

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

16. Номер: ПЭ-00-005967 (Э)

Дата выдачи: 09.11.2005

Срок действия: до 09.11.2010

Вид деятельности: На осуществление деятельности по продаже электрической энергии гражданам

Орган, выдавший лицензию: Федеральная служба по экологическому, технологическому и атомному надзору

17. Номер: 77.01.13.002.л.000086.04.09

Дата выдачи: 13.04.2009г.

Срок действия: до 13.04.2014г.

Вид деятельности: На осуществление деятельности в области использования источников ионизирующего излучения (генерирующих).

Орган, выдавший лицензию: Управление федеральной службы по надзору в сфере защиты прав потребителей и благополучия человека по городу Москве

Прогноз эмитента относительно вероятности продления специального разрешения (лицензии):

Эмитент оценивает риск непродления имеющихся специальных разрешений (лицензий) как минимальный.

3.2.6. Совместная деятельность эмитента

Во исполнение Меморандума о совместных действиях по подготовке к реализации проекта по завершению строительства Камбаратинских ГЭС-1 и ГЭС-2 в Кыргызской Республике от 20 августа 2004 года, подписанного в Бишкеке между Правительством Кыргызской Республики и ОАО РАО «ЕЭС России», Протокола встречи Председателей национальных частей Межправительственной Кыргызско – Российской совместной комиссии по торгово-экономическому сотрудничеству от

15.12.2006 г., Протокола шестого заседания Межправительственной Кыргызско – Казахстанской Совместной комиссии по двустороннему сотрудничеству от 25.04.2008 г. и других подписанных документов ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Россия), ОАО «Электрические станции» (Кыргызская Республика) и АО «КазКуат» (Республика Казахстан) договорились путем объединения денежных средств совместно действовать без образования юридического лица в целях получения письменного обоснования инвестиций в совместное строительство Камбаратинских ГЭС-1 и ГЭС-2 в Кыргызской Республике.

В рамках выполнения Технического задания на разработку Технико-экономического обоснования проекта строительства Камбаратинских ГЭС-1 и ГЭС-2, разработанного Товарищами, консорциум «EDF-PWC» (компания «Электриситэ де Франс» - компания «PriceWaterhouseCoopers») - победитель конкурса, на основании договора от 8 апреля 2008 года выполнил во 2 полугодии 2008 года работы первого этапа (Задачи 1) по подготовке обоснования инвестиций в указанный выше проект.

Согласно требованиям Задачи 1 консорциумом подготовлен общий обзор электроэнергетического сектора региона, осуществлен анализ ситуации в стране, ее делового и социального климата, что представляет интерес для спонсоров проекта и предполагаемых инвесторов, анализ законодательной базы применительно к производству электроэнергии и водным ресурсам в центральноазиатских государствах, собрана информация и проведен осмотр объектов незавершенного строительства Камбаратинских ГЭС.

Одновременно с этим представителями простого товарищества и консорциума «EDF-PWC» было принято решение о корректировке Технического задания к договору от 8 апреля 2008 года, связанное с желанием кыргызстанской стороны самостоятельно завершить строительство Камбаратинской ГЭС-2, а также необходимостью включения дополнительного пункта, касательно выбора оптимального типа плотины для Камбаратинской ГЭС-1.

В связи с изменением ситуации вокруг строительства Камбаратинских ГЭС-1 и 2, а в частности:

1) решением Правительства Кыргызской Республики выделить строительство Камбаратинской ГЭС-2 в отдельный проект с целью привлечения внешних инвестиций, 2) коллегиальным решением членов Простого товарищества о нецелесообразности строительства плотины Камбаратинской ГЭС-1 взрывонабросным способом (техническим заданием к договору с консорциумом «EDF-PWC» проработка альтернативных вариантов строительства плотины не предусматривалась), в настоящее время ведется процесс выработки совместной позиции членов Простого товарищества по дальнейшему взаимодействию с консорциумом «EDF-PWC», в связи с чем, дата завершения договора переносится на более поздний срок – ориентировочно на IV квартал 2009 года.

В 1 полугодии 2009 года величина вложений ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в совместную деятельность (вклад по договору простого товарищества) составило 2 585 ,68 руб. По состоянию на 30.06.2009 г. общая величина вложений – 11 622 472,85 руб. По итогам 1 полугодия 2009 года общий результат от совместной деятельности определен как прибыль в размере 14 157,99 руб. Доля прибыли ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» составила 4 719,33 руб. Прибыль получена за счет положительных курсовых разниц.

3.2.7. Дополнительные требования к эмитентам, являющимся акционерными инвестиционными фондами, страховыми или кредитными

организациями, ипотечными агентами

Эмитент не является акционерным инвестиционным фондом, страховой или кредитной организацией, ипотечным агентом.

3.2.8. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является добыча полезных ископаемых

Не заполняется, поскольку основной деятельностью Эмитента не является добыча полезных ископаемых.

3.2.9. Дополнительные требования к эмитентам, основной деятельностью которых является оказание услуг связи

Не заполняется, поскольку основной деятельностью Эмитента не является оказание услуг связи.

3.3. Планы будущей деятельности эмитента

На период 2009 – 2013 годов Эмитент будет оставаться традиционным поставщиком электрической энергии, планирует строительство новых энергетических мощностей по выработке электрической и тепловой энергии, планирует заниматься экспортом и импортом электроэнергии. Проводимая модернизация и реконструкция основных средств направлена на обеспечение надежности энергетического оборудования и бесперебойности энергоснабжения потребителей, а также на удовлетворение возрастающего спроса на электрическую и тепловую энергию.

В соответствии с Уставом Эмитента для получения прибыли Эмитент вправе заниматься любыми видами деятельности, не запрещенными законодательством Российской Федерации.

Цель развития Эмитента формулируется как

Создание и развитие на базе ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» электроэнергетической компании, предоставляющей широкий спектр услуг и специализирующейся на управлении электроэнергетическими активами на территории РФ и за рубежом, максимизирующей экономический эффект в форме роста стоимости акционерного капитала и достигающей установленные целевые показатели развития.

Реализация указанной цели в долгосрочной перспективе достигается по следующим основным направлениям:

- занятие доминирующего положения или, по меньшей мере, активного и стабильного присутствия на целевых энергетических рынках;
- утверждение как конкурентоспособной многопрофильной энергетической компании, эффективно удовлетворяющей спрос различных групп потребителей на услуги в сфере электроэнергетики.

3.4. Участие эмитента в промышленных, банковских и финансовых группах, холдингах, концернах и ассоциациях

Эмитент не участвует в промышленных, банковских и финансовых группах, концернах и ассоциациях.

3.5. Дочерние и зависимые хозяйственные общества эмитента

Персональный состав органов управления дочерних и зависимых обществ приводится на основании информации, предоставленной указанными обществами.

1. Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина»*

Сокращенное фирменное наименование: *ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина»*

Место нахождения: *01001, Украина, г. Киев, Музейный пер., 4*

Основание признания общества дочерним: *преобладающая доля в уставном капитале*

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: *90 %*

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: *90 %*

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: *0 %*

Основной вид деятельности общества: *Купля-продажа энергооборудования на Украине и за ее пределами*

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: *Общество имеет среднее значение для деятельности Эмитента*

Персональный состав Наблюдательного совета:

Горев Евгений Евгеньевич, Председатель наблюдательного совета 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: *0*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: *0*

Цуркан Карина Валерьевна, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: *0*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: *0*

Хвалько Александр Алексеевич 1964 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: *0*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: *0*

Генеральный директор:

Хоменко Владимир Витальевич 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: *0*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: *0*

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

2. Полное фирменное наименование: *Акционерное общество «Станция Экибастузская ГРЭС-2»*

Сокращенное фирменное наименование: *АО «СЭГРЭС-2»*

Место нахождения: *141216, Республика Казахстан, Павлодарская обл., пос. Солнечный*

Основание признания общества дочерним: *преобладающая доля в уставном капитале*

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: *50 %*

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: *50 %*

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**
Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**
Основной вид деятельности общества: **производство, передача и распределение электрической энергии**
Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Абитаев Есберген Абитаевич, 1941 г.р., Председатель Совета директоров,

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Ли Александр Ильич, 1966 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Закиров Ильдар Тагирович, 1974 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Савин Станислав Валерьевич, 1972 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Толстогозов Сергей Николаевич, 1964 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0,0002**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0,0002**

Алганов Владимир Петрович, 1952 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Председатель Правления:

Герасименко Анатолий Анатольевич, 1963 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Персональный состав Правления Общества:

Герасименко Анатолий Анатольевич, 1963 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Асташов Владимир Анатольевич, 1967 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Кабжалялова Баянгуль Мерекеевна, 1970 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Мухамедзянов Галимджан Николаевич, 1958 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Дмитриев Леонид Николаевич, 1948 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Функции единоличного исполнительного органа осуществляет Председатель Правления.

3. Полное фирменное наименование: **INTER RAO Holding B.V.**

Сокращенное фирменное наименование: **не предусмотрено.**

Место нахождения: **Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, The Netherlands.**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **100 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **100 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества: **управление активами**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Совет директоров (Наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом общества.

Директор А:

Пахомов Александр Александрович, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Директор Б

TMF Management B.V.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

4. Полное фирменное наименование: **Товарищество с ограниченной ответственностью «ИНТЕР РАО Центральная Азия»**

Сокращенное фирменное наименование: **ТОО «ИРАО ЦА»**

Место нахождения: **010000, Республика Казахстан, г. Астана, Сарыаркинский район, ул. Бейбитшилик, 25, этаж 4, каб. 403**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **100 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **100 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества **покупка электрической энергии в целях перепродажи.**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Наблюдательного совета:

Палунин Дмитрий Николаевич, 1969 г.р., Председатель наблюдательного совета

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Горев Евгений Евгеньевич 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Савин Станислав Валерьевич, 1972 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Генеральный директор:

Горюханов Александр Александрович 1951 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

5. Полное фирменное наименование: **ТГР ЭНЕРДЖИ ЭЛЕКТРИК ТОПТАН ТИДЖАРЕТ АНОНИМ ШИРКЕТИ**

Сокращенное фирменное наименование: **TGR Energi**

Место нахождения: **Абдуллах Джевдет Сокак № 14, Чанкая/АНКАРА, Турция**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **70 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **70 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества: **оптовая продажа электроэнергии и/или электрических мощностей и их розничная продажа конечным потребителям, экспорт-импорт электроэнергии**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет среднее значение для деятельности Эмитента**

Совет директоров (Наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом общества.

Персональный состав Правления:

Горев Евгений Евгеньевич, 1975 г.р., Председатель Правления.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Дудкин Дмитрий Николаевич, 1967 г.р., Зам. Председателя Правления

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Липатов Владислав Юрьевич, 1972 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

МакЛеннан Дерек, 1967 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Серебряков Алексей Викторович, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Станюленайте Янина Эдуардовна, 1980 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Член Правления с расширенными полномочиями:

Серебряков Алексей Викторович, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

6. Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»**

Место нахождения: **236000, г. Калининград, ул. Театральная, д. 34**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **100 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **100 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **4,3122 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **4,3122 %**

Основной вид деятельности общества: **проведение торговых операций с электроэнергией на российском и зарубежном электроэнергетических рынках, участие в реализации инвестиционных энергетических проектов, управление энергетическими объектами.**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Горев Евгений Евгеньевич, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Пахомов Александр Александрович, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Подмаско Иван Валерьевич, 1982 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Салимова Наталия Владимировна, 1978 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Станюленайте Янина Эдуардовна, 1980 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

Генеральный директор:

Подмаско Иван Валерьевич, 1982 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

7. Полное фирменное наименование: **RAO Nordic Oy**

Сокращенное фирменное наименование: **не предусмотрено.**

Место нахождения: **Хельсинки, Финляндия**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**
Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **100 %**
Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **100 %**
Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**
Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**
Основной вид деятельности общества: **покупка – продажа электроэнергии (торговля электроэнергией на рынке Nord Pool).**
Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Совет директоров (Наблюдательный совет) не предусмотрен Уставом общества.

Персональный состав Правления:

Микалаюнас Дангирас, 1966 г.р., Председатель Правления

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Абрамов Иван Олегович, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Горев Евгений Евгеньевич, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Палунин Дмитрий Николаевич, 1969 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Семенов Геннадий Станиславович, 1965 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Директор-распорядитель:

Абрамов Иван Олегович, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

8. Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»**

Сокращенное фирменное наименование: **ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»**

Место нахождения: **123610, Москва, Краснопресненская наб., 12**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **100 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **100 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества: **оказание консалтинговых услуг; консультирование предприятий и организаций по вопросам в сфере бухгалтерского и управленческого учета и отчетности, налогообложения, акционерного законодательства, корпоративных финансов, управления персоналом, организации и ведения внешнеэкономической деятельности.**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Горев Евгений Евгеньевич, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Станюленайте Янина Эдуардовна, 1980 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Палунин Дмитрий Николаевич 1969 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Генеральный директор:

Минаев Александр Владимирович, 1965 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

9. Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество**

«Промышленная энергетическая компания»

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Промышленная энергетическая компания»**

Место нахождения: **123610, Москва, Краснопресненская наб., 12**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **50 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **50 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества: **поставка электроэнергии предприятиям оборонно-промышленного комплекса РФ и иным потребителям**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Алешин Алексей Владиславович, 1959 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Алганов Владимир Петрович, 1952 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Бессмертный Константин Валерьевич, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Дод Евгений Вячеславович, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Исайкин Анатолий Петрович, 1946 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Шелков Михаил Евгеньевич, 1968 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

Генеральный директор:

Юрьев Юрий Николаевич, 1961 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

10. Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС»**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «Стенд»**

Место нахождения: **155150, Ивановская обл., г. Комсомольск, ул. Комсомольская, д. 1**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **82,84 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **82,84 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества: **проведение предъявительских и приемосдаточных испытаний опытно-промышленных и серийных газотурбинных двигателей ГТД-110 и их модификаций; проведение монтажных, пуско-наладочных работ газотурбинных двигателей ГТД-110 и их модификаций; производство и реализация электрической энергии.**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Горев Евгений Евгеньевич, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Каплун Алексей Александрович, 1973 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Палунин Дмитрий Николаевич, 1969 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Рябчиков Валентин Константинович, 1946 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Станюленайте Янина Эдуардовна, 1980 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Хомяков Михаил Николаевич, 1978 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Брындин Олег Владимирович, 1969 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Генеральный директор:

Рябчиков Валентин Константинович, 1946 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

11. Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Восточная энергетическая компания»**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «ВЭК»**

Место нахождения: **675000, г. Благовещенск, ул. 50 лет Октября д. 13/1**

Основание признания общества дочерним: **преобладающая доля в уставном капитале**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: **100 %**

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: **100 %**

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: **0 %**

Основной вид деятельности общества: **производство, поставка и покупка электрической и тепловой энергии**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Бочаров Олег Игоревич, 1974 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Горев Евгений Евгеньевич, 1975 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Савельев Олег Юрьевич, 1976 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Савин Станислав Валерьевич, 1972 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Салимова Наталия Владимировна, 1978 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Станюленайте Янина Эдуардовна, 1980 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Шаров Юрий Владимирович, 1959 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: **0**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: **0**

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

Генеральный директор:

Шаров Юрий Владимирович, 1959 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

12. Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Айкакан атомайин электракаян»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ААЭК»**

Место нахождения: **377766, Республика Армения, Армавирский марз, г. Мецамор**

Основание признания общества дочерним: **договор доверительного управления правами акций от 04.12.2008**

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: 0 %

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: 0 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: 0 %

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: 0 %

Основной вид деятельности общества: **производство и продажа электрической энергии**

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: **Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента**

Персональный состав Совета директоров:

Геворгян Арам Ашикович, 1952 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Давтян Айк Владимирович, 1970, г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Завражнов Андрей Александрович, 1966, г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Исаян Иосиф Георгиевич, 1949 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Малхасян Геворг Айрапетович, 1954 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Мантров Михаил Алексеевич, 1965 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0,0186

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0,0186

Маркосян Ашот Хачатурович, 1957 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Румянцев Сергей Юрьевич, 1956 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Сааков Эдуард Саакович, 1945 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Толстогузов Сергей Николаевич, 1964 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0,0002

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0,0002

13. Полное фирменное наименование: Фриком Трейдинг Лимитед.

Сокращенное фирменное наименование: *не предусмотрено.*

Место нахождения : Арх. Макариу III, 199

НЕОКЛЕУС ХАУС П.О. 3030, Лимассол, Кипр

Основание признания общества дочерним: *преобладающая доля участия в уставном капитале.*

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: 100 %

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: 100 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: 0 %

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: 0 %

Основной вид деятельности общества: *управление активами.*

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: *Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента*

Директора:

Подмаско Иван Валерьевич, 1982 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Андрулла Папандопулу 1957 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом общества.

14. Полное фирменное наименование: Закрытое акционерное общество «Камбаратинская гидроэлектростанция - 1».

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1».**

Место нахождения: **Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Жибек Жолу, №326.**

Основание признания общества дочерним: *преобладающая доля в уставном капитале*

Размер доли участия эмитента в уставном капитале дочернего общества: 50 %

Доля обыкновенных акций дочернего общества, принадлежащих эмитенту: 50 %

Размер доли участия дочернего общества в уставном капитале эмитента: 0 %

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих дочернему обществу: 0 %

Основной вид деятельности общества: *производство и продажа электрической энергии*

Оценка значения такого общества для деятельности эмитента: *Общество имеет важное значение для деятельности Эмитента.*

Персональный состав Совета директоров:

Дод Евгений Вячеславович, 1973 г.р., Председатель Совета директоров

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Балкибеков Сапарбек Эсенович, 1962 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Светлицкий Станислав Юрьевич, 1967 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Сыдыков Автандил Чынтурганович, 1949 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Шаров Юрий Владимирович, 1959 г.р.

Доля лица в уставном капитале эмитента, %: 0

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих данному лицу, %: 0

Правление

Не сформировано

3.6. Состав, структура и стоимость основных средств эмитента, информация о планах по приобретению, замене, выбытию основных средств, а также обо всех фактах обременения основных средств эмитента

3.6.1. Основные средства

Основные средства	1 полугодие 2009 года	
	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб.
ЗДАНИЯ	9 401 416	582 537
СООРУЖЕНИЯ И ПЕРЕДАТОЧНЫЕ УСТРОЙСТВА	7 227 454	1 086 214
МАШИНЫ И ОБОРУДОВАНИЕ	26 278 323	6 479 268
ТРАНСПОРТНЫЕ СРЕДСТВА	132 008	67 826
ПРОИЗВОДСТВЕННЫЙ И ХОЗЯЙСТВЕННЫЙ ИНВЕНТАРЬ	72 154	44 171
ДРУГИЕ ВИДЫ ОСНОВНЫХ СРЕДСТВ	25 678	3 028
ВСЕГО:	43 137 033	8 263 044

Способ начисления амортизации по всем группам объектов основных средств – линейный.

Результаты последней переоценки основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств не раскрываются, так как переоценка основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств за время существования Эмитента не производилась.

Способ проведения переоценки основных средств не указывается в связи с отсутствием факта проведения переоценки основных средств.

Эмитент планирует осуществлять приобретение, замену и выбытие основных средств по мере их износа.

Переоценка основных средств и долгосрочно арендуемых основных средств за 5 последних завершенных финансовых лет: **не проводилась**

Инвестиционная программа Общества на 2009 год составляет 18,4 млрд. рублей без НДС, при этом существенная часть объема - 94% программы – это новое строительство, 3 % – техническое перевооружение и реконструкция, менее 1 % – ПИР, включая проекты, являющиеся частью межправительственных соглашений, и 2% – прочие инвестиции.

Объем инвестиций по основным проектам

Наименование проекта, мощность	Год ввода	Объем инвестиций, млрд. рублей
Расширение Сочинской ТЭС дубль-блоком № 3, 80 МВт	2009	4,4
Реконструкция Ивановской ГРЭС с установкой блока № 2 ПГУ-32, 325 МВт (с учетом газопровода)	2009	6,7
Строительство блока № 2 ПГУ-450 на Калининградской ТЭЦ-2, 450 МВт	2010	4,0
Всего		15,1

Сведения по обременению основных средств Общества по состоянию на 30.06.2009г.

Наименование объекта основных средств	Размер обремененной части, м2	Характер обременения	Дата возникновения обременения	Дата завершения обременения
Водомерный узел (здание) 00010060	100	аренда	01.04.2008	28.02.2010
Административный корпус 00010023	37,3	аренда	01.12.2007	31.12.2009
Административное здание 00010037	31,2	аренда	01.02.2008	30.04.2010
Инженерно-бытовой корпус с переходным мостиком 00010022	57	аренда	01.08.2008	30.06.2009
Материальный склад с навесом и прирельсовой эстакадой 00010024	120	аренда	01.06.2008	30.04.2010
Бытовые помещения 10043	89,2	аренда	01.06.2008	30.04.2010
Социально-бытовой корпус №2 10049	78,9	аренда	01.12.2007	31.10.2009
Оборудование Волоконно Оптической Линии связи от подстанции №90 00045617	полностью	аренда	22.11.2007	31.12.2009
Склад арочного типа	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009

30x15 м 00010008				
Склад арочного типа 30x15 м 00010009	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009
Технологическая площадка 00020001	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009
Технологическое ограждение 00020002	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009
Таль электрическая ТЭС- 5000 00040018	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009
Линии наружного освещения технол. площ. 00030003	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009
Линии телефонизации складов 00030004	полностью	аренда	01.03.2009	31.12.2009

Способ начисления амортизации по всем
видам основных средств - линейный.

IV. Сведения о финансово-хозяйственной деятельности эмитента

4.1. Результаты финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Эмитенты, не являющиеся кредитными организациями, приводят следующие показатели, характеризующие прибыльность и убыточность эмитента за соответствующий отчетный период:

Наименование показателя	2 кв. 2009 г.
Выручка, тыс. руб	11 274 370
Валовая прибыль, тыс. руб.	1 875 922
Чистая прибыль, тыс. руб	354 619
Рентабельность собственного капитала, %	0,55
Рентабельность активов, %	0,37
Коэффициент чистой прибыльности, %	3,15
Рентабельность продаж, %	4,42
Оборачиваемость капитала	0,13
Сумма непокрытого убытка на отчетную дату, тыс. руб.	181 542 611
Соотношение непокрытого убытка на отчетную дату и валюты баланса	1,88

Примечание: Для расчета показателей использовалась методика, рекомендованная Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 10.10.2006 г. № 06-117/пз-н «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Экономический анализ прибыльности/убыточности эмитента, исходя из динамики приведенных показателей.

Анализ динамики приведенных показателей по сравнению с аналогичным периодом 2008 года нецелесообразен, так как 01.05.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было реорганизовано путем присоединения ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», 01.07.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было реорганизовано путем присоединения ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг».

Причины, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к убыткам/прибыли эмитента, отраженным в бухгалтерской отчетности за каждый заверченный финансовый год:

Изменение показателей финансово-хозяйственной деятельности произошло в результате того, что 01.05.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было реорганизовано путем присоединения ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», 01.07.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» было реорганизовано путем присоединения ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг».

Решения государственных органов, за исключением решений полномочных государственных органов по установлению тарифов на тепло- и электроэнергию, не

оказали существенного влияния на выручку от продажи эмитентом товаров, продукции, работ, услуг, затраты на их производство и продажу (себестоимость) и прибыль (убытков) от основной деятельности.

Экономика РФ характеризуется, в целом, высоким уровнем инфляции и влияние ее на деятельность компании может оказаться существенным. Большая часть расходов Общества зависит от уровня цен в России. Кроме того, инфляция может отрицательным образом повлиять на уровень стоимости заемных средств. Однако, постоянная работа с дебиторской задолженностью, направленная на ее снижение и, как следствие, увеличение оборачиваемости оборотных активов и прогнозирование инфляции при составлении финансовых планов компании делает влияние инфляционных факторов на финансовую устойчивость Общества незначительным.

Сезонный характер деятельности эмитента подразумевает неравномерное распределение в течение года объемов реализации продукции, получение выручки от реализации. В то же время проведение летней ремонтной кампании в период наименьшего объема реализации продукции предопределяет образование во 2-3 кварталах увеличение себестоимости продукции и, как следствие, уменьшение прибыли.

Также велико влияние резкого, необоснованного увеличения стоимости покупных ресурсов (топлива), которое невозможно спрогнозировать и, следовательно, заложить в планы затрат, с одной стороны и невозможность изменения тарифов на отпускную энергию (в связи с государственным регулированием), с другой стороны. Влияние этих факторов в совокупности дает невозможное для прогнозирования уменьшение объема прибыли.

Оценка влияния, которое, по мнению указанных органов управления эмитента, оказал каждый из приведенных факторов на вышеупомянутые показатели финансово-хозяйственной деятельности эмитента: указанные факторы оказали существенное влияние на показатели финансово-хозяйственной деятельности Эмитента.

В соответствии с подготовленной отчетностью, выручка ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» за первое полугодие 2009 года составила 23,09 млрд. рублей. При этом 53% приходится на экспорт электроэнергии (12,24 млрд. рублей), а 44% составляют продажи электроэнергии (мощности) на внутреннем рынке (10,23 млрд. рублей).

Государственное регулирование цен (тарифов) на электрическую и тепловую энергию на российском рынке осуществляется в соответствии с положениями Федерального закона от 17 августа 1995 г. № 147-ФЗ «О естественных монополиях», Федерального закона от 14 апреля 1995 г. № 41-ФЗ «О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации», а также ряда постановлений Правительства Российской Федерации.

Регулирование цен (тарифов) на продукцию (услуги) естественных монополий в топливно - энергетическом комплексе возложено Правительством Российской Федерации с апреля 2004 года на Федеральную службу по тарифам (ФСТ).

Существование тарифного дисбаланса на оптовом рынке, которое связано с несовершенством рыночных механизмов, нормативной базы, которая регламентирует условия и порядок возврата нераспределенной задолженности.

Переход на работу по правилам НОРЭМ с 01.09.2006 решил вопрос тарифного дисбаланса, но обострил проблему неплатежей за поставленную электроэнергию потребителями генерациям.

4.2. Ликвидность эмитента, достаточность капитала и оборотных средств

**1-ое
полугодие
2009 года (по
состоянию
на
30.06.2009г.)**

Собственные оборотные средства, тыс. руб.	3 742 992
Индекс постоянного актива	0,95
Коэффициент текущей ликвидности	3,61
Коэффициент быстрой ликвидности	3,44
Коэффициент автономии собственных средств	0,67

Примечание: Для расчета показателей использовалась методика, рекомендованная Положением о раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг, утвержденного Приказом ФСФР России от 10.10.2006 г. № 06-117/пз-н «О раскрытии информации эмитентами эмиссионных ценных бумаг».

Экономический анализ ликвидности и платежеспособности эмитента, достаточности собственного капитала эмитента для исполнения краткосрочных обязательств и покрытия текущих операционных расходов эмитента (на основе экономического анализа динамики приведенных показателей) и описание факторов, которые, по мнению органов управления эмитента, привели к изменению значения какого-либо из приведенных показателей по сравнению с предыдущим отчетным периодом на 10 или более процентов:

Собственные оборотные средства на 30.06.2009 составляют величину 3 742 992 тыс. руб.

Индекс постоянного актива показывает отношение имобилизованных активов (сумма внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности) к собственному капиталу.

Индекс постоянного актива на 30.06.2009 – 0,95.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) – обобщающий показатель ликвидности, рассчитываемый по всему кругу возможных платежных средств и отражающий величину всех текущих активов в расчете на единицу обязательств. Коэффициент текущей ликвидности показывает способность Общества оплачивать свои текущие обязательства в ходе обычного воспроизводственного процесса. Оптимальное значение коэффициента текущей ликвидности – 2,0.

Коэффициент текущей ликвидности составил на 30.06.2009 3,61 > 2.

Коэффициент быстрой ликвидности (критической оценки ликвидности) показывает, какая часть текущих обязательств может быть достаточно быстро (в срок, равный периоду оборачиваемости дебиторской задолженности) погашена за счет активов первой и второй степени ликвидности, т.е. денежных средств, ценных бумаг и ожидаемых поступлений от дебиторов. Коэффициент срочной ликвидности отражает прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Оптимальное значение коэффициента быстрой ликвидности – 0,8.

Коэффициент быстрой ликвидности составил на 30.06.2009 3,44, что превысило оптимальное значение.

Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала) показывает долю собственного капитала в общей сумме источников

финансирования, т.е. степень финансовой независимости в распоряжении совокупным капиталом. Оптимальное значение коэффициента автономии – 0,8.

Коэффициент автономии собственных средств на 30.06.2009 г. $0,67 < 0,8$, что близко к оптимальному значению.

На изменение всех показателей и коэффициентов, приведенных в данном разделе, повлияли следующие факторы – Реорганизация 01.05.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» путем присоединения ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и реорганизация 01.07.2008 ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» путем присоединения ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг».

По состоянию на 30.06.2009 г. коэффициенты финансовой устойчивости и показатели ликвидности близки к оптимальным значениям, что свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости и ликвидности Общества.

4.3. Размер, структура капитала и оборотных средств эмитента

4.3.1. Размер и структура капитала и оборотных средств эмитента

Структура капитала

2 кв. 2009г.

Наименование показателя	тыс. руб.
Уставный капитал	227 411 385
Добавочный капитал	18 310 387
Резервный капитал	161 118
Нераспределенная чистая прибыль всего, в том числе	(181 542 611)
нераспределенная чистая прибыль/убыток прошлых лет	(181 932 358)
нераспределенная чистая прибыль/убыток текущего года	389 747
ИТОГО Капитал и резервы	64 340 279

Структура и размер оборотных средств эмитента в соответствии с бухгалтерской отчетностью эмитента

Структура оборотных средств

2 кв. 2009 года

Наименование показателя	тыс. руб.	Доля в общем объеме, %
Запасы, в том числе:	893 330	2,50
сырье, материалы и др. аналогичные ценности	781 728	2,19
готовая продукция и товары для перепродажи	-	
расходы будущих периодов	111 602	0,31
Налог на добавленную стоимость	735 805	2,06

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	664 593	1,86
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются менее чем через 12 месяцев после отчетной даты), в том числе:	20 203 895	56,54
покупатели и заказчики	4 008 542	11,22
авансы выданные	8 430 516	23,59
прочие дебиторы	7 764 837	21,73
Краткосрочные финансовые вложения, в том числе:	9 695 213	27,13
займы выданные	3 144 656	8,80
депозиты в банках	3 750 000	10,49
дебиторская задолженность, приобретенная по договорам цессии	295 557	0,83
прочее	2 505 000	7,01
Денежные средства	3 542 093	9,91
ИТОГО Оборотные средства	35 734 929	100,00

Источники финансирования оборотных средств: собственные и заемные источники.

4.3.2. Финансовые вложения эмитента

По состоянию на 30.06.09 общая величина финансовых вложений эмитента составляет 24 564 341 тыс. руб.

Информация о финансовых вложениях эмитента, которые составляют 10 и более процентов всех финансовых вложений на дату окончания соответствующего отчетного периода:

№ п/п	Вид финансового вложения	Наименование контрагента (получателя займа, прочее)	Дата выдачи	Дата возврата	Процентный доход, %	Балансовая стоимость финансовых вложений, тыс. руб.
1	Вексель	ОАО "Холдинговая компания "Росгосстрах" Вексель ХК№2097 от 30.06.09	30.06.09	01.07.09	15	2 500 000
2	Депозиты банка	"Газпромбанк" (ОАО)	30.06.09	01.07.09	5,8	3 000 000
Итого						5 500 000

По результатам инвентаризации финансовых вложений на 31.12.2008, выявлены признаки устойчивого обесценения финансового вложения в виде вклада в Уставный капитал ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС Украина". В соответствии с Учетной политикой Общества начислен резерв в размере 1 093 тыс. руб. На 31.12.2007 резерв под обесценение не создавался.

Учет финансовых вложений Общество осуществляет в соответствии с ПБУ 9/99, ПБУ10/99, ПБУ19/02 и в соответствии с Учетной политикой Общества.

4.3.3. Нематериальные активы эмитента

Наименование группы НМА	2 кв. 2009 год	
	Первоначальная (восстановительная) стоимость, тыс. руб.	Сумма начисленной амортизации, тыс. руб.
Исключительные права на патенты, программы, товарные знаки и др.	1 431	675
Результаты НИОКР *	2 874	0
Прочее	7 010	568
Итого	11 315	1 243

* Согласно плану счетов бухгалтерского учета и ПБУ 17/02, законченные НИОКР, используемые в производстве продукции, отражаются на счете «04» «Нематериальные активы»

Стандарты (правила) бухгалтерского учета, в соответствии с которыми эмитент представляет информацию о своих нематериальных активах: российские стандарты бухгалтерского учета (Положение по бухгалтерскому учету «Учет нематериальных активов» ПБУ 14/00, утвержденное Приказом Минфина РФ от 16.11.2000 №91н).

4.4. Сведения о политике и расходах эмитента в области научно-технического развития, в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Сведения о политике эмитента в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований

Затраты на осуществление научно-технической деятельности за время своего существования и до реорганизации Эмитента в 2008 году Эмитентом не производились.

Создание и правовая охрана основных объектов интеллектуальной собственности за период своего существования до реорганизации Эмитента в 2008 году эмитентом не осуществлялись. Средства на правовую охрану объектов интеллектуальной собственности и результатов интеллектуальной деятельности до реорганизации Эмитента в 2008 году Эмитентом не расходовались.

Сведения о политике Эмитента в отношении лицензий и патентов, новых разработок и исследований после реорганизации:

19 февраля 2004 года в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации зарегистрирован товарный знак ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (ИНТЕР РАО ЕЭС – изображение круга с молнией), о чем выдано свидетельство № 263819 (срок действия – 2012 г.). В свидетельстве в качестве правообладателя указано ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». В связи с произошедшей реорганизацией Эмитентом поданы заявки о внесении соответствующих изменений в свидетельства.

31 июля 2006 года в Государственном реестре товарных знаков и знаков обслуживания Российской Федерации зарегистрировано два товарных знака ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (Энергия без границ, Energy without borders), о чем выданы свидетельства №№ 351434, 351328 (срок действия – 2016 г.). В свидетельствах в качестве правообладателя указано ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». В связи с произошедшей реорганизацией необходимо внести соответствующие изменения в свидетельства.

27 июня 2008 года ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в ответ на заявки о регистрации товарного знака №№ 2006719132, 2006719135 получило из Роспатента два Решения о государственной регистрации товарного знака (ИНТЕР РАО ЕЭС, INTER RAO UES – изображение солнца). В свидетельствах в качестве правообладателя указано ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». В связи с произошедшей реорганизацией Эмитентом поданы заявки о внесении соответствующих изменений в свидетельства.

13 марта 2009 года Федеральной службой Российской Федерации по интеллектуальной собственности, патентным и товарным знакам зарегистрированы два товарных знака (знака обслуживания) ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (ИНТЕР РАО ЕЭС, INTER RAO UES – изображение солнца). Свидетельство о государственной регистрации № 374442 и 374443 от 13.03.2009 соответственно.

Факторы риска, связанные с окончанием срока действия патентов и лицензий по профилю деятельности Эмитента, оцениваются Эмитентом как минимальные.

В рамках договоров, предусматривающих создание патентоспособных результатов, финансирование которых осуществляется Обществом, на контрагентов возлагается обязательство по оформлению прав Эмитента на такие результаты

4.5. Анализ тенденций развития в сфере основной деятельности эмитента

С начала 2009 года в отрасли наблюдается устойчивое снижение потребления электроэнергии (по сравнению с аналогичным периодом прошлого года снижение энергопотребления составило около 5%). Из семи объединенных энергосистем увеличение потребления электроэнергии было отмечено только в объединенной энергосистеме «Юг».

За первое полугодие 2009 года отрасль продемонстрировала лучший финансовый результат среди всех отраслей промышленности - она стала единственной промышленной отраслью, где сальдированный финансовый результат был выше, чем за аналогичный период прошлого года.

Реформирование отрасли практически завершено - проведено полное разделение потенциально монопольных и конкурентных видов деятельности, сформирована основная база нормативного регулирования, созданы необходимые регулирующие институты, запущен и постепенно расширяется конкурентный рынок электроэнергии и мощности.

Основные факторы (тенденции), характерные для отрасли в целом:

- низкий уровень обновления основных фондов;

- стремительное старение основного оборудования (электростанций, электрических и тепловых сетей) энергокомпаний, недостаток инвестиционных ресурсов на поддержание генерирующих мощностей;
- поэтапная либерализация оптового рынка электроэнергии и мощности;
- существенный рост цен на природный газ и другие энергоносители
- сокращение уровня перекрестного субсидирования, в том числе межтерриториального;
- улучшение структуры энергобаланса региональных энергосистем;

Эмитент с 2008 года ведет свою деятельность как крупный энергохолдинг, осуществляющий производство и продажу электроэнергии. Энергохолдинг сформирован в ходе реорганизации путем присоединения к ОАО «Сочинская ТЭС» ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ», ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и ОАО «Калининградская ТЭЦ-2»

По сравнению с 2006 годом в 2007 году выработка электроэнергии по производственным станциям (филиалам) увеличилась на 7,7% и составила 6 886 млн. кВтч.

По сравнению с 2007 годом в 2008 году выработка электроэнергии по станциям холдинга увеличилась на 18,2 % и составила 8142 млн. кВтч.

За 1 полугодие 2009 года выработка электроэнергии по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличилась на 42,6% и составила 4789,4 млн. кВтч., выручка от реализации электроэнергии (мощности) по производственным активам составила 5,82 млрд. рублей.

Основными факторами устойчивого прироста выработки станций является ввод новых мощностей и увеличение объемов поставки природного газа.

4.5.1. Анализ факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента

Электроэнергетика, как составная часть топливно-энергетического комплекса (ТЭК) является одной из базовых отраслей экономики и ее доля в ВВП страны составляет 10-11%. Как и другие сектора ТЭК, электроэнергетика в настоящее время отличается доминирующим положением в производственной сфере.

Основной целью реформирования электроэнергетики России стало повышение эффективности предприятий отрасли, создание условий для ее развития на основе стимулирования инвестиций, обеспечение надежного и бесперебойного энергоснабжения потребителей.

В связи с этим в электроэнергетике России в настоящий момент происходят радикальные изменения: меняется основная база нормативного регулирования отрасли, формируется конкурентный рынок электроэнергии, создаются новые компании. В ходе реформы меняется структура отрасли: осуществляется разделение естественно монопольных (передача электроэнергии, оперативно-диспетчерское управление) и потенциально конкурентных (производство и сбыт электроэнергии, ремонт и сервис) функций, и вместо прежних вертикально-интегрированных компаний, выполнявших все эти функции, создаются структуры, специализирующиеся на отдельных видах деятельности.

Основными факторами и условиями, влияющими на деятельность эмитента и результаты такой деятельности являются:

- Социально-экономический рост в Российской Федерации. Восстановительный рост 1999-2003-2004 гг., основанный на дешевизне ресурсов после дефолта 1998 г., сменился экономическим ростом, основанном на экспорте энергоносителей (газ, нефть, уран), продуктов переработки первого передела (металлы и т.д.), росте тяжелой и металлургической промышленности. Рост доходов населения обеспечивает развитие городов и их инфраструктуры, рост потребительского спроса.
- Рост потребления электроэнергии, обусловленный социально-экономическим ростом.
- Рост потребления тепловой энергии в связи с началом функционирования новых объектов городской и олимпийской инфраструктуры.
- Резкий рост цены природного газа в результате либерализации рынка топливных ресурсов, ограничение потребления из-за недостаточной пропускной способности магистральных газопроводов и несвоевременного перспективного развития газотранспортной системы.

Среди ключевых трансформаций в топливно-энергетической сфере, можно выделить:

Либерализация рынка электроэнергии (2007-2011 гг.). Важными для Эмитента последствиями этого процесса станут:

- свободное ценообразование (увеличение доли конкурентного сектора: 01.01.2007 – 5%, 01.07.2007 – 10%, 01.01.2008 – 15%, 01.07.2008 – 25%, 01.01.2009 – 30%, 01.07.2009 – 50%, 01.01.2010 – 60%, 01.07.2010 – 80%, 01.01.2011 – 100%);
- свободный выход потребителя на РСВ (решение вопроса с перекрестным субсидированием);
- свобода выбора контрагентов (свободные двусторонние договоры поставки электроэнергии) и возможность заключения долгосрочных договоров;
- введение в действие с 2008 г. методики индексации тарифов на электроэнергию.

Либерализация рынка газа (к 2011 г.). Важными для Эмитента последствиями этого процесса станут:

- обеспечение равной экономической эффективности поставок газа на внешний и внутренний рынки – решение проблемы дефицита газа на внутреннем рынке Российской Федерации. Правительством России рассмотрен график постепенного повышения внутренних цен на газ: 2007 – 15%, 2008 – 25%, 01.01.2009 – 13%, 01.07.2009 – 13%, 01.01.2010 – 13%, 01.07.2010 – 12%, 2011 – 12% в ценах 2006 г. После 2011 г. темпы роста цен на газ сохраняются до достижения целевой цены «netback» (цена в Европе для промышленных потребителей минус таможенная пошлина, транспорт по Европе, Польше и Российской Федерации);
- создание биржи газа;
- приобретение производителями газа долей участия в генерирующих электроэнергию и тепловую энергию компаниях.

Реформа теплоснабжения:

- возможность заключения долгосрочных договоров на поставку тепловой энергии;
- переход к установлению тарифа по источнику тепловой энергии с наименьшей себестоимостью;
- разработка методики распределения затрат между тепловой и электроэнергией при комбинированной выработке на блоках ПГУ;
- возможность организации торговли по нерегулируемым ценам.

Прогноз в отношении продолжительности действия указанных факторов и условий:

Действие данных факторов будет оказывать влияние на деятельность Эмитента на протяжении ближайших нескольких лет.

Действия, предпринимаемые эмитентом, и действия, которые эмитент планирует предпринять в будущем для эффективного использования данных факторов и условий:

На тепловом рынке Эмитентом предпринимаются следующие действия:

- строительство и ввод в эксплуатацию теплотрассы в 2008 году;
- отпуск конкурентоспособной тепловой энергии при обеспечении необходимой рентабельности ее продаж;
- максимальное подключение базовой тепловой нагрузки;
- долгосрочные гарантии сбыта тепловой энергии.

На рынке электроэнергии Эмитентом предпринимаются следующие действия:

- повышение конкурентоспособности ценового предложения Эмитента, как на рынке мощности, так и на рынке электроэнергии, при обеспечении необходимой рентабельности продаж электроэнергии.
- включение всей мощности Эмитента в баланс поставок НОРЭМ и максимальное расширение рынка сбыта электроэнергии собственного производства.
- долгосрочные гарантии сбыта электроэнергии.

Способы, применяемые эмитентом, и способы, которые эмитент планирует использовать в будущем для снижения негативного эффекта факторов и условий, влияющих на деятельность эмитента:

На тепловом рынке Эмитентом предпринимаются следующие действия:

- Контроль рынка промышленных потребителей через заключение долгосрочных договоров с промышленными потребителями на коллекторах и в теплосетях;
- Снижение издержек собственных генерации и транспорта тепловой энергии;
- Максимальная загрузка теплофикационных мощностей.

На рынке электроэнергии Эмитентом предпринимаются следующие действия:

- Заключение долгосрочных регулируемых двусторонних договоров/свободных двусторонних договоров с гарантирующими поставщиками, независимыми энергосбытовыми, энергоснабжающими организациями, промышленными потребителями на НОРЭМ;
- Реализация инвестиционных проектов вводов мощностей, направленных на увеличение теплофикационной выработки электроэнергии (см. ниже);
- Оптимизация цены предложения по электроэнергии и по мощности;
- Освоение современных технологий моделирования, прогнозирования цен и объемов сбыта электроэнергии на спотовом и балансирующем рынке,

адаптация внутренних процессов производства и сбыта электроэнергии под условия конкурентного НОРЭМ.

Существенные события/факторы, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения эмитентом в будущем таких же или более высоких результатов, по сравнению с результатами, полученными за последний отчетный период, а также вероятность наступления таких событий (возникновения факторов):

К существенным событиям/факторам, которые могут в наибольшей степени негативно повлиять на возможность получения Эмитентом в будущем высоких результатов, относятся:

- падение уровня жизни населения;
- рост конкуренции;
- рост стоимости сырья и оборудования;
- нестабильное газоснабжение.

Вероятность наступления данных факторов оценивается Эмитентом как невысокая в отношении первого фактора. В отношении роста конкуренции, стоимости сырья и материалов, нестабильности газоснабжения – как средняя.

Перечень существенных событий/факторов, которые могут улучшить результаты деятельности эмитента, и вероятность их наступления, а также продолжительность их действия:

- резкое улучшение платежной дисциплины потребителей электроэнергии;
- доведение тарифов на производимую электроэнергию до экономически обоснованных уровней, позволяющих не только поддерживать в надлежащем виде техническое состояние основных фондов, но и обеспечивать инвестиционный потенциал отрасли.

Вероятность наступления указанных событий / факторов эмитент расценивает как среднюю. В случае наступления указанных событий/факторов они будут оказывать положительное влияние в течение продолжительного времени.

- реализация основных проектов, связанных с вводом новых генерирующих мощностей Эмитента.

Реализация данных проектов позволит повысить экономичность выработки электроэнергии, увеличить объемы поставки электроэнергии на оптовый рынок и долю рынка в регионе, повысить надежность энергоснабжения потребителей, что будет оказывать положительное влияние на результаты деятельности Эмитента в течение длительного времени. Вероятность наступления указанных событий / факторов эмитент расценивает как высокую.

Основным фактором, влияющим на внешнеэкономическую деятельность Эмитента, является бесперебойная параллельная работа ЕЭС Российской Федерации и энергосистем сопредельных государств. Обязательным условием параллельной работы являются договоры о параллельной работе. Эти договоры содержат основные правила параллельной работы объединенных электроэнергетических систем, организации и координации оперативно-диспетчерского управления, планирования режимов, регулирования частоты и перетоков мощности. Существующая система взаимодействия обеспечивает надежное функционирование параллельно работающих энергосистем. В настоящее время Системным оператором ЕЭС Российской Федерации (СО ЕЭС) обеспечивается надежное управление энергосистемами, соблюдение установленных системных параметров функционирования. Учитывая большой объем работ по

обеспечению надежности энергосистемы, риск возникновения ситуации, не позволяющей Эмитенту исполнять свои обязательства по внешнеэкономическим контрактам купли/продажи электроэнергии, может быть оценен как невысокий.

4.5.2. Конкуренты эмитента

Одной из задач реформирования российской электроэнергетики является создание конкуренции в отрасли с целью привлечения инвестиций, в том числе в сфере выработки электроэнергии и сбытового бизнеса в России. Эмитент конкурирует с производителями электроэнергии, допущенными на ОРЭМ. Эта конкуренция будет становиться все более интенсивной по мере дальнейшей либерализации оптового рынка электроэнергии, особенно в условиях снижения энергопотребления. В будущем Эмитент может испытывать сильную конкуренцию со стороны территориальных генерирующих компаний (ТГК) и генерирующей компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК), а также других производителей электроэнергии, работающих на оптовом и розничном рынке электроэнергии и мощности РФ.

Также Общество испытывает жесткую конкуренцию на зарубежных энергетических рынках. Так, в настоящее время при поставке электроэнергии в Литву конкурентами Эмитента являются украинские и белорусские экспортеры. В Казахстане ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» конкурирует с местными производителями электроэнергии.

Существенным конкурентным преимуществом Общества является накопленный опыт осуществления внешнеэкономической деятельности и отлаженная система взаимодействия с российскими и зарубежными партнерами.

Эффективность деятельности Эмитента должна способствовать повышению его конкурентоспособности в условиях усиливающейся конкуренции в будущем и не допустить неблагоприятного воздействия на его хозяйственную деятельность и финансовое состояние.

Рынок тепловой энергии

При определении основных конкурентов по отпуску тепловой энергии необходимо учитывать особенность структуры теплового рынка: ограниченность отпуска тепловой энергии контурами теплосетей не позволяет существенно расширить долю рынка в краткосрочном периоде.

Главными преимуществами Эмитента являются высокая экономичность, низкая себестоимость тепла, вырабатываемого при комбинированной выработке электрической энергии и высокая надежность теплоснабжения.

Перечень факторов конкурентоспособности Эмитента с описанием степени их влияния на конкурентоспособность производимой продукции (работ, услуг).

Основными факторами конкурентоспособности Эмитента на рынке тепловой энергии являются:

- низкая себестоимость производства тепла;
- наличие у конкурентов дорогих генераторов тепловой энергии, конкурирующих с Эмитентом, и установление региональными властями средневзвешенного тарифа для потребителей;
- долгосрочные договоры на поставку тепла.

Степень влияния указанных факторов на конкурентоспособность производимой продукции эмитента: оказывают существенное влияние.

Эмитент не исключает возможности появления новых конкурентов в будущем.

Конкурентами Эмитента за рубежом являются любые потенциальные продавцы и покупатели электроэнергии.

V. Подробные сведения о лицах, входящих в состав органов управления эмитента, органов эмитента по контролю за его финансово-хозяйственной деятельностью, и краткие сведения о сотрудниках (работниках) эмитента

5.1. Сведения о структуре и компетенции органов управления эмитента

Описание структуры органов управления эмитента и их компетенции в соответствии с уставом (учредительными документами) эмитента:

Органами управления Эмитента являются:

- Общее собрание акционеров;
- Совет директоров;
- Правление (коллегиальный исполнительный орган);
- Председатель Правления, осуществляющий функции единоличного исполнительного органа.

Годовым общим собранием акционеров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 25.06.2009 (протокол от 25.06.2009 № 3) утверждена новая редакция Устава Общества (изменения в ЕГРЮЛ, связанные с утверждением новой редакции Устава были внесены 30.07.2009). Компетенция органов управления эмитента приведена согласно данной редакции Устава.

Компетенция Общего собрания акционеров Эмитента предусмотрена статьей 10 Устава Эмитента:

- 1) внесение изменений и дополнений в Устав или утверждение Устава Общества в новой редакции;
- 2) реорганизация Общества;
- 3) ликвидация Общества, назначение ликвидационной комиссии и утверждение промежуточного и окончательного ликвидационных балансов;
- 4) определение количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций и прав, предоставляемых этими акциями;
- 5) увеличение уставного капитала Общества путем увеличения номинальной стоимости акций, а также уменьшение уставного капитала Общества путем уменьшения номинальной стоимости акций, дробление и консолидация акций Общества;
- 6) определение количественного состава Совета директоров, избрание членов Совета директоров Общества и досрочное прекращение их полномочий;
- 7) избрание и досрочное прекращение полномочий Председателя Правления;

- 8) избрание Ревизионной комиссии Общества и досрочное прекращение ее полномочий;
- 9) утверждение Аудитора Общества;
- 10) принятие решения о передаче полномочий единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации (управляющему);
- 11) утверждение годовых отчетов, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и об убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года;
- 12) определение порядка ведения Общего собрания акционеров Общества;
- 13) избрание членов счѐтной комиссии и досрочное прекращение их полномочий;
- 14) выплата (объявление) дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года;
- 15) принятие решений об одобрении сделок в случаях, предусмотренных статьей 83 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 16) принятие решений об одобрении крупных сделок в случаях, предусмотренных статьей 79 Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 17) принятие решения об участии в финансово-промышленных группах, ассоциациях и иных объединениях коммерческих организаций;
- 18) утверждение внутренних документов, регулирующих деятельность органов Общества;
- 19) принятие решения о выплате членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и (или) компенсаций;
- 20) принятие решения о выплате членам Совета директоров Общества вознаграждений и (или) компенсаций;
- 21) решение иных вопросов, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Компетенция Совета директоров Эмитента предусмотрена статьей 15 Устава Эмитента:

- 1) определение приоритетных направлений деятельности Общества, стратегии Общества;
- 2) утверждение, изменение, дополнение инвестиционной программы Общества;
- 3) созыв годового и внеочередного Общих собраний акционеров Общества, за исключением случаев, предусмотренных пунктом 14.8 статьи 14 настоящего Устава, а также объявление даты проведения нового Общего собрания акционеров взамен несостоявшегося по причине отсутствия кворума;

- 4) утверждение повестки дня общего собрания акционеров Общества;
- 5) избрание секретаря общего собрания акционеров;
- 6) определение даты составления списка лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, утверждение сметы затрат на проведение общего собрания акционеров Общества и решение других вопросов, связанных с подготовкой и проведением общего собрания акционеров Общества;
- 7) вынесение на решение общего собрания акционеров Общества вопросов, предусмотренных подпунктами 2, 5, 7, 12, 17-20 пункта 10.1 статьи 10 настоящего Устава;
- 8) увеличение уставного капитала Общества путем размещения посредством открытой подписки дополнительных акций Общества из числа объявленных, общее количество которых не превышает 25% от всех размещенных акций Общества;
- 9) размещение Обществом облигаций и иных эмиссионных ценных бумаг, за исключением случаев, установленных Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом;
- 10) утверждение решения о выпуске ценных бумаг, проспекта ценных бумаг;
- 11) определение цены (денежной оценки) имущества, цены размещения и выкупа эмиссионных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;
- 12) приобретение размещенных Обществом акций, облигаций и иных ценных бумаг в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах»;
- 13) определение количественного состава Правления Общества, избрание членов Правления, а также принятие решения о досрочном прекращении полномочий членов Правления, в том числе принятие решения о досрочном прекращении трудового договора с ними;
- 14) определение размеров вознаграждений и компенсаций, выплачиваемых Председателю и членам Правления Общества;
- 15) привлечение к дисциплинарной ответственности Председателя Правления и членов Правления Общества и их поощрение в соответствии с трудовым законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества;
- 16) рассмотрение отчетов Правления о деятельности Общества, о выполнении решений общего собрания акционеров и Совета директоров Общества;
- 17) принятие решения о приостановлении полномочий управляющей организации (управляющего);
- 18) принятие решения о приостановлении полномочий Председателя Правления Общества и назначении исполняющего обязанности Председателя Правления Общества;
- 19) рекомендации общему собранию акционеров Общества по размеру выплачиваемых членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и компенсаций и определение размера оплаты услуг Аудитора;

- 20) рекомендации по размеру дивиденда по акциям и порядку его выплаты;
- 21) утверждение внутренних документов Общества, определяющих порядок формирования и использования фондов Общества;
- 22) принятие решения об использовании фондов Общества, утверждение смет использования средств по фондам специального назначения и рассмотрение итогов выполнения смет использования средств по фондам специального назначения;
- 23) утверждение внутренних документов Общества, за исключением внутренних документов, утверждение которых отнесено к компетенции Общего собрания акционеров, а также иных внутренних документов, утверждение которых отнесено к компетенции исполнительных органов Общества;
- 24) утверждение кандидатуры независимого оценщика (оценщиков) для определения стоимости акций, имущества и иных активов Общества в случаях, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах», настоящим Уставом, а также отдельными решениями Совета директоров Общества;
- 25) утверждение бизнес-плана (скорректированного бизнес-плана) и отчета об итогах его выполнения;
- 26) утверждение целевых значений (скорректированных значений) ключевых показателей эффективности (КПЭ) Общества и отчетов об их выполнении;
- 27) предварительное одобрение любых сделок (включая несколько взаимосвязанных сделок), связанных с отчуждением или возможностью отчуждения имущества, составляющего основные средства, нематериальные активы, объекты незавершенного строительства, целью использования которых является производство, передача, диспетчирование, распределение электрической и тепловой энергии;
- 28) предварительное одобрение любых сделок, а также инвестиционных проектов и иных бизнес-проектов, которые влекут или могут повлечь обязательства Общества в размере, равном или превышающем денежную сумму, эквивалентную 100 000 000 (сто миллионов) долларов США;
- 29) принятие решений об участии Общества в других организациях, изменении доли участия (количества акций, размера паев, долей), обременении акций (долей) и прекращении участия Общества в других организациях;
- 30) предварительное одобрение следующих сделок:
 - сделок, связанных с безвозмездной передачей имущества Общества или имущественных прав требования к себе или третьему лицу;
 - сделок, связанных с освобождением от имущественной обязанности перед собой или перед третьим лицом;
 - сделок, связанных с безвозмездным оказанием Обществом услуг (выполнением работ) третьим лицам;
- 31) определение позиции Общества (представителей Общества), в том числе поручение принимать или не принимать участие в голосовании по

вопросам повестки дня, голосовать по проектам решений «за», «против» или «воздержался», по следующим вопросам повесток дня общих собраний акционеров (участников) дочерних и зависимых хозяйственных обществ (далее – ДЗО), и заседаний советов директоров ДЗО:

- о реорганизации, ликвидации ДЗО;
 - об определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций ДЗО и прав, предоставляемых этими акциями;
 - об увеличении уставного капитала ДЗО путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций;
 - о размещении ценных бумаг ДЗО, конвертируемых в обыкновенные акции;
 - о дроблении, консолидации акций ДЗО;
 - о совершении ДЗО любых сделок (включая несколько взаимосвязанных сделок), связанных с отчуждением или возможностью отчуждения имущества, составляющего основные средства, нематериальные активы, объекты незавершенного строительства, целью использования которых является производство, передача, диспетчирование, распределение электрической и тепловой энергии;
 - об одобрении любых сделок, а также инвестиционных проектов и иных бизнес-проектов ДЗО, включая выпуск облигаций или иных ценных бумаг ДЗО, которые влекут или могут повлечь обязательства ДЗО в размере, равном или превышающем денежную сумму, эквивалентную 100 000 000 (сто миллионов) долларов США.
- 32) утверждение порядка взаимодействия Общества с организациями, в которых участвует Общество прямо или косвенно;
- 33) утверждение перечня ДЗО, определение позиции Общества (представителей Общества) при голосовании на общем собрании акционеров (участников) и заседании совета директоров (наблюдательного совета) которых по вопросу назначения (избрания) и досрочного прекращения полномочий единоличного исполнительного органа таких обществ осуществляется по решению Совета директоров;
- 34) определение направлений обеспечения страховой защиты Общества, в том числе утверждение страховщика Общества;
- 35) утверждение кандидатуры финансового консультанта, привлекаемого в соответствии с Федеральным законом «О рынке ценных бумаг», а также кандидатур организаторов выпуска ценных бумаг и консультантов по сделкам, непосредственно связанным с привлечением средств в форме публичных заимствований;
- 36) определение закупочной политики в Обществе, в том числе утверждение Положения о порядке проведения регламентированных закупок товаров, работ, услуг, утверждение руководителя Центрального закупочного органа

Общества и его членов, а также утверждение годовой комплексной программы закупок и принятие иных решений в соответствии с утвержденными в Обществе документами, регламентирующими закупочную деятельность Общества;

- 37) отчуждение (реализация) акций Общества, поступивших в распоряжение Общества в результате их приобретения или выкупа у акционеров Общества, а также в иных случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации;
- 38) создание филиалов и открытие представительств Общества, их ликвидация, а также внесение изменений и дополнений в Устав Общества, связанных с созданием филиалов, открытием представительств Общества (в том числе изменение сведений о наименованиях и местах нахождения филиалов и представительств Общества) и их ликвидацией.
- 39) одобрение крупных сделок в случаях, предусмотренных главой X Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 40) одобрение сделок, предусмотренных главой XI Федерального закона «Об акционерных обществах»;
- 41) утверждение регистратора Общества, условий договора с ним, а также расторжение договора с ним;
- 42) избрание Председателя Совета директоров Общества и досрочное прекращение его полномочий;
- 43) избрание заместителя Председателя Совета директоров Общества и досрочное прекращение его полномочий;
- 44) избрание секретаря Совета директоров Общества и досрочное прекращение его полномочий;
- 45) формирование комитетов Совета директоров Общества, утверждение положений о комитетах Совета директоров Общества;
- 46) определение жилищной политики Общества;
- 47) иные вопросы, отнесенные к компетенции Совета директоров Федеральным законом «Об акционерных обществах» и настоящим Уставом.

Компетенция Правления Эмитента предусмотрена статьей 21 Устава Эмитента:

- 1) разработка и предоставление на рассмотрение Совета директоров перспективных планов по реализации основных направлений деятельности Общества;
- 2) подготовка годового (квартального) бизнес-плана и отчета об итогах его исполнения;
- 3) подготовка целевых значений (скорректированных) ключевых показателей эффективности (КПЭ) и отчётов об их исполнении;
- 4) подготовка отчета о финансово-хозяйственной деятельности Общества, о выполнении Правлением решений Общего собрания акционеров и Совета

директоров Общества;

- 5) определение позиции Общества (представителей Общества), в том числе поручение принимать или не принимать участие в голосовании по вопросам повестки дня, голосовать по проектам решений «за», «против» или «воздержался», по следующим вопросам повесток дня общих собраний акционеров (участников) дочерних и зависимых хозяйственных обществ (далее – ДЗО), и заседаний советов директоров ДЗО:
 - об определении повестки дня общего собрания акционеров (участников) ДЗО;
 - об определении количественного состава совета директоров ДЗО, выдвижении и избрании его членов и досрочном прекращении их полномочий;
 - об одобрении сделок, которые влекут или могут повлечь расходы ДЗО в размере, эквивалентном от 5 000 000 (пять миллионов) до 100 000 000 (сто миллионов) долларов США;
 - об одобрении крупных сделок, совершаемых ДЗО;
 - об участии ДЗО в других организациях (о вступлении в действующую организацию или создании новой организации), а также о приобретении, отчуждении и обременении акций и долей в уставных капиталах организаций, в которых участвует ДЗО, изменении доли участия в уставном капитале соответствующей организации;
 - утверждение в новой редакции, внесение изменений и дополнений в учредительные документы ДЗО.
- 6) принятие решений о заключении любой сделки, которая влечет или может повлечь возникновение у Общества обязательства в размере: от суммы, эквивалентной 50 000 000 (пятьдесят миллионов) долларов США, до суммы, эквивалентной 100 000 000 (сто миллионов) долларов США;
- 7) предварительное одобрение коллективных договоров, соглашений, заключаемых Обществом в рамках регулирования социально-трудовых отношений;
- 8) установление социальных льгот и гарантий работникам Общества;
- 9) утверждение планов и мероприятий по обучению и повышению квалификации работников Общества;
- 10) рассмотрение отчетов заместителей Председателя Правления Общества, членов Правления Общества, руководителей структурных подразделений Общества о результатах выполнения утвержденных планов, программ, указаний, рассмотрение отчетов, документов и иной информации о деятельности Общества и его дочерних и зависимых обществ;
- 11) утверждение отчета об итогах выпуска ценных бумаг, отчетов об итогах приобретения акций у акционеров Общества, отчетов об итогах погашения акций, отчетов об итогах предъявления акционерами Общества требований о выкупе принадлежащих им акций;
- 12) выдвижение Обществом кандидатур для избрания на должность единоличного исполнительного органа, в иные органы управления, органы

контроля, а также кандидатуры аудитора организаций, в которых участвует Общество, осуществляющих производство, передачу, диспетчирование, распределение и сбыт электрической и тепловой энергии, а также ремонтные и сервисные виды деятельности;

- 13) решение иных вопросов руководства текущей деятельностью Общества в соответствии с решениями Общего собрания акционеров, Совета директоров Общества, а также вопросов, переданных на рассмотрение Правления Председателем Правления Общества.

Компетенция Председателя Правления Эмитента предусмотрена статьей 22 Устава Эмитента:

Председатель Правления осуществляет руководство текущей деятельностью Общества в соответствии с решениями Общего собрания акционеров Общества, Совета директоров, и Правления Общества, принятыми в соответствии с их компетенцией.

К компетенции Председателя Правления Общества относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Общества.

Председатель Правления Общества без доверенности действует от имени Общества, в том числе, с учетом ограничений, предусмотренных действующим законодательством, настоящим Уставом и решениями Совета директоров Общества:

1) обеспечивает выполнение планов деятельности Общества, необходимых для решения его задач;

2) организует ведение бухгалтерского учета и отчетности в Обществе;

3) распоряжается имуществом Общества, совершает сделки от имени Общества, выдает доверенности, в том числе, выдает доверенности работникам Общества по вопросам трудовых отношений, открывает в банках, иных кредитных организациях (а также в предусмотренных законом случаях – в организациях - профессиональных участниках рынка ценных бумаг) расчетные и иные счета Общества;

4) издает приказы, утверждает (принимает) инструкции, локальные нормативные акты и иные внутренние документы Общества по вопросам его компетенции, дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками Общества, выдает доверенности, в том числе, по вопросам трудовых отношений;

5) организует работу Правления Общества, председательствует на его заседаниях;

6) утверждает организационную структуру Общества;

7) в соответствии с организационной структурой Общества утверждает штатное расписание и должностные оклады работников Общества;

8) осуществляет в отношении работников Общества права и обязанности работодателя, предусмотренные трудовым законодательством Российской Федерации;

9) распределяет обязанности между заместителями Председателя Правления и членами Правления;

- 10) утверждает Положения о филиалах и представительствах Общества;
- 11) не позднее, чем за 45 (сорок пять) дней до даты проведения годового Общего собрания акционеров Общества представляет на рассмотрение Совету директоров Общества годовой отчет, бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и об убытках (счет прибылей и убытков) Общества, распределение прибыли и убытков Общества;
- 12) разрабатывает и представляет на утверждение Правлению Общества целевые значения ключевых показателей эффективности (КПЭ) для структурных подразделений (должностей) Общества;
- 13) решает иные вопросы текущей деятельности Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров и Правления Общества.

Председатель Правления избирается Общим собранием акционеров Общества большинством голосов акционеров - владельцев голосующих акций Общества, принимающих участие в собрании, сроком на 5 (пять) лет.

Сведения о наличии кодекса корпоративного поведения (управления) Эмитента:

Кодекс корпоративного управления Эмитента утвержден Решением Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 23 апреля 2008 г. (Протокол № 1 от 23.04.2008).

Сведения о наличии внутренних документов эмитента, регулирующих деятельность его органов:

Эмитент имеет следующие внутренние документы, регулирующие деятельность его органов:

1. Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
2. Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
3. Положение о Правлении ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
4. Положение о Ревизионной комиссии ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
5. Положение о выплате членам Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» вознаграждений и компенсаций.
6. Положение о выплате членам Ревизионной комиссии ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» вознаграждений и компенсаций.
7. Положение о Комитете по аудиту Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
8. Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
9. Положение о Комитете по стратегии и инвестициям Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Адрес страницы в сети Интернет, на которой в свободном доступе размещен полный текст действующей редакции устава эмитента и внутренних документов, регулирующих деятельность органов эмитента, а также кодекса корпоративного поведения (управления) эмитента: www.interrao.ru

5.2. Информация о лицах, входящих в состав органов управления эмитента

Сведения о лицах, входящих в Совет директоров Эмитента (указан состав Совета директоров по состоянию на 30.06.2009 г.) приводятся на основании информации, предоставленной указанными лицами:

Сведения о лицах, входящих в Совет директоров Эмитента:

Фамилия, имя, отчество	Сечин Игорь Иванович
Год рождения	1960
Сведения об образовании	Высшее, Ленинградский государственный университет Кандидат экономических наук
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 - наст. время Организация: Правительство Российской Федерации Должность: Заместитель Председателя Правительства</p> <p>Период: 2004 - 2008 Организация: Администрация Президента Российской Федерации Должность: Заместитель Руководителя Администрации Президента Российской Федерации</p> <p>Период: 2008 - наст. время Организация: ОАО «Объединенная судостроительная корпорация» Должность: Председатель Совета директоров</p> <p>Период: 2008 - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Председатель Совета директоров</p> <p>Период: 2006 - наст. время Организация: ОАО «РОСНЕФТЕГАЗ» Должность: Председатель Совета директоров</p> <p>Период: 2004 - наст. время Организация: ОАО «НК «Роснефть» Должность: Председатель Совета директоров</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет

Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Аношко Николай Александрович
Год рождения	1950
Сведения об образовании	Высшее, Берлинский университет им. Гумбольдта, 1977 год Московский финансовый институт, 1977 год
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	Период: 28.01.2003 - наст. время Организация: Русский Коммерческий Банк, АО Должность: Генеральный директор Период: 2006–наст. время. Организация: Инвестиционная компания „IDF“ Должность: член Совета директоров (23.02.2006-03.07.2006), Председатель Совета директоров (06.07.2006 – наст. время).
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Дод Евгений Вячеславович
Год рождения	1973
Сведения об образовании	Высшее Московский авиационный институт, Экономика и управление на предприятии, Академия управления при Президенте Российской Федерации Кандидат экономических наук.
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Председатель Правления Период: 2008 г. - наст. время Организация: Общероссийское объединение работодателей «Российский союз промышленников и предпринимателей Должность: член Правления Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Закрытое акционерное общество «Камбаратинская Гидроэлектростанция-1» Должность: член Совета директоров

	<p>Период: 2007 г. - наст. время Организация: Закрытое акционерное общество «Промышленная энергетическая компания» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Иркутское открытое акционерное общество энергетики и электрификации Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Первая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Сангтудинская ГЭС-1» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Системный оператор Единой энергетической системы» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания единой энергетической системы» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» Должность: член Совета директоров</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: UAB Energijos Realizacijos Centras – Председатель Правления – 2008 – 2009 гг. ОАО «Восточная энергетическая компания» - член Совета директоров – 2007 – 2009 гг. ЗАО «Молдавская ГРЭС» - Председатель</p>
--	---

	<p>Совета директоров - 2007-2009 гг.</p> <p>ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС - председатель Совета директоров – 2007 – 2009 гг.</p> <p>TGR Enerji - член Правления – 2007 -2009 гг.</p> <p>ЗАО «Электрические сети Армении» - член Совета директоров – 2005 – 2009 гг.</p> <p>ЗАО «Айкакан атомайин электракаян» - член Совета директоров - 2003-2009 гг.</p> <p>ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - Генеральный директор - 1999-2008 гг.</p> <p>ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - член Совета директоров - 1999-2008 гг.</p> <p>RAO Nordic Oy – Председатель Правления - 05.04.2007 - 28.12.2007 гг.</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления

органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Кириенко Сергей Владиленович
Год рождения	1962
Сведения об образовании	Высшее Горьковский институт инженеров водного транспорта, Академия народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 12.2007 г. - наст. время Организация: Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» Должность: Генеральный директор</p> <p>Период: 11.2005-02.2008 гг. Организация: Федеральное агентство по атомной энергии Должность: Руководитель</p> <p>Период: 05.2000 – 11.2005 гг. Организация: Представительство Президента Российской Федерации в Приволжском Федеральном округе Должность: Полномочный представитель</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «Атомный энергопромышленный комплекс» - Председатель Совета директоров</p>

Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства,	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о

предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	несостоятельности (банкротстве)
--	---------------------------------

Фамилия, имя, отчество	Ковальчук Борис Юрьевич
Год рождения	1977
Сведения об образовании	Высшее Санкт-Петербургский государственный университет
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 04.2009 г. - наст. время Организация: Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» Должность: Заместитель генерального директора по развитию</p> <p>Период: 2006-2009 гг. Организация: Департамент приоритетных национальных проектов Аппарата Правительства Российской Федерации Должность: Директор</p> <p>Период: 2006-2006 гг. Организация: Правительство Российской Федерации Должность: Помощник Первого заместителя Председателя Правительства</p> <p>Период: 2003-2004 гг. Организация: Открытое акционерное общество «Акционерный Банк «РОССИЯ» Должность: член Ревизионной комиссии</p> <p>Период: 1999-2006 гг. Организация: Федеральное государственное унитарное предприятие «Центральный научно-исследовательский институт «Гранит» Должность: юрисконсульт</p> <p>В отчетном период: 1999 – 2006 гг. занимал должности юрисконсульта ФГУП ЦНИИ «Гранит», директора некоммерческого партнерства «Лига почетных консулов».</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет

Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Кравченко Вячеслав Михайлович
Год рождения	1967
Сведения об образовании	Высшее Московский Государственный университет им. М.В. Ломоносова.
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 09. 2008- наст. время Организация: ООО «РН Энерго» Должность: Генеральный директор</p> <p>Период: 2004 - 07.2008 г.г. Организация: Министерство промышленности и энергетики Российской Федерации Должность: Заместитель директора Департамента структурной и инвестиционной политики в промышленности и энергетике, Директор Департамента структурной и тарифной политики в естественных монополиях, Директор Департамента электроэнергетики</p> <p>Период: 2001 – 2004 г.г. Организация: Министерство экономического развития и торговли Российской Федерации Должность: Руководитель Департамента реструктуризации естественных монополий</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: НП «Администратор торговой системы оптового рынка электроэнергии Единой энергетической системы» - Представитель Правительства Российской Федерации в наблюдательном совете. ОАО «Институт Энергосетьпроект»- член Совета директоров. ОАО «МРСК Волги» - член Совета директоров. ОАО «МРСК Урала» - член Совета директоров. ОАО «МРСК Центра и Приволжья» - член Совета директоров. ОАО «МРСК Юга» - член Совета директоров. ОАО «МРСК Северо-Запада» - член Совета директоров.</p>

	<p>директоров. ОАО «МРСК Сибири» - член Совета директоров. ОАО «Тюменьэнерго» - член Совета директоров. ОАО «Росгазификация» - член Совета директоров. ОАО «Южная сетевая компания» - член Совета директоров. ОАО «Иркутскэнерго» - член Совета директоров. ОАО «Ростопром» - член Совета директоров. ОАО «Холдинг МРСК» - член Совета директоров. ОАО «РАО Энергетические системы Востока» - член Совета директоров. ОАО «Кузбассэнерго» - член Совета директоров. ОАО «АТС» - член Совета директоров. ООО «ЦФР» - член Совета директоров.</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Курцер Григорий Маркович
Год рождения	1980
Сведения об образовании	Высшее, Финансовая Академия при Правительстве Российской Федерации
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	Период: <i>с 15.01.2007 г. - наст. время</i> Организация: ОАО «ВТБ» Должность: Руководитель службы управления ресурсами ОАО «ВТБ»
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет

Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Маслов Сергей Владимирович
Год рождения	1960
Сведения об образовании	Высшее Московская государственная юридическая академия
Все должности, занимаемые таким	Период: 04.2008 г. - наст. время

<p>лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:</p>	<p>Организация: ЗАО «Санкт-Петербургская Международная товарно-сырьевая биржа» Должность: Президент</p> <p>Период: 02.2001-10.2008 гг. Организация: ОАО «АК «Транснефтепродукт» Должность: Президент</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «ФСК ЕЭС» - Член Совета директоров ОАО «Холдинг МРСК» - Член Совета директоров ОАО «АТС» - Председатель Совета директоров ОАО «РусГидро» - Член Совета директоров ЗАО «ЦФР» - Член Совета директоров</p>
<p>Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией</p>	<p>Не имеет</p>
<p>Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента</p>	<p>Не имеет</p>
<p>Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента</p>	<p>Не имеет</p>
<p>Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента</p>	<p>Не имеет</p>
<p>Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)</p>	<p>Не имеет</p>
<p>Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента</p>	<p>Не имеет</p>

Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Петров Юрий Александрович
Год рождения	1947
Сведения об образовании	Высшее Ленинградский государственный университет
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 - наст. время Организация: Федеральное агентство по управлению государственным имуществом Должность: Руководитель</p> <p>Период: 2003 - 2008 Организация: Российский фонд федерального имущества Должность: Начальник правового управления, Заместитель Председателя, временно исполняющий обязанности Председателя, Председатель</p> <p>Период: 2008 – наст. время Организация: ОАО «НК «Роснефть» Должность: член Совета директоров</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет

Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
Фамилия, имя, отчество	Селезнев Кирилл Геннадьевич

Год рождения	1974
Сведения об образовании	<p>Высшее</p> <p>Балтийский государственный технический университет им. Д. Устинова</p> <p>Санкт-Петербургский государственный университет факультет экономики по специальности «финансы и кредит»</p>
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 03.2003 г. - наст. время</p> <p>Организация: Открытое акционерное общество «Атомэнергпром»</p> <p>Должность: Начальник Департамента маркетинга, переработки газа и жидких углеводородов, член Правления ОАО "Газпром", генеральный директор ООО "Межрегионгаз".</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций:</p> <p>ОАО «Мосэнерго» - Председатель Совета директоров.</p> <p>ОАО «ТГК-1» - Председатель Совета директоров.</p> <p>ОАО «Газпромрегионгаз» - Председатель Совета директоров.</p> <p>ОАО «НОВАТЭК» - член Совета Директоров.</p> <p>ОАО «Газпромнефть» - член Совета директоров.</p> <p>ОАО «Востокгазпром» - член Совета директоров.</p> <p>ОАО «Томскгазпром» - член Совета директоров.</p> <p>ООО «Международный консорциум по управлению и развитию газотранспортной системы Украины» - член Совета участников.</p> <p>ЗАО КБ «Газэнергопромбанк» - Председатель Совета директоров.</p> <p>ЗАО «Футбольный клуб «Зенит» - член Совета директоров.</p> <p>АО «Салаватнефтеоргсинтез» - Председатель Совета директоров.</p> <p>АО «Лиетувос Дуйос» - член Правления.</p> <p>АО «Латвияс Газе» - Председатель Совета общества.</p> <p>ТОО «КазРосГаз» - член Наблюдательного совета.</p> <p>ЗАО «Каунасская теплофикационная электростанция» – Председатель Правления.</p>

	<p>ОАО «СИБУР Холдинг» - член Совета директоров.</p> <p>ОАО «СИБУР - Минеральные удобрения» - член Совета директоров.</p> <p>Некоммерческое партнерство «Российское газовое общество» (НП «РГО») – член Наблюдательного совета.</p> <p>ОАО «Сибнефть» – член Совета директоров.</p> <p>ЗАО «Нортгаз» – член Совета директоров.</p> <p>ОАО РАО «ЕЭС России» – член Совета директоров.</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной

или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Шматко Сергей Иванович
Год рождения	1966
Сведения об образовании	Высшее Уральский государственный университет
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 05.2008 – наст. время Организация: Министерство энергетики Российской Федерации Должность: Министр</p> <p>Период: 02.2008 – 05.2008 Организация: ОАО «Атомэнергопром» Должность: Заместитель директора</p> <p>Период: 06.2005 – 05.2008 Организация: ЗАО «Атомстройэкспорт» Должность: Президент</p> <p>Период: 01.2005 – 05.2005 Организация: ЗАО «Атомстройэкспорт» Должность: вице-президент</p> <p>Период: 2002 – 2005 Организация: Фонд ГУ «Государственный фонд конверсии» Должность: Председатель фонда</p> <p>В отчётном периоде занимал должности в следующих организациях: Период: 12.2008 – наст. время ОАО «РусГидро» - Председатель Совета директоров ОАО «ФСК ЕЭС» - Председатель Совета директоров</p>

	ОАО «Холдинг МРСК» - Председатель Совета директоров
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из

банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
--	--

Сведения о единоличном исполнительном органе (Председатель Правления) эмитента:

Фамилия, имя, отчество	Дод Евгений Вячеславович
Год рождения	1973
Сведения об образовании	Высшее Московский авиационный институт, Экономика и управление на предприятии, Академия управления при Президенте Российской Федерации Кандидат экономических наук
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Председатель Правления</p> <p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: Общероссийское объединение работодателей «Российский союз промышленников и предпринимателей Должность: член Правления</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Закрытое акционерное общество «Камбаратинская Гидроэлектростанция-1» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: 2007 г. - наст. время Организация: Закрытое акционерное общество «Промышленная энергетическая компания» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Иркутское открытое акционерное общество энергетики и электрификации Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Первая генерирующая компания</p>

	<p>оптового рынка электроэнергии» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: <i>июнь 2009 г. - наст. время</i> Организация: Открытое акционерное общество «Сангтудинская ГЭС-1» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: <i>июнь 2009 г. - наст. время</i> Организация: Открытое акционерное общество «Системный оператор Единой энергетической системы» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: <i>июнь 2009 г. - наст. время</i> Организация: Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания единой энергетической системы» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: <i>июнь 2009 г. - наст. время</i> Организация: Открытое акционерное общество «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» Должность: член Совета директоров</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: UAB Energijos Realizacijos Centras – Председатель Правления – 2008 – 2009 гг. ОАО «Восточная энергетическая компания» - член Совета директоров – 2007 – 2009 гг. ЗАО «Молдавская ГРЭС» - Председатель Совета директоров - 2007-2009 гг. ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС - председатель Совета директоров – 2007 – 2009 гг. TGR Enerji - член Правления – 2007 -2009 гг. ЗАО «Электрические сети Армении» - член Совета директоров – 2005 – 2009 гг. ЗАО «Айкакан атомайин электракаян» - член Совета директоров - 2003-2009 гг. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - Генеральный директор - 1999-2008 гг. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - член Совета директоров - 1999-2008 гг. РАО Nordic Oy – Председатель Правления - 05.04.2007 - 28.12.2007 гг.</p>
--	---

Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из

банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
--	--

Сведения о лицах, входящих в Правление Эмитента:

Фамилия, имя, отчество	Дод Евгений Вячеславович
Год рождения	1973
Сведения об образовании	<p>Высшее</p> <p>Московский авиационный институт, Экономика и управление на предприятии, Академия управления при Президенте Российской Федерации</p> <p>Кандидат экономических наук</p>
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Председатель Правления</p> <p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: Общероссийское объединение работодателей «Российский союз промышленников и предпринимателей Должность: член Правления</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Закрытое акционерное общество «Камбаратинская Гидроэлектростанция-1» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: 2007 г. - наст. время Организация: Закрытое акционерное общество «Промышленная энергетическая компания» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Иркутское открытое акционерное общество энергетики и электрификации Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Первая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии»</p>

	<p>Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Сангтудинская ГЭС-1» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Системный оператор Единой энергетической системы» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Федеральная сетевая компания единой энергетической системы» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Холдинг межрегиональных распределительных сетевых компаний» Должность: член Совета директоров</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: UAB Energijos Realizacijos Centras – Председатель Правления – 2008 – 2009 гг. ОАО «Восточная энергетическая компания» - член Совета директоров – 2007 – 2009 гг. ЗАО «Молдавская ГРЭС» - Председатель Совета директоров - 2007-2009 гг. ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС - председатель Совета директоров – 2007 – 2009 гг. TGR Enerji - член Правления – 2007 -2009 гг. ЗАО «Электрические сети Армении» - член Совета директоров – 2005 – 2009 гг. ЗАО «Айкакан атомайин электракаян» - член Совета директоров - 2003-2009 гг. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - Генеральный директор - 1999-2008 гг. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - член Совета директоров - 1999-2008 гг. RAO Nordic Oy – Председатель Правления - 05.04.2007 - 28.12.2007 гг.</p>
--	---

Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из

банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
--	--

Фамилия, имя, отчество	Артамонов Вячеслав Юрьевич
Год рождения	1957
Сведения об образовании	Высшее Московский энергетический институт (технический университет)
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Заместитель Председателя Правления - Руководитель Блока трейдинга</p> <p>Период: июнь 2009 г. - наст. время Организация: Открытое акционерное общество «Товарная биржа «АРЕНА» Должность: член Совета директоров</p> <p>Период: 2000 г. – 2008 г. Организация: ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Руководитель Блока трейдинга, Заместитель Генерального директора по трейдингу Блока трейдинга, Заместитель Генерального директора - Руководитель Географического дивизиона "Россия", Заместитель генерального директора .</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия» - Председатель Совета директоров, Заместитель Председателя Совета директоров. ЗАО «Промышленная энергетическая компания» - член Совета директоров, Генеральный директор. ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» - член Совета директоров. RAO Nordic Oy – член Правления. UAB Energijos Realizacijos Centras – член Правления. ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» - член Совета директоров. TGR Enerji - член Правления.</p>

Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных

процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
--	--

Фамилия, имя, отчество	Иванов Тимур Вадимович
Год рождения	1975
Сведения об образовании	<p>Высшее</p> <p>Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова, факультет вычислительной математики и кибернетики</p> <p>Международная академия маркетинга и менеджмента, факультет экономики</p>
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Заместитель Председателя Правления.</p> <p>Период: 03.2009 - наст. время Организация: Некоммерческой инвестиционной экологической организации «Энергетический углеродный фонд» Должность: Генеральный директор.</p> <p>Период: 2005 г. – 2008 г. Организация: ЗАО «Атомстройэкспорт» Должность: Вице-президент</p> <p>Период: 2004-2005 гг. Организация: ЗАО «Атомстройэкспорт» Должность: Советник Президента (по совместительству)</p> <p>Период: 2002-2005 гг. Организация: ФГУП Концерн "Росэнергоатом" Должность: Советник Первого заместителя Генерального директора по экономике и финансам – Исполнительного директора</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «РАО ЭС Востока» - член Совета директоров. Skoda GS a.s. - Председатель Наблюдательного совета</p>
Доли участия такого лица в уставном	Не имеет

капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	
--	--

Фамилия, имя, отчество	Мантров Михаил Алексеевич
Год рождения	1965
Сведения об образовании	Высшее Московский энергетический институт (технический университет), Академия народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации, г. Москва
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Заместитель Председателя Правления - Руководитель Корпоративного центра</p> <p>Период: 2000-2008 гг. Организация: ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Заместитель Генерального директора - руководитель Корпоративного центра, Советник Генерального директора, Заместитель Генерального директора - Руководитель географического дивизиона "Закавказье", Заместитель генерального директора Закрытого акционерного общества по развитию международных электрических связей "ИНТЕР РАО ЕЭС"</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ЗАО «Международная энергетическая корпорация» – Председатель Совета директоров, Генеральный директор ЗАО «Молдавская ГРЭС» – член Совета директоров. ЗАО «Айкакан атомайин электракаян» – 2009-н/вр - член Совета директоров. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина» - Председатель Наблюдательного совета. АО «Теласи» - член Наблюдательного совета. АО «Храми ГЭС-І» - Председатель Наблюдательного совета. АО «Храми ГЭС-ІІ» - Председатель Наблюдательного совета. RAO Nordic Oy – член Правления. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия» - член</p>

	<p>Совета директоров.</p> <p>ЗАО «Электрические сети Армении» - член Совета директоров.</p> <p>ООО «Мтквари энергетика» - Председатель Наблюдательного совета.</p> <p>ОАО «Стенд» - член Совета директоров.</p> <p>ОАО «ТГК-11» - член Совета директоров.</p> <p>ОАО «Волжская ТГК» - член Совета директоров.</p> <p>ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина» - член Совета директоров</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	0,0186%
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	0,0186%
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной

или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Микалаюнас Дангирас
Год рождения	1966
Сведения об образовании	Высшее Каунасский технологический университет
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Член Правления - Руководитель Географического дивизиона "Европа"</p> <p>Период: 2007-2007 гг. Организация: ОАО «ФСК ЕЭС» Должность: Директор по управлению активами</p> <p>Период: 2003 г. – 2007 г. Организация: ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Должность: Управляющий активам, Заместитель Генерального директора - Руководитель Географического дивизиона "Европа"</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: РАО NORDIC Oy – Председатель Правления ЗАО «Молдавская ГРЭС» - член Совета директоров. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина» - член Совета директоров АО «Теласи» - Генеральный директор</p>
Доли участия такого лица в уставном	Не имеет

капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	
--	--

Фамилия, имя, отчество	Никитин Александр Валерьевич
Год рождения	1966
Сведения об образовании	Высшее Высшая школа КГБ СССР Российская экономическая академия имени Г.В. Плеханова
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Член Правления, Руководитель блока финансовой деятельности - Финансовый директор</p> <p>Период: 2007 г. – 2008 г. Организация: ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Руководитель блока финансовой деятельности - Финансовый директор, Заместитель Генерального директора по экономике и финансам - Финансовый директор Блока финансовой деятельности</p> <p>Период: 2006 г. -2007 г. Организация: ОАО «МТС» Должность: Руководитель Аппарата Президента Корпоративного центра Группы МТС</p> <p>Период: 2004 г. -2006 г. Организация: ОАО РАО «ЕЭС России» Должность: Начальник Департамента финансов и кредита Корпоративного центра, начальник Департамента финансовой политики Корпоративного центра</p> <p>Период: 2002 г. -2004 г. Организация: ОАО «Красноярскэнерго» Должность: Заместитель Генерального директора - директор по финансам</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «Стенд» - член Совета директоров.</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	0,0029%

Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	0,0029%
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Толстогузов Сергей Николаевич
Год рождения	1964
Сведения об образовании	Высшее Магнитогорский горно-металлургический институт им. Г.И. Носова
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Член Правления, Руководитель блока управления активами</p> <p>Период: 2007 г. – 2008 г. Организация: ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Заместитель Генерального директора по управлению активами Блока управления активами, Руководитель Проектной группы по интеграции активов</p> <p>Период: 2005 г. -2007 г. Организация: ОАО РАО «ЕЭС России» Должность: Начальник Отдела эксплуатации объектов генерации, заместитель Управляющего директора, начальник Департамента управления строительным комплексом и генерацией Бизнес-единицы "Сервис"</p> <p>Период: 2003 г. -2005 г. Организация: Федеральное государственное унитарное предприятие Российский государственный концерн "Росэнергоатом" Должность: Главный специалист Отдела технической поддержки и развития Центрального управления коммерческого диспетчерирования</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «Ивановские ПГУ» – Председатель Совета директоров. ОАО «Передвижная энергетика» – Председатель Совета директоров. ОАО «Сочинская ТЭС»– Заместитель Председателя Совета директоров. ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» – Заместитель Председателя Совета директоров. ОАО «Северо-Западная ТЭЦ»– Заместитель</p>

	<p>Председателя Совета директоров, ОАО «Чиркейгэсстрой» – Заместитель Председателя Совета директоров, Председатель Совета директоров. ОАО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» – член Совета директоров. ОАО «Бурейгэсстрой» – Председатель Совета директоров. ЗАО «Международная энергетическая корпорация» – член Совета директоров. ООО «Мтквари Энергетика» - член Наблюдательного совета. АО «Теласи» - член Наблюдательного совета. АО «Храми ГЭС-I» - член Наблюдательного совета. АО «Храми ГЭС-II» - член Наблюдательного совета. ЗАО «Молдавская ГРЭС» - член Наблюдательного совета. ОАО «Стенд» - Председатель Совета директоров. ЗАО «Айкакан атомайин электракаян» - член Совета директоров</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	0,0002%
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	0,0002%
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам	Не имеет

дочернего или зависимого общества эмитента	
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Шаров Юрий Владимирович
Год рождения	1959
Сведения об образовании	Высшее Московский энергетический институт, Российскую экономическую академию имени Плеханова.
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. – по наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Член Правления, Руководитель географического дивизиона "Центральная Азия – Дальний Восток"</p> <p>Период: 2008 г. – по наст. время Организация: ОАО «Восточная энергетическая компания» Должность: Генеральный директор</p> <p>Период: 2006 г. – 2008 г. Организация: ОАО РАО «ЕЭС России» Должность: Заместитель управляющего директора - Руководитель Проектной</p>

	<p><i>группы по разработке ТЭО увеличения экспорта электроэнергии в Китай (ПГЭЭК)</i></p> <p>Период: 2004 г. – 2006 г. Организация: ОАО РАО «ЕЭС России» Должность: Заместитель управляющего директора - Руководитель Проектной группы по внешнеэкономической деятельности Бизнес-единицы «Сети»</p> <p>Период: 1999-2004 гг. Организация: ОАО РАО «ЕЭС России» Должность: Начальник Департамента экспорта</p> <p>С 2003 г. – заведующий кафедрой электро-энергетических систем МЭИ.</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «Дальэнергосетьпроект» - член Совета директоров. ОАО «Волжская ТГК» - член Совета директоров. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» - член Совета директоров. ЗАО «Электрические сети Армении» - член Совета директоров. TGR Enerji – член Правления. RAO Nordic Oy – член Правления. АО «Теласи» – член Наблюдательного совета. ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина» - член Наблюдательного совета. ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» - член Совета директоров. ОАО «НТЦ электроэнергетики» – Председатель Совета директоров. ОАО «Восточная энергетическая компания» - член Совета директоров, Генеральный директор. ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1» - Член Совета директоров.</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть	Не имеет

приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Румянцев Сергей Юрьевич
Год рождения	1956
Сведения об образовании	Высшее

	Московский ордена Трудового Красного Знамени институт управления имени С. Орджоникидзе
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Член Правления, Руководитель Блока инвестиционных программ</p> <p>Период: 2005 г. – 2008 г. Организация: ОАО энергетики и электрификации «Мосэнерго» Должность: Заместитель генерального директора по экономике, заместитель генерального директора по сбыту, Член Правления</p> <p>Период: 2002 г. -2005 г. Организация: НП «Администратор торговой системы оптового рынка электроэнергетики ЕЭС» Должность: Заместитель Председателя Правления по расчетам и финансам</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ЗАО «Международная энергетическая корпорация» - член Совета директоров. ЗАО «Айкакан атомайин электракаян» - член Совета директоров</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ	Не имеет

эмитента, которые являются акционерными обществами)	
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Рижинашвили Джордж Ильич
Год рождения	1981
Сведения об образовании	Высшее Московский государственный университет им. М.В. Ломоносова,
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	Период: 2008 г. - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Член Правления - Руководитель Блока стратегии и инвестиций Период: 2003 г. – 2008 г. Организация: ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Руководитель департамента, Директор по инвестициям Департамента стратегии и инвестиций, Старший

	<p><i>менеджер, Ведущий специалист</i></p> <p>Период: <i>2006 г. – наст. время</i> Организация: <i>Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова</i> Должность: <i>Преподаватель кафедры финансы и кредит</i></p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций: ОАО «Восточная энергетическая компания» - член Совета директоров.</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента.
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за

правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

5.3. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по каждому органу управления эмитента

Сведения обо всех видах вознаграждения членам Совета директоров эмитента за последний завершённый финансовый год (2008 г.):

Размер и порядок выплаты вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общества определяются в соответствии с Положением о выплате членам Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» вознаграждений и компенсаций. Выплата вознаграждений и компенсаций производится Обществом в денежной форме.

За участие в заседании Совета директоров, проводимого в заочной форме (путем заполнения опросного листа), члену Совета директоров Общества выплачивается вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 15 минимальным месячным тарифным ставкам рабочего первого разряда, установленным отраслевым тарифным соглашением в электроэнергетическом комплексе РФ (далее — Тарифное соглашение) на день проведения заседания Совета директоров Общества, с учетом индексации, установленной Соглашением, в течение семи календарных дней после проведения заседания Совета директоров Общества.

За участие в заседании Совета директоров, проводимого в форме совместного присутствия, члену Совета директоров Общества выплачивается вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 15 минимальным месячным тарифным ставкам рабочего первого разряда, установленным Тарифным соглашением в электроэнергетическом комплексе РФ на день проведения заседания Совета директоров Общества, с учетом индексации, установленной Тарифным соглашением, в течение семи календарных дней после проведения заседания Совета директоров Общества.

Размер вознаграждения, выплачиваемого Председателю (заместителю Председателя) за каждое заседание, на котором он выполнял функции Председателя Совета директоров, увеличивается на 50%.

Членам Совета директоров выплачивается дополнительное вознаграждение за показатель чистой прибыли Общества по данным годовой бухгалтерской отчетности, утвержденной общим собранием акционеров Общества, в соответствии с порядком, установленным в Положении.

Членам Совета директоров выплачивается дополнительное вознаграждение в случае увеличения размера рыночной капитализации Общества за период работы Совета директоров (период с момента избрания члена Совета директоров до момента избрания нового состава Совета директоров Общества) в соответствии с порядком, установленным в Положении.

В 2008 году членам Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» за участие в работе Совета директоров было выплачено вознаграждение: 64 890 тыс. рублей.

Дополнительные вознаграждения членам Совета директоров, предусмотренные утвержденным Положением в 2008 г. не выплачивались.

Сведения о существующих соглашениях относительно таких выплат членам Совета директоров эмитента в текущем финансовом году:

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета Директоров Общества за участие в заседаниях Совета в 2009 г. будет производиться в соответствии с Положением о выплате членам Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» вознаграждений и компенсаций. Дополнительных соглашений касающихся таких выплат, эмитентом не заключалось.

Сведения обо всех видах вознаграждения членам Правления эмитента за последний завершённый финансовый год (2008 г.):

Система оплаты труда членов Правления определяется в 2008-2009 гг. трудовыми договорами, а также Положением о материальном стимулировании членов Правления ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Суммарный размер вознаграждения, выплаченного всем лицам, входящим в состав коллегиального исполнительного органа Общества (Правления) и занимавшим должность единоличного исполнительного органа Общества (Генеральный директор, Председатель Правления), за 2008 год составляет 64 890 тыс. руб.

5.4. Сведения о структуре и компетенции органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Структура органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента и их компетенция предусмотрена статьей 23 Устава эмитента:

23.1. Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия Общества в составе 5 (пяти) членов на срок до следующего годового Общего собрания акционеров. В случае избрания Ревизионной комиссии Общества на внеочередном Общем собрании акционеров, она считается избранной на период до даты проведения следующего годового Общего собрания акционеров Общества.

23.2. По решению Общего собрания акционеров Общества полномочия Ревизионной комиссии Общества могут быть прекращены досрочно.

23.3. К компетенции Ревизионной комиссии Общества относится:

1) подтверждение достоверности данных, содержащихся в годовом отчете, бухгалтерском балансе, счете прибылей и убытков Общества;

2) анализ финансового состояния Общества, выявление резервов улучшения финансового состояния Общества и выработка рекомендаций для органов управления Общества;

3) организация и осуществление проверки (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества, в частности:

4) проверка (ревизия) финансовой, бухгалтерской, платежно-расчетной и иной документации Общества, связанной с осуществлением Обществом финансово-хозяйственной деятельности, на предмет ее соответствия законодательству Российской Федерации, Уставу, внутренним и иным документам Общества;

5) контроль за сохранностью и использованием основных средств;

6) контроль за соблюдением установленного порядка списания на убытки Общества задолженности неплатежеспособных дебиторов;

7) контроль за расходованием денежных средств Общества в соответствии с утвержденными бизнес-планом и бюджетом Общества;

8) контроль за формированием и использованием резервного и иных специальных фондов Общества;

9) проверка правильности и своевременности начисления и выплаты дивидендов по акциям Общества, процентов по облигациям, доходов по иным ценным бумагам;

10) проверка выполнения ранее выданных предписаний по устранению нарушений и недостатков, выявленных предыдущими проверками (ревизиями);

11) осуществление иных действий (мероприятий), связанных с проверкой финансово-хозяйственной деятельности Общества.

23.4. Все решения по вопросам, отнесенным к компетенции Ревизионной комиссии, принимаются простым большинством голосов от общего числа ее членов.

23.5. Ревизионная комиссия Общества вправе, а в случае выявления серьезных нарушений в финансово-хозяйственной деятельности Общества, обязана потребовать созыва внеочередного Общего собрания акционеров Общества.

23.6. Порядок деятельности Ревизионной комиссии Общества определяется внутренним документом Общества, утверждаемым Общим собранием акционеров Общества.

Ревизионная комиссия Общества в соответствии с решением о проведении проверки (ревизии) вправе для проведения проверки (ревизии) привлекать специалистов в соответствующих областях права, экономики, финансов, бухгалтерского учета, управления, экономической безопасности и других, в том числе специализированные организации.

23.7. Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества может осуществляться во всякое время по инициативе Ревизионной комиссии Общества, решению Общего собрания акционеров, Совета директоров Общества или по требованию акционера (акционеров) Общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 процентами голосующих акций Общества.

23.8. Для проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности Общества Общее собрание акционеров ежегодно утверждает Аудитора Общества.

23.9. Размер оплаты услуг Аудитора определяется Советом директоров Общества.

23.10. Аудитор Общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности Общества в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и на основании заключаемого с ним договора.

23.11. По итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества Ревизионная комиссия Общества, Аудитор Общества составляют заключение, в котором должны содержаться:

- подтверждение достоверности данных, содержащихся в отчетах и иных финансовых документах Общества;

- информация о фактах нарушения Обществом установленных правовыми актами Российской Федерации порядка ведения бухгалтерского учета и представления финансовой отчетности, а также правовых актов Российской Федерации при осуществлении Обществом финансово-хозяйственной

деятельности.

Порядок и сроки составления заключения по итогам проверки финансово-хозяйственной деятельности Общества определяются правовыми актами Российской Федерации и внутренними документами Общества.

Информация о наличии службы внутреннего аудита эмитента.

Департамент внутреннего аудита (далее – Департамент) является структурным подразделением Эмитента.

Департамент осуществляет деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации (далее – РФ), внутренними документами Общества, приказами и распоряжениями Председателя Правления Общества (далее – Председатель Правления), Положением о Департаменте (далее – Положение), Регламентом внутреннего аудита ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и его ДЗО, а также Кодексом профессиональной этики внутренних аудиторов и Международными профессиональными стандартами внутреннего аудита.

Департамент возглавляет Руководитель Департамента, назначаемый на должность и освобождаемый от должности Председателем Правления.

С целью обеспечения независимости и объективности внутреннего аудита Руководитель Департамента подчиняется Председателю Правления.

Положение, структуру Департамента, его штатное расписание и бюджет утверждает Председатель Правления по представлению Руководителя Департамента. Председатель Правления также утверждает ежегодный план деятельности Департамента, условия трудовых соглашений (контрактов) с Руководителем Департамента и его работниками, включая их должностные оклады и надбавки, а также решения о поощрении (наказании) Руководителя Департамента.

Работники Департамента назначаются на должность и освобождаются от должности Генеральным директором по представлению Руководителя Департамента.

В случае отсутствия руководителя Департамента замещающим лицом является руководитель одной из Дирекций, входящих в состав Департамента, на основании приказа Председателя Правления.

Не допускается вмешательство третьих лиц в процессы определения объектов и объёма аудита, проведения работы и представления отчёта о результатах.

СТРУКТУРА ДЕПАРТАМЕНТА

В состав Департамента внутреннего аудита входят:

Дирекция финансового контроля и аудита;

Дирекция аудита экономики и управления.

Разграничение области ответственности, задач и функций подразделений определены в Положении о Дирекции финансового контроля и аудита и Положении о Дирекции аудита экономики и управления.

Руководитель Департамента:

- Утверждает стандарты и методики (методические рекомендации), регламенты, а также другие внутренние документы, регулирующие внутренний аудит Группы.
- Организует и координирует работы Комитетов по аудиту, служб внутреннего аудита и ревизионных комиссий Группы, привлечение внешних консультантов.
- Определяет объекты и объемы аудита, а также принимает решения о частоте и очередности проведения проверок.
- Утверждает планы и программы внутреннего аудита.
- Выносит на утверждение Председателя Правления Общества график проверок Департамента.
- Доводит до сведения Председателя Правления и менеджмента любые предложения по улучшению существующих систем, процессов, политик, процедур, методов ведения деятельности, а также комментарии по любым вопросам, относящимся к деятельности Группы.

Дирекция финансового контроля и аудита осуществляет:

- Тестирование систем управленческого, бухгалтерского (финансового) и налогового учета с целью определения их эффективности организации, полноты и достоверности, а также соответствия законодательству страны-местонахождения и внутренним документам.
- Проверку полноты и достоверности финансовой и управленческой отчетности Группы.
- Финансовый контроль деятельности Группы.
- Консультирование менеджмента в области организации бухгалтерского и управленческого учета.

Дирекция аудита экономики и управления осуществляет:

- Оценку эффективности деятельности ДЗО и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
- Оценку эффективности систем и процессов управления, а также деятельности менеджмента.
- Проверку соблюдения работниками компаний Группы корпоративных стандартов, а также законодательства РФ (страны - местонахождения ДЗО/ВЗО);
- Оказывает содействие менеджменту в совершенствовании систем и процессов управления.

Функции Департамента:

Организация, координация и функциональное управление Комитетами по аудиту при Советах директоров ДЗО Общества. В тех ДЗО Общества, где Комитеты по аудиту не созданы организация и функциональное управление ревизионными комиссиями Общества.

Проведение проверок и предоставление независимых и объективных гарантий, включая проведение внутренних аудиторских проверок, ревизий, специальных обзоров и детальных исследований.

Предоставление консультаций и рекомендаций, включая рекомендации по устранению выявленных недостатков и нарушений, совершенствованию неэффективных или недостаточно эффективных систем и процессов, повышению эффективности системы внутреннего контроля, разъяснения и пояснения по отдельным вопросам в ходе проведения работ по предоставлению гарантий и проведения проверок или выполнение отдельных консультационных проектов.

Проведение специальных расследований, согласование отдельных операций и решений по решению Председателя Правления.

В рамках выполнения функции внутреннего аудита Департамент взаимодействует с органами управления, должностными лицами и структурными подразделениями Группы, а также внешними аудиторами, независимыми экспертами и консультантами.

В рамках выполнения функций по предоставлению независимых и объективных гарантий и консультаций Департамент взаимодействует:

- с внешними аудиторами, независимыми экспертами и консультантами по мере необходимости;
- с контрагентами Общества и его ДЗО по мере необходимости.

В ходе выполнения специальных работ круг внешних контрагентов, с которыми взаимодействует Департамент, определяется Председателем Правления.

Эффективность системы внутреннего аудита

С помощью системы внутреннего аудита Группы осуществляется:

- Проведение комплексных проверок деятельности компаний Группы, включающих себя в том числе:
- тестирование систем управленческого, бухгалтерского (финансового) и налогового учета с целью определения эффективности их организации, полноты и достоверности, а также соответствия законодательству страны-местонахождения и внутренним документам Группы.
- проверка полноты и достоверности финансовой и управленческой отчетности Группы, а также иной информации и данных предоставляемых менеджментом компаний Группы.
- оценка эффективности деятельности Группы.
- оценка эффективности систем и процессов управления, а также деятельности менеджмента Группы.
- проверка соблюдения работниками компаний Группы корпоративных стандартов, а также законодательства страны — местонахождения Группы;
- Определение и анализ рисков, связанных с деятельностью Группы.
- Выработку рекомендаций направленные на содействие менеджменту Группы в совершенствовании деятельности, а также систем и процессов;
- Контроль выполнения рекомендаций.

- Выполнение специальных заданий Председателя Правления ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».
- Консультационная поддержка Советов директоров и менеджмента компаний Группы.
- Участие в проектах, связанных с реализацией рекомендаций.

Сведения о наличии внутреннего документа эмитента, устанавливающего правила по предотвращению использования служебной (инсайдерской) информации: Советом директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» 23.04.2008 утверждено Положение об инсайдерской информации ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (протокол заседания Совета директоров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» ОТ 23.04.2008 № 1). Полный текст действующей редакции данного Положения размещен в Интернете на сайте: www.interrao.ru.

5.5. Информация о лицах, входящих в состав органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

Сведения о членах ревизионной комиссии эмитента приводятся на основании информации, предоставленной указанными лицами:

Фамилия, имя, отчество	Ананьева Наталья Александровна
Год рождения	1977
Сведения об образовании	Высшее профессиональное
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 – наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: Руководитель Дирекции финансового контроля и аудита Департамента внутреннего аудита, член Ревизионной комиссии.</p> <p>Период: 2005- 2008 гг. Организация: ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Должность: Руководитель Дирекции финансового контроля и аудита, Главный менеджер Департамента внутреннего аудита.</p> <p>Период: 2000 - 2005 гг. Организация: ООО "Заря-ОГО". Должность: Заместитель главного бухгалтера - главный бухгалтер Солнечногорского филиала №1.</p> <p>В отчетном периоде занимала должности в органах управления следующих организаций: ЗАО «Армянская атомная электростанция» - член Ревизионной</p>

	<p>комиссии</p> <p>ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина» - член Ревизионной комиссии</p> <p>АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» - член Службы внутреннего аудита</p> <p>ТОО «ИНТЕР РАО Центральная Азия» - Ревизор</p> <p>ООО «Мтквари энергетика» - Ревизор</p> <p>ЗАО «Международная энергетическая корпорация» - Ревизор</p> <p>ЗАО «Молдавская ГРЭС» - член Ревизионной комиссии</p> <p>ЗАО «Армянская атомная электростанция» - Ревизор</p> <p>ОАО «Сангудинская ГЭС-1» - член Ревизионной комиссии</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей между членом органа эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью и иными членами органов эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

деятельностью, членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента	
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Воробьева Тамара Борисовна
Год рождения	1977г
Сведения об образовании	Высшее профессиональное
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2009 - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: член Ревизионной комиссии Период: 02.2008 – по настоящее время Организация: Госкорпорация «Росатом» Должность: Директор Департамента</p> <p>Период: 01.2006 – 02.2008 гг. Организация: ФГУП «Концерн «Энергоатом» Должность: начальник управления финансов, учета, расчетов и аудита.</p> <p>Период: 12.2000 - 01.2006 гг. Организация: Администрация Президента Российской Федерации Должность: Главный советник</p> <p>В отчетном периоде занимала должности в органах управления следующих</p>

	<p>организаций.</p> <p>ЗАО «Атомстройэкспорт» - член Ревизионной комиссии</p> <p>ОАО «Атомэнергопром» - член Ревизионной комиссии</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей между членом органа эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью и иными членами органов эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью, членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента	<p>Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента</p>
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере	<p>Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере</p>

экономики или за преступления против государственной власти	экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)

Фамилия, имя, отчество	Пешков Максим Евгеньевич
Год рождения	1972
Сведения об образовании	Высшее профессиональное
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2009 - наст. время Организация: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Должность: член Ревизионной комиссии</p> <p>Период: 04.2008 - по настоящее время Организация: Госкорпорации «Росатом» Должность: директор Департамента мониторинга, экономического прогноза и бюджетного планирования</p> <p>Период: 04.2006 – 04.2008 гг. Организация: ФААЭ Должность: начальник Управления бюджетного планирования и госзаказа</p> <p>Период: 04.2004 – 03.2006 гг. Организация: ФСТ России Должность: зам. начальника Управления методологии и экспертизы</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления и контроля следующих организаций. ЗАО «Атомстройэкспорт» - член Ревизионной комиссии ОАО «Атомэнергпром» - член Ревизионной комиссии</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу	Не имеет

обыкновенных акций эмитента	
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей между членом органа эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью и иными членами органов эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью, членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти

Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
---	--

Фамилия, имя, отчество	Рыжкова Елена Геннадьевна
Год рождения	1978
Сведения об образовании	Высшее профессиональное, к.э.н., доцент.
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 – по наст. время Организация: ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Должность: Главный эксперт Дирекции финансового контроля и аудита Департамента внутреннего аудита, член Ревизионной комиссии.</p> <p>Период: 2006 – 2008 гг. Организация: ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Должность: Главный эксперт Дирекции финансового контроля и аудита Департамента внутреннего аудита</p> <p>Период: 2004 - 2006 гг. Организация: ОАО «Брянская сбытовая компания», г. Брянск Должность: Заместитель исполнительного директора по экономике и финансам</p> <p>Период: 2002 – 2009 гг. Организация: Брянский государственный технический университет Должность: доцент, кафедра «Экономика и Менеджмент» В отчетном периоде занимала должности в органах управления и контроля следующих организаций. ЗАО «Электрические сети Армении» - член Ревизионной комиссии. ЗАО «Армянская атомная электростанция» -</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося коммерческой организацией	Не имеет

Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей между членом органа эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью и иными членами органов эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью, членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличия судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных законодательством Российской Федерации о

Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	несостоятельности (банкротстве)
--	---------------------------------

Фамилия, имя, отчество	Чигирин Иван Иванович
Год рождения	1961
Сведения об образовании	Высшее профессиональное
Все должности, занимаемые таким лицом в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке, в том числе по совместительству:	<p>Период: 2008 – наст. время Организация: ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Должность: Главный эксперт Дирекции аудита экономики и управления,</p> <p>Период: 2007 – 2008 гг. Организация: ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" Должность: Главный эксперт Дирекции аудита экономики и управления</p> <p>Период: 2005 - 2007 гг. Организация: МТС, ОАО "Мобильные телесистемы", г. Москва Должность: Старший аудитор, ведущий аудитор Департамента внутреннего аудита Корпоративного центра Группы</p> <p>Период: 1997 – 2005 гг. Организация: ЗАО "БДО Юникон", г. Москва Должность: Аудитор-стажер, эксперт, старший эксперт, ведущий эксперт Департамента аудиторских услуг, менеджер Отдела аудита предприятий машиностроения и ВПК</p> <p>В отчетном периоде занимал должности в органах управления следующих организаций. ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» - члены Ревизионной комиссии ЗАО «Электрические сети Армении» - член Ревизионной комиссии ОАО «Восточная энергетическая компания» - член Ревизионной комиссии ЗАО «Промышленная энергетическая компания» - член Ревизионной комиссии ЗАО «Промышленная энергетическая компания» - член Ревизионной комиссии</p>
Доли участия такого лица в уставном капитале эмитента, являющегося	Не имеет

коммерческой организацией	
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций эмитента	Не имеет
Количество акций эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам эмитента	Не имеет
Доли участия такого лица в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) дочерних и зависимых обществ эмитента	Не имеет
Доли принадлежащих такому лицу обыкновенных акций дочернего или зависимого общества эмитента (для дочерних и зависимых обществ эмитента, которые являются акционерными обществами)	Не имеет
Количество акций дочернего или зависимого общества эмитента каждой категории (типа), которые могут быть приобретены таким лицом в результате осуществления прав по принадлежащим ему опционам дочернего или зависимого общества эмитента	Не имеет
Характер любых родственных связей между членом органа эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью и иными членами органов эмитента по контролю за его финансово – хозяйственной деятельностью, членами совета директоров (наблюдательного совета) эмитента, членами коллегиального исполнительного органа эмитента, лицом, занимающим должность единоличного исполнительного органа эмитента	Данное лицо не имеет каких-либо родственных связей с иными лицами, входящими в состав органов управления эмитента и/или органов контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента
Сведения о привлечении такого лица к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти	Данное лицо не привлекалось к административной ответственности за правонарушения в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг или уголовной ответственности (наличии судимости) за преступления в сфере экономики или за преступления против государственной власти
Сведения о занятии таким лицом должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства,	Данное лицо не занимало должностей в органах управления коммерческих организаций в период, когда в отношении указанных организаций было возбуждено дело о банкротстве и/или введена одна из процедур банкротства, предусмотренных

предусмотренных законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)	законодательством Российской Федерации о несостоятельности (банкротстве)
--	--

5.6. Сведения о размере вознаграждения, льгот и/или компенсации расходов по органу контроля за финансово-хозяйственной деятельностью эмитента

За участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии выплачивается единовременное вознаграждение в размере трехкратной суммы минимальной месячной тарифной ставки рабочего первого разряда с учетом индексации, установленной отраслевым тарифным соглашением. За каждую проведенную проверку (ревизию) финансово-хозяйственной деятельности Общества членам Ревизионной комиссии может выплачиваться дополнительное вознаграждение в размере до двадцатикратной суммы минимальной месячной тарифной ставки рабочего первого разряда с учетом индексации, установленной отраслевым тарифным соглашением. Порядок и сроки выплаты дополнительного вознаграждения определяются Советом директоров Общества.

Размер вознаграждений, выплачиваемых Председателю Ревизионной комиссии, увеличивается на 50%.

Члену Ревизионной комиссии компенсируются расходы, связанные с участием в заседании Ревизионной комиссии и проведении проверки, по действующим на момент проведения заседания или проверки нормам возмещения командировочных расходов.

В 2008 году членам Ревизионной комиссии было выплачено вознаграждение: 1 177 тыс руб.

Сведения о существующих соглашениях относительно выплат членам Ревизионной комиссии эмитента всех видов вознаграждений в текущем финансовом году.

Выплата вознаграждений членам Ревизионной комиссии эмитента в 2008 г. будет осуществляться в соответствии с Положением о выплате членам Ревизионной комиссии ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» вознаграждений и компенсаций, утвержденным Общим собранием акционеров ОАО «Сочинская ТЭС» (Правлением ОАО РАО «ЕЭС России») 28 марта 2008 года (выписка из протокола заседания Правления ОАО РАО «ЕЭС России» от 28.03.2008 № 1845пр/3),

Дополнительных соглашений с членами Ревизионной комиссии эмитента, касающихся таких выплат, эмитентом не заключалось.

5.7. Данные о численности и обобщенные данные об образовании и о составе сотрудников (работников) эмитента, а также об изменении численности сотрудников (работников) эмитента

Наименование показателя	2 квартал 2009 года
Среднесписочная численность работников, чел.	1933
Доля сотрудников эмитента, имеющих высшее профессиональное образование, %	61,5

Объем денежных средств, направленных на оплату труда, руб.	594 800 291,70
Объем денежных средств, направленных на социальное обеспечение, руб.	78 853 543,00
Общий объем израсходованных денежных средств, руб.	674 321 470,70
Наличие профсоюзной организации	в 4 филиалах

Изменение численности работников за 2-ой квартал 2009 г. является для Эмитента несущественным.

Сотрудники (работники) эмитента, оказывающие существенное влияние на финансово – хозяйственную деятельность эмитента (ключевые сотрудники): члены Правления Общества. Подробная информация о членах Правления ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» приведена в разделе 5.2. консолидированного отчета.

В ряде филиалов Общества ранее созданы и действуют профсоюзные организации: филиалы «Ивановские ПГУ», «Сочинская ТЭС», «Калининградская ТЭЦ-2», «Северо-Западная ТЭЦ».

5.8. Сведения о любых обязательствах эмитента перед сотрудниками (работниками), касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Эмитент не имеет никаких обязательств перед сотрудниками (работниками) или соглашений, касающихся возможности их участия в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) Эмитента (приобретения акций Эмитента), включая любые соглашения, которые предусматривают выпуск или предоставления сотрудникам (работникам) опционов Эмитента.

VI. Сведения об участниках (акционерах) эмитента и о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имела заинтересованность

6.1. Сведения об общем количестве акционеров (участников) эмитента

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров на 30.06.2009 г.: **287441**

Количество номинальных держателей акций эмитента: **28**

6.2. Сведения об участниках (акционерах) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций, а также

сведения об участниках (акционерах) таких лиц, владеющих не менее чем 20 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 20 процентами их обыкновенных акций.

Лица, владеющие не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций эмитента (на 30.06.2009г.):

1.

Полное и сокращенное наименования	Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» (Госкорпорация «Росатом»)
Идентификационный номер налогоплательщика	7706413348
Место нахождения	119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д. 24/26
Доля данного лица в уставном капитале	42,49%
Доля принадлежащих данному лицу обыкновенных акций	42,49%

2.

Полное и сокращенное фирменные наименования	Открытое акционерное общество «Концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» (ОАО «Концерн Энергоатом»)
Идентификационный номер налогоплательщика	7721632827
Место нахождения	109507, г. Москва, ул. Ферганская, д.25
Доля участника (акционера) эмитента в уставном капитале эмитента	14,85%
Доля принадлежащих ему обыкновенных акций эмитента	14,85%

Сведения о номинальных держателях, на имя которых в реестре акционеров эмитента зарегистрированы акции, составляющие не менее чем 5 процентами уставного капитала или не менее чем 5 процентами обыкновенных акций эмитента:

1.

Полное и сокращенное фирменные наименования	Общество с ограниченной ответственностью «Депозитарные и корпоративные технологии» (ООО «ДКТ»).
Место нахождения	115114, г. Москва, 1-й Дербеневский пер., д.5, стр.1, офис 204
Контактный телефон и факс, адрес электронной почты	Тел. (495) 641-30-31, 641-30-32, 641-30-33 Факс: (495) 641-30-31, dkt@depotech.ru

Номер, дата выдачи и срок действия лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, наименование органа, выдавшего такую лицензию	Лицензия на осуществление депозитарной деятельности № 177-1115-000100 от 03.04.2008, без ограничения срока действия, выдана ФСФР России Лицензия на осуществление деятельности специализированного депозитария № 22-000-0-00066 от 01.12.2005 г., до 01 декабря 2010 года, выдана ФСФР России
Количество обыкновенных акций эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров на имя номинального держателя	356 010 452 410 шт.

2.

Полное и сокращенное фирменные наименования	Закрытое Акционерное Общество «Депозитарно-Клиринговая Компания» (ЗАО «ДКК»).
Место нахождения	115162, Москва, ул. Шаболовка, 31, стр. Б
Контактный телефон и факс, адрес электронной почты	Тел. (495)956-0999, (495) 411-8338 Факс:(495)232-68-04, (495) 411-8337 dcc@dcc.ru
Номер, дата выдачи и срок действия лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, наименование органа, выдавшего такую лицензию	Лицензия на осуществление депозитарной деятельности №177-06236-000100 от 09 октября 2002 года, без ограничения срока действия, выдана ФСФР России
Количество обыкновенных акций эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров на имя номинального держателя	283 875 344 775 шт.

3.

Полное и сокращенное фирменные наименования	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НП «НДЦ»).
Место нахождения	г. Москва, Средний Кисловский пер., д. 1/13, стр. 4
Контактный телефон и факс, адрес электронной почты	Тел. (495) 234-42-80 Факс: (495) 956-09-38 info@ndc.ru
Номер, дата выдачи и срок действия лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, наименование органа, выдавшего такую лицензию	Лицензия на осуществление депозитарной деятельности №177-03431-000100 от 04 декабря 2000 года, без ограничения срока действия, выдана ФСФР России
Количество обыкновенных акций эмитента, зарегистрированных в реестре акционеров на имя номинального	183 264 658 097 шт.

держателя	
-----------	--

6.3. Сведения о доле участия государства или муниципального образования в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента, наличии специального права («золотой акции»)

Доля уставного капитала эмитента, находящаяся в государственной (федеральной, субъектов Российской Федерации), муниципальной собственности: **0%**

Наличие специального права на участие Российской Федерации, субъектов Российской Федерации, муниципальных образований в управлении эмитентом («золотой акции»), срок действия специального права («золотой акции»): **указанное специальное право отсутствует**

6.4. Сведения об ограничениях на участие в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента

Ограничения, предусмотренные уставом эмитента, являющегося акционерным обществом, на количество акций, принадлежащих одному акционеру, и/или их суммарной номинальной стоимости, и/или максимального числа голосов, предоставляемых одному акционеру: **указанные ограничения отсутствуют.**

Ограничения, предусмотренные законодательством Российской Федерации или иными нормативными правовыми актами Российской Федерации, на долю участия иностранных лиц в уставном капитале эмитента: **указанные ограничения отсутствуют.**

Иные ограничения, связанные с участием в уставном (складочном) капитале (паевом фонде) эмитента: **уставом эмитента не предусмотрены иные ограничения на участие в уставном (складочном) капитале эмитента за исключением ограничений, установленных действующим законодательством Российской Федерации.**

6.5. Сведения об изменениях в составе и размере участия акционеров (участников) эмитента, владеющих не менее чем 5 процентами его уставного (складочного) капитала (паевого фонда) или не менее чем 5 процентами его обыкновенных акций

С 01 ноября 2002 года (даты государственной регистрации общества) и до 30 апреля 2008 года (30.04.2008) изменений в составе и размере участия акционеров эмитента не происходило, эмитент имел только одного акционера, сведения о котором приводятся ниже.

Полное и сокращенное фирменное наименование юридического лица или фамилия, имя, отчество физического лица	Сокращенное фирменное наименование юридического лица	Доля указанного лица в уставном капитале эмитента, %	Доля, принадлежащих указанному лицу обыкновенных акций эмитента, %
---	--	--	--

Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России»	ОАО РАО «ЕЭС России»	100%	100%
---	----------------------	------	------

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров: 23.05.2008 года

Полное наименование: **Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации «ЕЭС России»**

Сокращенное наименование: **ОАО РАО «ЕЭС России»**

Доля в уставном капитале: 64,55%

Доля обыкновенных акций: 64,55%

Полное наименование: **Закрытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»**

Сокращенное наименование: **ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»**

Доля в уставном капитале: 7,13%

Доля обыкновенных акций: 7,13%

Полное наименование: **Федеральное государственное унитарное предприятие «Российский государственный концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» (концерн «Росэнергоатом»)**

Сокращенное наименование: **ФГУП концерн «Росэнергоатом»**

Доля в уставном капитале: 26,06%

Доля обыкновенных акций: 26,06%

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров: 04.08.2008 года

Полное наименование: **Российская Федерация в лице Федерального агентства по управлению федеральным имуществом**

Сокращенное наименование: **ФАУФИ**

Доля в уставном капитале: 42,49%

Доля обыкновенных акций: 42,49%

Полное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ГАЗОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»**

Сокращенное наименование: **ООО «ГАЗОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»**

Доля в уставном капитале: 8,33%

Доля обыкновенных акций: 8,33%

Полное наименование: **Федеральное государственное унитарное предприятие «Российский государственный концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях» (концерн «Росэнергоатом»)**

Сокращенное наименование: **ФГУП концерн «Росэнергоатом»**

Доля в уставном капитале: 14,85%

Доля обыкновенных акций: 14,85%

Дата составления списка лиц, имеющих право на участие в годовом общем собрании акционеров: 19.05.2009 года

Полное наименование: **Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом»**

Сокращенное наименование: **Госкорпорация «Росатом»**

Доля в уставном капитале: 42,49%

Доля обыкновенных акций: 42,49%

Полное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «ГАЗОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»**

Сокращенное наименование: **ООО «ГАЗОЭНЕРГЕТИЧЕСКАЯ КОМПАНИЯ»**

Доля в уставном капитале: 8,33%

Доля обыкновенных акций: 8,33%

Полное наименование: **Открытое акционерное общество «Концерн по производству электрической и тепловой энергии на атомных станциях»**

Сокращенное наименование: **ОАО «Концерн Энергоатом»**

Доля в уставном капитале: 14,85%

Доля обыкновенных акций: 14,85%

6.6. Сведения о совершенных эмитентом сделках, в совершении которых имела заинтересованность

Сведения о количестве и объеме в денежном выражении совершенных эмитентом сделок, признаваемых в соответствии с законодательством Российской Федерации сделками, в совершении которых имела заинтересованность, требовавших одобрения уполномоченным органом управления эмитента, по итогам последнего отчетного квартала:

Наименование показателя	Отчетный период
Общее количество и общий объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имела заинтересованность и которые требовали одобрения уполномоченным органом управления эмитента, штук/руб.	6 сделок на сумму 2 383 342 тыс. рублей и 11 500 тыс. долларов США
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имела заинтересованность и которые были одобрены общим собранием участников (акционеров) эмитента, штук/руб.	-
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имела заинтересованность и которые были одобрены советом директоров (наблюдательным советом эмитента), штук/руб.	6 сделок на сумму 2 383 342 тыс. рублей и 11 500 тыс. долларов США
Количество и объем в денежном выражении совершенных эмитентом за отчетный период сделок, в совершении которых имела заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления эмитента, штук/руб.	-

За последний отчетный квартал сделок (группы взаимосвязанных сделок), цена которых составляет 5 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента, определенной по данным его бухгалтерской отчетности на последнюю отчетную дату перед совершением сделки, эмитентом не совершалось.

Сделок (группы взаимосвязанных сделок), в совершении которых имелась заинтересованность и которые требовали одобрения, но не были одобрены уполномоченным органом управления эмитента (решение об одобрении которых советом директоров (наблюдательным советом) или общим собранием участников (акционеров) эмитента не принималось в случаях, когда такое одобрение являлось обязательным в соответствии с законодательством Российской Федерации) эмитентом за последний отчетный квартал не совершалось.

6.7. Сведения о размере дебиторской задолженности

Сведения о размере
дебиторской задолженности

2 кв. 2009г.

Вид дебиторской задолженности	Срок наступления платежа	
	До одного года	Свыше одного года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, тыс.руб	4 008 542	
в том числе просроченная	1 337 611	
Дебиторская задолженность по векселям, тыс.руб		40 263
в том числе просроченная		-
Дебиторская задолженность участников по взносам в уставный капитал, тыс.руб	-	-
в том числе просроченная		-
Дебиторская задолженность по авансам выданным, тыс.руб	8 430 516	-
в том числе просроченная	-	-
Прочая дебиторская задолженность, тыс.руб	7 764 837	624 330
в том числе просроченная		-
Итого	20 203 895	664 593
в том числе просроченная	1 337 611	

Дебиторы, на долю которых приходится не менее 10 процентов
от общей суммы задолженности:

1) Полное фирменное наименование: **Открытое Акционерное Общество «Внешнеэкономическое объединение «Технопромэкспорт»**

Сокращённое фирменное наименование: **ОАО "ВО "Технопромэкспорт"**

Место нахождения: **119019, г.Москва, ул.Новый Арбат д.15, стр.2**

Сумма дебиторской задолженности: **4 996 921 тыс. рублей**

Размер и условия просроченной задолженности: **договоры генподряда на строительство**

Доля участия Эмитента в уставном капитале дебитора: **нет**

Доля участия дебитора в уставном капитале Эмитента: **нет**

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих дебитору: *нет*
Дебитор не является аффилированным лицом Эмитента

2) Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество "ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия"*.

Сокращённое фирменное наименование: *ЗАО "ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия"*.

Место нахождения: *236008, Российская Федерация, г. Калининград, ул. Ленинградская, д. 12.*

Сумма дебиторской задолженности: *3 116 650 тыс. рублей*

Размер и условия просроченной задолженности: *задолженность за акции ОАО «Северо-Западная ТЭЦ»*

Доля участия Эмитента в уставном капитале дебитора: *100%*

Доля участия дебитора в уставном капитале Эмитента: *4,31%*

Доля обыкновенных акций Эмитента, принадлежащих дебитору: *4,31%*

VII. Бухгалтерская отчетность эмитента и иная финансовая информация

7.1. Годовая бухгалтерская отчетность эмитента

В ежеквартальном отчете Эмитента за 2 квартал 2009 года информация в п.7.1. «Годовая бухгалтерская отчетность эмитента» не указывается.

7.2. Квартальная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный отчетный квартал

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 30 июня 200 9 г.

Организация Открытое акционерное общество "ИНТЕР РАО ЕЭС" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности перепродажа и производство электроэнергии по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество / частная собственность по ОКОПФ/ОКФС
Единица измерения: тыс. руб./млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 123610 Москва, Краснопресненская набережная, д.12 подъезд 7

КОДЫ		
0710001		
2009	06	30
33741102		
2320109650		
40.13.2; 40.11.1		
47	16	
384		

Дата утверждения
Дата отправки (принятия)

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	3 045	10 072
Основные средства	120	36 090 800	34 873 989
Незавершенное строительство	130	6 643 798	10 433 653
Долгосрочные финансовые вложения	140	13 572 913	14 869 128
Отложенные налоговые активы	145	105 576	166 218
Прочие внеоборотные активы	150	227 116	244 227
ИТОГО по разделу I	190	56 643 248	60 597 287
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	564 227	893 330
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	457 379	781 728
расходы будущих периодов	216	106 848	111 602
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	495 175	735 805
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	3 645 676	664 593
в том числе прочие дебиторы	231	3 645 676	664 593
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), в том числе	240	15 757 173	20 203 895
покупатели и заказчики	241	3 140 429	4 008 542
авансы выданные	242	9 279 424	8 430 516
прочие дебиторы	243	3 337 320	7 764 837
Краткосрочные финансовые вложения	250	5 239 685	9 695 213
Денежные средства	260	4 425 934	3 542 093
ИТОГО по разделу II	290	30 127 870	35 734 929
БАЛАНС	300	86 771 118	96 332 216

ПАССИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	227 411 385	227 411 385
Добавочный капитал	420	18 310 388	18 310 387
Резервный капитал	430	104 705	161 118
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	104 705	161 118
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), в том числе:	470	(181 875 945)	(181 542 611)
нераспределенная прибыль прошлых лет		(181 875 945)	(181 932 358)
нераспределенная прибыль текущего года		-	389 747
ИТОГО по разделу III	490	63 950 533	64 340 279
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	8 013 189	16 590 148
Отложенные налоговые обязательства	515	371 686	386 496
Прочие долгосрочные обязательства	520	4 754 411	5 295 848
ИТОГО по разделу IV	590	13 139 286	22 272 492
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	7 090 634	4 924 527
Кредиторская задолженность	620	2 590 665	4 794 918
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	1 956 979	2 380 172
задолженность перед персоналом организации	622	10 284	61 475
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	3 839	12 136
задолженность по налогам и сборам	624	90 380	774 778
прочие кредиторы	625	350 122	1 356 906
авансы полученные	626	179 061	209 451
ИТОГО по разделу V	690	9 681 299	9 719 445
БАЛАНС	700	86 771 118	96 332 216
Справка о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	1 962 367	1 662 094
в том числе по лизингу	911	1 824 757	1 536 937
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	7 411 289	7 098 290
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	3 211 899	3 045 014

Руководитель Е.В.Дод
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер А.О.Чеснокова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " июля 200 9 г.

ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ

за период с 01 января по 30 июня 2009 г.

Организация Открытое акционерное общество "ИНТЕР РАО ЕЭС"
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид деятельности перепродажа и производство электроэнергии
Организационно-правовая форма/форма собственности _____
Открытое акционерное общество / частная собственность
Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число) _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по ОКВЭД _____
по ОКОПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

КОДЫ		
0710002		
2009	06	30
33741102		
2320109650		
40.13.2; 40.11.1		
47	16	
384		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей), в том числе:	010	23 088 051	5 964 730
экспорт электроэнергии	011	12 243 664	3 286 284
продажа электроэнергии(мощности) на внутреннем рынке	012	10 234 370	2 596 121
продажа электроэнергии без завоза на таможенную территорию РФ	013	420 934	62 010
прочее	014	189 083	20 315
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(18 684 048)	(4 521 968)
покупка электроэнергии (мощности) на внутреннем рынке	021	(12 383 522)	(3 236 142)
производство электроэнергии (мощности)	022	(4 922 201)	(935 299)
импорт электроэнергии	023	(805 696)	(240 608)
продажа электроэнергии без завоза на таможенную территорию РФ	024	(277 829)	(35 457)
прочее	025	(294 800)	(74 462)
Валовая прибыль	029	4 404 003	1 442 762
Коммерческие расходы	030	(1 947 303)	(551 585)
Управленческие расходы	040	(833 359)	(204 802)
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 623 341	686 375
Прочие доходы и расходы		-	
Проценты к получению	060	596 675	99 136
Проценты к уплате	070	(987 736)	(77 683)
Доходы от участия в других организациях	080	150 093	37 408
Прочие доходы	090	49 731 847	3 925 311
Прочие расходы	100	(50 553 798)	(3 938 848)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	560 422	731 699
Отложенные налоговые активы	141	60 642	59 383
Отложенные налоговые обязательства	142	(12 829)	(5 401)
Текущий налог на прибыль	150	(204 046)	(242 379)
Иные аналогичные платежи	151	(14 442)	(4 295)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	389 747	549 809
СПРАВОЧНО			173
Постоянные налоговые обязательства	200	74 167	21 767

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	13 589	(45 240)	23 113	(30)
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	11 930	(13 293)	-	-
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230			-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	6 346 823	(7 362 057)	155 016	(164 107)
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	250		-	-	-

Руководитель _____ Е.В.Дод
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер _____ А.О.Чеснокова
(подпись) (расшифровка подписи)

" 29 " _____ июля 200 9 г.

7.3. Сводная бухгалтерская отчетность эмитента за последний заверченный финансовый год

а) У эмитента нет обязанности составлять сводную (консолидированную) бухгалтерскую отчетность эмитента, составленную в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации.

б) Сводная (консолидированная) финансовая (бухгалтерская) отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за последний отчетный финансовый год (за 2008 год):

Сводная (консолидированная) финансовая (бухгалтерская) отчетность, составленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за последний отчетный финансовый год (за 2008 год) приведена в Приложении 1.

7.4. Сведения об учетной политике эмитента

В отчетном квартале в учетную политику эмитента изменения не вносились.

7.5. Сведения об общей сумме экспорта, а также о доле, которую составляет экспорт в общем объеме продаж

Общая сумма доходов Эмитента, полученных от экспорта продукции (товаров и услуг), составила во 2-ом квартале 2009 года 5 841 971 тыс руб., их доля в доходах Эмитента составляет 52 % (справочно: в 1-ом полугодии 2009 года - 12 664 598 тыс. руб, их доля в доходах Эмитента - 55 %).

7.6. Сведения о стоимости недвижимого имущества эмитента и существенных изменениях, произошедших в составе имущества эмитента после даты окончания последнего завершенного финансового года

Общая стоимость недвижимого имущества и величина начисленной амортизации на дату окончания последнего завершенного отчетного периода:

	по состоянию на 30.06.2009 г.		
	Первоначальная стоимость, тыс. руб.	Амортизация, тыс. руб	Остаточная стоимость, тыс. руб.
НЕДВИЖИМОЕ ИМУЩЕСТВО	16 629 470	1 668 751	14 960 720

В течение 12 месяцев до даты подготовки настоящего отчета существенные изменения в составе недвижимого имущества ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» произошли 01.05.2008 в результате присоединения к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» ОАО «Северо-Западная ТЭЦ», ОАО «Ивановские ПГУ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и 01.07.2008 в результате присоединения к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг».

По основным средствам, принадлежавшим присоединившимся обществам и права собственности на которые не требуют государственной регистрации начисление амортизации у правопреемника (Общества) начинаются с месяца следующего за месяцем, в котором имело место присоединение. По основным средствам, принадлежавшим присоединившимся обществам и права собственности на которые требуют государственной регистрации начисление амортизации у правопреемника (Общества) начинаются с месяца следующего за месяцем, в котором были поданы документы на регистрацию прав собственности правопреемника (Общества). Все Филиалы подали документы на государственную регистрацию прав собственности в течение месяца после присоединений. Таким образом, по всем основным средствам начисление амортизации возобновилось по Филиалам «Северо-Западная ТЭЦ» и «Ивановские ПГУ» с июня 2008г., по Филиалу «Калининградская ТЭЦ-2» с августа 2008г.

В Обществе проведена сплошная инвентаризация основных средств по состоянию на 01 декабря 2008г. Инвентаризационными комиссиями детально рассмотрены сроки полезного использования узлов и агрегатов парогазового цикла. Комиссии пришли к заключению, что в ряде случаев сроки полезного использования узлов и агрегатов парогазового цикла существенно отличаются между собой а также отличны от сроков полезного использования, установленных при первоначальном принятии объектов основных средств к учету правопреемниками (далее разукрупняемые объекты). Таким образом, в ходе инвентаризаций были выявлены ошибки в определении единиц учета основных средств. Экспертными комиссиями были установлены корректные сроки полезного использования узлов и агрегатов парогазового цикла (далее – разукрупненные объекты). Обществом был произведен расчет сумм начисленной амортизации разукрупненных объектов исходя из корректных сроков их полезного использования и выполнены корректирующие проводки по сторнированию амортизации, начисленной по разукрупняемым объектам и проведению амортизации по разукрупненным объектам. При этом корректировка амортизации, начисленной по разукрупняемым объектам ОС присоединившихся Обществ до дат присоединений проведена в корреспонденции со счетом прочих доходов/расходов, а корректировка амортизации, начисленной с дат присоединений по 31.12.08 путем корректировки операционных расходов. По разукрупняемым объектам, входящим в имущественный комплекс Филиала «Сочинская ТЭС» корректировка амортизации, начисленной до 31.12.07, выполнена в корреспонденции со счетом прочих доходов/расходов, а корректировка амортизации, начисленной в течение 2008г., выполнена путем корректировки операционных расходов. Принимая во внимание, что сроки амортизации объектов ОС в налоговом учете не пересматривались, сложилась необходимость корректировки статей баланса «Отложенные налоговые активы» и «Отложенные налоговые обязательства». Эти корректировки выполнены в корреспонденции со статьей баланса «Нераспределенная прибыль».

Таким образом, в результате разукрупнения объектов основных средств и пересмотра сроков их полезного использования, начисленная по состоянию на 31.12.08 амортизация увеличилась на 651 685 тыс.руб., в том числе за счет прочих расходов на 535 311 тыс.руб., и за счет операционных расходов на 116 374 тыс.руб. Доначислены отложенные налоговые активы в сумме 23 174 тыс.руб., уменьшены отложенные налоговые обязательства в сумме 73 357 тыс.руб.

Выбытий по любым основаниям иного имущества Эмитента, балансовая стоимость которого превышает 5 процентов балансовой стоимости активов Эмитента *не было*.

Иных существенных для Эмитента изменений, произошедших в составе имущества Эмитента после даты окончания последнего завершеного финансового года в отчетный период *не происходило*.

7.7. Сведения об участии эмитента в судебных процессах в случае, если такое участие может существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности эмитента

Ни один судебный процесс в отдельности из тех, в которых участвует Эмитент в настоящее время и участвовал раньше, ни все процессы в совокупности не могут, по мнению органов управления Эмитента, существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Риски, связанные с изменением судебной практики по вопросам, связанным с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования), которые могут

негативно сказаться на результатах его деятельности, а также на результаты текущих судебных процессов, в которых участвует эмитент:

Решения Конституционного Суда РФ, постановления Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ и Верховного Суда РФ имеют большое значение для правильного разрешения споров.

Эмитент внимательно изучает изменения судебной практики, связанной с деятельностью эмитента (в том числе по вопросам лицензирования) с целью оперативного учета данных изменений в своей деятельности. Судебная практика анализируется как на уровне Верховного Суда РФ, Высшего Арбитражного Суда РФ, так и на уровне окружных федеральных арбитражных судов, анализируется правовая позиция Конституционного Суда РФ по отдельным вопросам правоприменения.

В случае внесения изменений в судебную практику по вопросам, связанным с деятельностью Эмитента, Эмитент намерен планировать свою финансово-хозяйственную деятельность с учетом этих изменений.

В отношении изменений в правоприменительной практике по судебным делам эмитента существенных изменений практика применения органами судебной власти норм права при отправлении правосудия не претерпела во 2 квартале 2009 года.

Во 2 квартале 2009 года Эмитент не привлекался к участию в судебных делах, связанных с правовой охраной основных объектов интеллектуальной собственности или лицензированием деятельности Эмитента.

VIII. Дополнительные сведения об эмитенте и о размещенных им эмиссионных ценных бумагах

8.1. Дополнительные сведения об эмитенте

8.1.1. Сведения о размере, структуре уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Размер уставного капитала Эмитента на 30.06.2009 г. составляет: *227 411 384 501 (Двести двадцать семь миллиардов четыреста одиннадцать миллионов триста восемьдесят четыре тысячи пятьсот один) рубль 30 (Тридцать) копеек.*

Разбивка уставного капитала эмитента на обыкновенные и привилегированные акции

Обыкновенные акции: *2 274 113 845 013 (Два триллиона двести семьдесят четыре миллиарда сто тринадцать миллионов восемьсот сорок пять тысяч тринадцать) штук.*

Общая номинальная стоимость: *0,1 (Ноль целых одна десятая) рубля.*

Доля в уставном капитале: *100%.*

Привилегированные акции: *0 (Ноль) штук.*

Общая номинальная стоимость: *0 (Ноль) рублей.*

Доля в уставном капитале: *0 %.*

Акции Эмитента не обращаются за пределами Российской Федерации посредством обращения в соответствии с иностранным правом ценных бумаг иностранных эмитентов, удостоверяющих права в отношении акций эмитента.

8.1.2. Сведения об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента

Наименование показателя	2003	2004	2005	2006	01.05.2008	01.07.2008
Размер уставного капитала эмитента, на дату начала отчетного периода (руб.)	50 000 000	1 000 000 000	1 000 000 000	4 125 836 000	4 125 836 000 (на 30.04.2008)	129 639 905 036,4 (на 30.06.2008)
Структура уставного капитала на дату начала и окончания отчетного периода (руб.)						
доля обыкновенных акций:	100%	100%	100%	100%	100%	100%
доля привилегированных акций:	0,00%	0,00 %	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
наименование органа управления эмитента, принявшего решение об изменении размера уставного капитала эмитента	орган, осуществляющий функции Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС»- Правление ОАО РАО «ЕЭС России»	орган, осуществляющий функции Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС»- Правление ОАО РАО «ЕЭС России»	орган, осуществляющий функции Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС»- Правление ОАО РАО «ЕЭС России»	орган, осуществляющий функции Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС»- Правление ОАО РАО «ЕЭС России»	орган, осуществляющий функции Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС»- Правление ОАО РАО «ЕЭС России»	орган, осуществляющий функции Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС»- Правление ОАО РАО «ЕЭС России»
дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение об изменении размера уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента;	10.07.2003 №864пр		21.01.2005 №1137пр/3		18.12.2007 №1791пр/2	18.12.2007 №1791пр/2
размер уставного (складочного) капитала (паевого фонда) эмитента после изменения (руб.).	1 000 000 000	1 000 000 000	4 125 836 000 ¹	4 125 836 000	129 639 905 036,4	227 411 384 501,3

01.05.2008 года в результате реорганизации Эмитента в форме присоединения к нему ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», ОАО «Ивановские ПГУ» и ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» размер уставного капитала Эмитента составил 129 639 905 036,4 руб. Доля обыкновенных акций составляла 100 %. Решение о реорганизации Эмитента и, как следствие, об изменении уставного капитала в результате такой реорганизации, было принято Правлением ОАО РАО «ЕЭС России», выполнявшим функции внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС» (после переименования от 09.04.2008 – ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»), 18.12.2007 (Протокол от 18.12.2007 № 1791пр/2).

¹ Изменения и дополнения в Устав Эмитента, содержащие указанный размер уставного капитала были зарегистрированы 14.07.2006

01.07.2008 года в результате реорганизации Эмитента в форме присоединения к нему ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» и ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», выделенного из ОАО РАО «ЕЭС России», размер уставного капитала Эмитента составил 227 411 384 501,3 (Двести двадцать семь миллиардов четыреста одиннадцать миллионов триста восемьдесят четыре тысячи пятьсот один) рубль 30 копеек. Доля обыкновенных акций составила 100%. Решение о реорганизации Эмитента и, как следствие, об изменении уставного капитала в результате такой реорганизации, было принято Правлением ОАО РАО «ЕЭС России», выполнявшим функции внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «Сочинская ТЭС» (после переименования от 09.04.2008 – ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»), 18.12.2007 (протокол от 18.12.2007 № 1791пр/2).

Таким образом, по состоянию на 31.12.2008 года уставный капитал Эмитента составлял 227 411 384 501,3 (Двести двадцать семь миллиардов четыреста одиннадцать миллионов триста восемьдесят четыре тысячи пятьсот один) рубль 30 копеек.

Указанный размер уставного капитала отражен в редакции Устава Эмитента, утвержденной решением внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (протокол от 23.10.2008 № 2). Запись о государственной регистрации изменений, вносимых в учредительные документы юридического лица, осуществлена 17.11.2008.

8.1.3. Сведения о формировании и об использовании резервного фонда, а также иных фондов эмитента

Название фонда: Резервный фонд

Размер фонда, установленный учредительными документами:

В соответствии с п. 8.1. Устава эмитента Общество создает Резервный фонд в размере 15 (Пятнадцати) процентов от уставного капитала Общества.

Размер обязательных ежегодных отчислений в Резервный фонд Общества составляет 5 (Пять) процентов от чистой прибыли Общества до достижения Резервным фондом установленного размера.

В соответствии с п. 8.2. Устава эмитента резервный фонд Общества предназначен для покрытия убытков Общества, а также для погашения облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств.

Резервный фонд Общества не может быть использован для иных целей.

Во втором квартале 2009 г. согласно принятому решению Общего Собрания акционеров Общества размер резервного фонда был увеличен на 56 413 тыс. руб.

Резервный капитал на 30.06.2009 г. составляет 161 118 тыс. руб. (0,07% от Уставного капитала)

Иные фонды эмитента, формирующиеся за счет его чистой прибыли в отчетном периоде Эмитентом не создавались.

8.1.4. Сведения о порядке созыва и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента

Наименование высшего органа управления эмитента: Общее собрание акционеров ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Порядок уведомления акционеров (участников) о проведении собрания (заседания) высшего органа управления эмитента:

В соответствии с пп. 11.5. и 11.6. статьи 11 Устава эмитента:

«11.5. Сообщение о проведении Общего собрания акционеров публикуется Обществом в газете «Известия», а также размещается на веб-сайте Общества в сети Интернет, не позднее, чем за 30 (тридцать) дней, до даты его проведения, если иной срок не установлен Федеральным законом «Об акционерных обществах».

«11.6. Бюллетени для голосования по вопросам повестки дня направляются заказным письмом по адресу, указанному в списке лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, либо вручаются под роспись каждому лицу, указанному в списке, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, не позднее, чем за 20 (двадцать) дней до даты проведения Общего собрания акционеров.».

Лица (органы), которые вправе созывать (требовать проведения) внеочередного собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок направления (предъявления) таких требований:

В соответствии с пп. 14.2., 14.4., 14.5., статьи 14 Устава эмитента:

«14.2. Внеочередное Общее собрание акционеров Общества проводится по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества, а также акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10 (десяти) процентов голосующих акций Общества на дату предъявления требования.

14.4. В требовании о проведении внеочередного Общего собрания акционеров Общества должны быть сформулированы вопросы, подлежащие внесению в повестку дня собрания.

14.5. В случае если требование о созыве внеочередного Общего собрания акционеров Общества исходит от акционера (акционеров), оно должно содержать имя (наименование) акционера (акционеров), требующего созыва собрания, с указанием количества, категории (типа) принадлежащих им акций Общества.

Требование о созыве внеочередного Общего собрания акционеров Общества подписывается лицом (лицами), требующим созыва внеочередного Общего собрания акционеров Общества.».

Порядок определения даты проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента:

В соответствии с пп. 11.1. ст. 11 и пп. 14.3. ст. 14 Устава эмитента.

«11.1. Годовое Общее собрание акционеров Общества проводится не ранее чем через два месяца и не позднее чем через шесть месяцев после окончания финансового года.

На годовом Общем собрании акционеров в обязательном порядке решаются вопросы избрания Совета директоров, Ревизионной комиссии, утверждения Аудитора Общества, утверждения представляемых Советом директоров Общества годового отчета Общества, годовой бухгалтерской отчетности, в том числе отчетов о прибылях и об убытках (счетов прибылей и убытков) Общества, а также распределение прибыли (в том числе выплата (объявление) дивидендов, за исключением прибыли, распределенной в качестве дивидендов по результатам первого квартала, полугодия, девяти месяцев финансового года) и убытков Общества по результатам финансового года.».

«14.3. Созыв внеочередного Общего собрания акционеров по требованию Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества или акционеров (акционера), являющихся владельцами не менее чем 10 (десяти) процентов голосующих акций Общества,

осуществляется Советом директоров Общества.

Такое Общее собрание акционеров должно быть проведено в течение 40 (сорока) дней с момента представления требования о проведении внеочередного Общего собрания акционеров Общества, за исключением иных случаев, предусмотренных Федеральным законом «Об акционерных обществах».

Лица, которые вправе вносить предложения в повестку дня собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок внесения таких предложений:

В соответствии с пп. 13.1. – 13.3. ст. 13 Устава эмитента:

«13.1. Акционеры (акционер) Общества, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 (двух) процентов голосующих акций Общества, в срок не позднее 60 (шестидесяти) дней после окончания финансового года вправе внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров, Ревизионную комиссию Общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа Общества.

13.2. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров и предложение о выдвижении кандидатов вносятся в письменной форме с указанием имени (наименования) представивших их акционеров (акционера), количества и категории (типа) принадлежащих им акций и должны быть подписаны акционерами (акционером).

13.3. Предложение о внесении вопросов в повестку дня Общего собрания акционеров должно содержать формулировку каждого предлагаемого вопроса, а предложение о выдвижении кандидатов - имя и данные документа, удостоверяющего личность (серия и (или) номер документа, дата и место его выдачи, орган, выдавший документ), каждого предлагаемого кандидата, наименование органа, для избрания в который он предлагается.»

Лица, которые вправе ознакомиться с информацией (материалами), предоставляемыми для подготовки и проведения собрания (заседания) высшего органа управления эмитента, а также порядок ознакомления с такой информацией (материалами):

В соответствии с пп. 11.7. ст. 11 Устава эмитента:

«11.7. Информация (материалы) по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров в течение 20 (двадцати) дней, а в случае проведения Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, в течение 30 (тридцати) дней до проведения Общего собрания акционеров должна быть доступна лицам, имеющим право на участие в Общем собрании акционеров, для ознакомления в помещении исполнительного органа Общества и иных местах, адреса которых указываются в сообщении о проведении Общего собрания акционеров. Информация (материалы) по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров не позднее чем за 10 (десять) дней до даты проведения Общего собрания акционеров размещается на веб-сайте Общества в сети Интернет. Указанная информация (материалы) должна быть доступна лицам, принимающим участие в Общем собрании акционеров, во время его проведения.

Порядок ознакомления лиц, имеющих право на участие в Общем собрании акционеров, с информацией (материалами) по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров и перечень такой информации (материалов) определяются решением Совета директоров Общества.»

Порядок оглашения (доведения до сведения акционеров (участников) эмитента) решений, принятых высшим органом управления эмитента, а также итогов голосования:

Согласно Уставу, решения общего собрания оформляются протоколами в порядке, установленном правовыми актами РФ.

В соответствии с п. 4 ст. 62 Закона «Об акционерных обществах» решения, принятые общим собранием акционеров, а также итоги голосования оглашаются на общем собрании акционеров, в ходе которого проводилось голосование, или

доводятся не позднее 10 дней после составления протокола об итогах голосования в форме отчёта об итогах голосования до сведения лиц, включённых в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, в порядке, предусмотренном для сообщения о проведении общего собрания акционеров.

8.1.5. Сведения о коммерческих организациях, в которых эмитент владеет не менее чем 5 процентами уставного (складочного) капитала (паевого фонда) либо не менее чем 5 процентами обыкновенных акций

1. Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина»*

Сокращённое фирменное наименование: *ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина»*

Место нахождения: *01001, Украина, г. Киев, Музейный пер., 4*

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *90 %*

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: *90 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

2. Полное фирменное наименование: *Акционерное общество «Станция Экибастузская ГРЭС-2»*

Сокращённое фирменное наименование: *АО «СЭГРЭС-2»*

Место нахождения: *141216, Республика Казахстан, Павлодарская обл., пос.*

Солнечный

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *50 %*

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: *50 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

3. Полное фирменное наименование: *INTER RAO Holding B.V.*

Сокращённое фирменное наименование: *не предусмотрено Уставом общества.*

Место нахождения: *Locatellikade 1, 1076 AZ Amsterdam, The Netherlands.*

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *100 %*

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: *100 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

4. Полное фирменное наименование: *Товарищество с ограниченной ответственностью «ИНТЕР РАО Центральная Азия»*

Сокращённое фирменное наименование: *ТОО «ИРАО ЦА»*

Место нахождения: *010000, Республика Казахстан, г. Астана, Сарыаркинский район, ул. Бейбитшилик, 25, этаж 4, каб. 403*

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *100 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

5. Полное фирменное наименование: *ТГР ЭНЕРДЖИ ЭЛЕКТРИК ТОПТАН ТИДЖАРЕТ АНОНИМ ШИРКЕТИ*

Сокращённое фирменное наименование: *не предусмотрено Уставом общества.*

Место нахождения: *Абдуллах Джевдет Сокак № 14, Чанкая/АНКАРА, Турция*

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: **70 %**
Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: **70 %**
Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: **0 %**
Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: **0 %**

6. Полное фирменное наименование: ***Закрытое акционерное общество «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»***

Сокращённое фирменное наименование: ***ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Балтия»***

Место нахождения: ***236000, г. Калининград, ул. Театральная, д. 34***

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: **100 %**

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: **100 %**

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: **4,3122 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: **4,3122 %**

7. Полное фирменное наименование: ***RAO Nordic Oy***

Сокращённое фирменное наименование: ***не предусмотрено Уставом общества.***

Место нахождения: ***Хельсинки, Финляндия***

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: **100 %**

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: **100 %**

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: **0 %**

8. Полное фирменное наименование: ***Общество с ограниченной ответственностью «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»***

Сокращённое фирменное наименование: ***ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»***

Место нахождения: ***123610, Москва, Краснопресненская наб., 12***

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: **100 %**

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: **0 %**

9. Полное фирменное наименование: ***Закрытое акционерное общество «Промышленная энергетическая компания»***

Сокращённое фирменное наименование: ***ЗАО «Промышленная энергетическая компания»***

Место нахождения: ***123610, Москва, Краснопресненская наб., 12***

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: **50 %**

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: **50 %**

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: **0 %**

10. Полное фирменное наименование: ***Открытое акционерное общество «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС»***

Сокращённое фирменное наименование: ***ОАО «Стенд»***

Место нахождения: ***155150, Ивановская обл., г. Комсомольск, ул. Комсомольская, д. 1***

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: **82,84 %**

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: **82,84 %**

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: **0 %**

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: **0 %**

11. Полное фирменное наименование: *Открытое акционерное общество «Восточная энергетическая компания»*

Сокращённое фирменное наименование: *ОАО «ВЭК»*

Место нахождения: *675000, г. Благовещенск, ул. 50 лет Октября д. 13/1*

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *100 %*

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: *100 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

12. Полное фирменное наименование: *Полное фирменное наименование: Фриком Трейдинг Лимитед*

Сокращённое фирменное наименование: *не предусмотрено Уставом общества.*

Место нахождения: *Арх. Макариу III, 199*

НЕОКЛЕУС ХАУС П.О. 3030, Лимассол, Кипр

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *100 %*

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: *100 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

13. Полное фирменное наименование: *Закрытое акционерное общество «Камбаратинская гидроэлектростанция - 1»*

Сокращённое фирменное наименование: *ЗАО «Камбаратинская ГЭС-1»*

Место нахождения: *Кыргызская Республика, г. Бишкек, пр. Жибек Жолу, №326.*

Доля эмитента в уставном капитале коммерческой организации: *50 %*

Доля принадлежащих эмитенту обыкновенных акций акционерного общества: *50 %*

Доля коммерческой организации в уставном капитале эмитента: *0 %*

Доля обыкновенных акций эмитента, принадлежащих коммерческой организации: *0 %*

8.1.6. Сведения о существенных сделках, совершенных эмитентом

В 2-ом квартале 2009 года Эмитент не совершал сделки (группы взаимосвязанных сделок), размер обязательств по которой составляет 10 и более процентов балансовой стоимости активов эмитента по данным его бухгалтерской отчетности за последний отчетный квартал, предшествующий дате совершения сделки (существенной сделки).

8.1.7. Сведения о кредитных рейтингах эмитента

Эмитенту и/или его ценным бумагам кредитный рейтинг рейтинговым агентством, признанным в порядке, установленном законодательство Российской Федерации, не присваивался.

8.2. Сведения о каждой категории (типе) акций эмитента

<i>Категория акций:</i>	обыкновенные
<i>Номинальная стоимость каждой акции:</i>	0,1 рубля
<i>Количество акций, находящихся в обращении, шт.:</i>	2 274 113 845 013

<i>Количество дополнительных акций, находящихся в процессе размещения, шт.:</i>	0
<i>Количество объявленных акций, шт.:</i>	2 357 144 514 987
<i>Количество акций, находящихся на балансе эмитента, шт.:</i>	0
<i>Количество дополнительных акций, которые могут быть размещены в результате конвертации размещенных ценных бумаг, конвертируемых в акции, или в результате исполнения обязательств по опционам эмитента, шт.:</i>	0
<i>Государственный регистрационный номер:</i>	1-02-33498-Е
<i>Дата государственной регистрации:</i>	23 октября 2007 г.
<i>Орган, присвоивший государственный регистрационный номер выпуску и осуществивший его государственную регистрацию</i>	ФСФР России

Права, предоставляемые акциями их владельцам:

В соответствии с п. 5.5. ст. 5 Устава: «Акционеры Общества в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации, имеют преимущественное право приобретения размещаемых посредством подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им акций этой категории (типа)».

В соответствии с п. 6.2. ст. 6 Устава: «Каждая обыкновенная акция Общества имеет одинаковую номинальную стоимость и предоставляет акционеру - ее владельцу одинаковый объем прав

Акционеры – владельцы обыкновенных акций Общества имеют следующие права:

- 1) участвовать в Общем собрании акционеров Общества с правом голоса по всем вопросам его компетенции лично либо через своего представителя;
- 2) вносить предложения в повестку дня общего собрания акционеров в порядке, предусмотренном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом;
- 3) получать дивиденды, объявленные Обществом;
- 4) получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с документами Общества в соответствии со статьей 91 Федерального закона «Об акционерных обществах», иными нормативными правовыми актами и настоящим Уставом;
- 5) требовать выкупа Обществом всех или части принадлежащих им акций в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

6) преимущественное право приобретения в случае размещения Обществом посредством подписки дополнительных акций и эмиссионных ценных бумаг, конвертируемых в акции, в количестве, пропорциональном количеству принадлежащих им обыкновенных акций, в случаях, предусмотренных законодательством Российской Федерации;

7) получать часть имущества Общества в случае его ликвидации в порядке, установленном законодательством Российской Федерации и настоящим Уставом;

8) осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации, Уставом и решениями Общего собрания акционеров, принятыми в соответствии с его компетенцией.».

В соответствии с п. 13.1. ст. 13 Устава: «Акционеры (акционер) Общества, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 (двух) процентов голосующих акций Общества, в срок не позднее 60 (шестидесяти) дней после окончания финансового года вправе внести вопросы в повестку дня годового Общего собрания акционеров и выдвинуть кандидатов в Совет директоров, Ревизионную комиссию Общества, число которых не может превышать количественный состав соответствующего органа Общества.».

В соответствии с п. 14.2. ст. 14 Устава: «Внеочередное Общее собрание акционеров Общества проводится по решению Совета директоров Общества на основании его собственной инициативы, требования Ревизионной комиссии Общества, Аудитора Общества, а также акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10 (десяти) процентов голосующих акций Общества на дату предъявления требования.».

В соответствии с пп. 14.9.2. п. 14.9. ст. 14 Устава: «Акционеры (акционер) Общества, являющиеся в совокупности владельцами не менее чем 2 (двух) процентов голосующих акций Общества, вправе предложить кандидатов для избрания в Совет директоров Общества, число которых не может превышать количественный состав Совета директоров Общества.».

В соответствии с п. 23.7. ст. 23 Устава: «Проверка (ревизия) финансово-хозяйственной деятельности Общества может осуществляться во всякое время по инициативе Ревизионной комиссии Общества, решению Общего собрания акционеров, Совета директоров Общества или по требованию акционера (акционеров) Общества, владеющего в совокупности не менее чем 10 (десятью) процентами голосующих акций Общества.».

В соответствии с п. 25.5. ст. 25 Устава: «Общество обеспечивает акционерам Общества доступ к документам, предусмотренным пунктом 25.1 настоящей статьи, с учетом ограничений, установленных законодательством Российской Федерации. К документам бухгалтерского учета имеют право доступа акционеры (акционер), имеющие в совокупности не менее 25 (двадцати пяти) процентов голосующих акций Общества».

Владельцы акций вправе осуществлять иные права, предусмотренные законодательством Российской Федерации.

Привилегированные акции Эмитентом не выпускались.

8.3. Сведения о предыдущих выпусках эмиссионных ценных бумаг эмитента, за исключением акций эмитента

8.3.1. Сведения о выпусках, все ценные бумаги которых погашены (аннулированы)

Выпуски, ценные бумаги которых погашены (аннулированы), *отсутствуют*.

8.3.2. Сведения о выпусках, ценные бумаги которых обращаются

Эмитент ранее не осуществлял выпуски эмиссионных ценных бумаг, за исключением акций Эмитента.

8.3.3. Сведения о выпусках, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт)

Выпуски, обязательства эмитента по ценным бумагам которых не исполнены (дефолт), *отсутствуют*.

8.4. Сведения о лице (лицах), предоставившем (предоставивших) обеспечение по облигациям выпуска

Сведения не указываются, так как Эмитент не осуществлял выпуск облигаций или опционов.

8.5. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям выпуска

Сведения не указываются, так как Эмитент не осуществлял выпуск облигаций или опционов.

8.5.1. Условия обеспечения исполнения обязательств по облигациям с ипотечным покрытием

Эмитент не размещал облигации с ипотечным покрытием.

8.6. Сведения об организациях, осуществляющих учет прав на эмиссионные ценные бумаги эмитента

Лицо, осуществляющее ведение реестра владельцев именных ценных бумаг Эмитента: Открытое акционерное общество «Центральный Московский Депозитарий»

Полное фирменное наименование:	<i>Открытое акционерное общество «Центральный Московский Депозитарий»</i>
Сокращенное фирменное наименование:	<i>ОАО «Центральный Московский Депозитарий»</i>
Место нахождения:	<i>107078, г. Москва, Орликов переулок, дом 3,</i>

	<i>корп. В</i>
Почтовый адрес:	<i>105066, г. Москва, а/я 145, ОАО «Центральный Московский Депозитарий»</i>
Телефон, факс:	<i>(495) 221-13-33, (495) 221-13-83</i>
Номер лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг на осуществление регистраторской деятельности:	<i>10-00-1-00255</i>
Дата выдачи лицензии:	<i>13.09.2002</i>
Срок действия лицензии:	<i>Без ограничения срока действия</i>
Орган, выдавший лицензию:	<i>ФКЦБ России</i>

Дата, с которой ведение реестра именных ценных бумаг эмитента осуществляется указанным регистратором – 20.05.2009.

В обращении находятся только бездокументарные ценные бумаги эмитента.

8.7. Сведения о законодательных актах, регулирующих вопросы импорта и экспорта капитала, которые могут повлиять на выплату дивидендов, процентов и других платежей нерезидентам

Перечень нормативных актов по дивидендам, в том числе, регулирующих выплату дивидендов нерезидентам:

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ;
2. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть первая, от 31.07.1998 № 146-ФЗ (статьи 11, 45), с последующими изменениями и дополнениями;
3. Налоговый кодекс Российской Федерации, часть вторая, от 05.08.2000 № 117-ФЗ (статьи 207, 208, 215, 224, 284, 310, 312), с последующими изменениями и дополнениями;
4. Таможенный кодекс Российской Федерации от 28.05.2003 № 61-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями;
5. Федеральный закон «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 № 208-ФЗ (статьи 42, 43), с последующими изменениями и дополнениями;
6. Федеральный закон «О рынке ценных бумаг» от 22.04.1996 № 39-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями;
7. Федеральный закон «О защите прав и законных интересов инвесторов на рынке ценных бумаг» от 05.03.1999 № 46-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями;
8. Федеральный закон от 09.07.1999 № 160-ФЗ «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации», с последующими изменениями и дополнениями;

9. Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений», с последующими изменениями и дополнениями;
10. Федеральный закон от 07.08.2001 № 115-ФЗ «О противодействии легализации (отмыванию) доходов, полученных преступным путем, и финансированию терроризма», с последующими изменениями и дополнениями;
11. Федеральный закон «О правовом положении иностранных граждан в Российской Федерации» от 25.07.2002 № 115-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями;
12. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями;
13. Федеральный закон «О валютном регулировании и валютном контроле» от 10.12.2003 № 173-ФЗ, с последующими изменениями и дополнениями;
14. Федеральный закон от 10.07.2002 № 86-ФЗ «О Центральном Банке Российской Федерации (Банке России)», с последующими изменениями и дополнениями;
15. Постановление ФКЦБ России от 02.10.1997 № 27 «Об утверждении Положения о ведении реестра владельцев именных ценных бумаг»;
16. Международные договоры Российской Федерации по вопросам избежания двойного налогообложения
17. Постановление Пленума Высшего Арбитражного Суда РФ от 18.11.2003 № 19 «О некоторых вопросах применения Федерального закона «Об акционерных обществах» (пункт 15).

8.8. Описание порядка налогообложения доходов по размещенным и размещаемым эмиссионным ценным бумагам эмитента

При изложении информации по данному вопросу Эмитент руководствовался действующим законодательством Российской Федерации о налогах и сборах. Приведенное ниже описание налогового законодательства носит общий характер и не может использоваться в качестве юридического заключения. В случае необходимости получателю дохода по акциям Эмитента следует обратиться за дополнительной юридической помощью.

I. Налог на добавленную стоимость.

В соответствии с пп.12 п.2 ст.149 Налогового Кодекса Российской Федерации реализация ценных бумаг не подлежит обложению НДС.

II. Налог на прибыль организаций.

1. Налогообложение дивидендов, выплачиваемых Эмитентом российским организациям.

Эмитент, осуществляя выплату дивидендов, признается налоговым агентом и определяет сумму налога с учетом положений п.2 ст.275 НК РФ. При этом сумма налога, подлежащая удержанию из доходов налогоплательщика - получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом исходя из общей суммы налога, исчисленной в порядке, установленном указанным пунктом ст.275 НК РФ, и доли каждого налогоплательщика в общей сумме дивидендов.

В соответствии с нормами п. 2 ст.275 НК РФ до 1 января 2008 года общая сумма налога определялась как произведение ставки налога, установленной пп.1 п.3 ст.284 НК РФ (9%), и разницы между суммой дивидендов, подлежащих распределению между акционерами (участниками) в текущем налоговом периоде, уменьшенной на суммы дивидендов, подлежащих выплате налоговым агентом иностранным организациям и (или) физическим лицам, не являющимся резидентами Российской Федерации, и суммой дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) периоде, если данные суммы дивидендов ранее не участвовали в расчете при определении облагаемого налогом дохода в виде дивидендов.

С 1 января 2008 года в связи с принятием Федерального закона от 16.05.2007 № 76-ФЗ в указанные нормы внесены изменения, касающиеся порядка расчета подлежащих удержанию налоговым агентом сумм налога с доходов в виде дивидендов.

Сумма налога на доходы в виде дивидендов, подлежащего удержанию из доходов налогоплательщика - получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом по формуле. В соответствии с новым порядком при расчете налога на доходы в виде дивидендов из общей суммы дивидендов, подлежащей распределению налоговым агентом, не подлежат вычету дивиденды, выплачиваемые иностранным организациям, физическим лицам - нерезидентам.

2. Налогообложение дивидендов, выплачиваемых Эмитентом иностранным организациям.

При выплате дивидендов иностранным организациям эмитент, являясь налоговым агентом, определяет налоговую базу налогоплательщиков – получателей дивидендов по каждой такой выплате как сумму выплачиваемых дивидендов, к которой применяется налоговая ставка, установленная пп.2 п.3 ст.284 НК РФ (15%).

В силу п.3 ст.310 НК РФ в случае выплаты налоговым агентом иностранной организации доходов, которые в соответствии с международными договорами (соглашениями) облагаются налогом в Российской Федерации по пониженным ставкам, исчисление и удержание суммы налога с доходов производится налоговым агентом по соответствующим пониженным ставкам при условии предъявления иностранной организацией налоговому агенту подтверждения, предусмотренного п.1 ст. 312 НК РФ. При представлении иностранной организацией, имеющей право на получение дохода, подтверждения, указанного в п.1 ст.312 НК РФ, налоговому агенту, выплачивающему доход, до даты выплаты дохода, в отношении которого международным договором Российской Федерации предусмотрен льготный режим налогообложения в Российской Федерации, в отношении такого дохода производится освобождение от удержания налога у источника выплаты или удержание налога у источника выплаты по пониженным ставкам.

3. Налогообложение процентов, выплачиваемых эмитентом по долговым обязательствам (облигациям, векселям).

Налогообложение процентов, начисленных за время нахождения облигаций (векселей) эмитента на балансе налогоплательщика, являющегося российской организацией или иностранной организацией, осуществляющей деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, производится в порядке и на условиях, которые установлены главой 25 НК РФ по налоговой ставке 20%.

Налог с процентов, выплачиваемых иностранной организацией, не осуществляющей деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, исчисляется и удерживается эмитентом при каждой выплате указанных доходов, по ставке, предусмотренной пп.1 п.2 ст.284 НК РФ (20%).

Согласно п.3 ст.310 НК РФ в случае выплаты налоговым агентом иностранной организации доходов, которые в соответствии с международными договорами (соглашениями) облагаются налогом в Российской Федерации по пониженным ставкам, исчисление и удержание суммы налога с доходов производятся налоговым агентом по соответствующим пониженным ставкам при условии предъявления иностранной организацией налоговому агенту подтверждения, предусмотренного п.1 ст.312 НК РФ.

Иностранная организация должна до даты выплаты дохода представить налоговому агенту (источнику дохода) подтверждение того, что она имеет постоянное местонахождение в государстве, с которым у Российской Федерации заключено соглашение по вопросам налогообложения. Документы, подтверждающие постоянное местопребывание иностранной организации, в установленном порядке подлежат легализации либо на них должен быть проставлен апостиль.

4. Налогообложение доходов юридических лиц по операциям с ценными бумагами.

В соответствии с п.2 ст.280 НК РФ доходы налогоплательщика от операций по реализации ценных бумаг определяются исходя из цены реализации, а также суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной покупателем налогоплательщику, и суммы процентного (купонного) дохода, выплаченной налогоплательщику эмитентом. При этом суммы процентного (купонного) дохода, ранее учтенные при налогообложении, не подлежат включению в доход налогоплательщика от реализации ценных бумаг.

Расходы при реализации ценных бумаг определяются исходя из цены их приобретения (включая расходы на их приобретение), затрат на их реализацию, суммы накопленного процентного (купонного) дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги.

Налоговая база по операциям с ценными бумагами определяется налогоплательщиком отдельно. При этом налогоплательщик определяет налоговую базу по операциям с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, отдельно от налоговой базы по операциям с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде (перенести указанные убытки на будущее) в порядке и на условиях, установленных ст.283 НК РФ.

Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

С доходов, полученных российской организацией или иностранной организацией, осуществляющей деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, по операциям с ценными бумагами, налог исчисляется по ставке 20%. Доходы по операциям с ценными бумагами, полученные иностранной организацией, не осуществляющей деятельность в Российской Федерации через постоянное представительство, облагаются налогом на прибыль организаций по ставке 20%.

III. Налог на доходы физических лиц

1. Налогообложение доходов по облигациям (векселям).

Доходом по облигациям (векселям) являются процент и/или дисконт. В силу п.3 ст.43 НК РФ любой заранее заявленный (установленный) доход, в том числе в виде дисконта, полученный по долговому обязательству любого вида независимо от способа его оформления, признается процентами.

Полученные от российской организации - эмитента проценты относятся на основании пп.1 п.1 ст.208 Налогового кодекса Российской Федерации (НК РФ) к доходам от источников в Российской Федерации. В соответствии с п.25 ст.217 НК РФ проценты, выплачиваемые по облигациям (векселям), размещенным акционерным обществом, не освобождаются от обложения налогом на доходы физических лиц.

В соответствии со ст.226 НК РФ российская организация, от которой или в результате отношений с которой налогоплательщик получил доход, признается налоговым агентом, на которого возлагаются обязанность исчислить, удержать у налогоплательщика и уплатить сумму налога.

С процентов, выплачиваемых физическим лицам - налоговым резидентам Российской Федерации, налог исчисляется по ставке 13%, а физическим лицам, не являющимся налоговыми резидентами Российской Федерации - по ставке 30%. При этом обращаем внимание, что налоговыми резидентами признаются физические лица, находящиеся на территории Российской Федерации не менее 183 дней в течение 12 месяцев подряд (п.2 ст.207 НК РФ).

2. Налогообложение дивидендов.

Согласно п.2 ст.214 НК РФ, если источником выплаты дохода в виде дивидендов является российская организация, то она признается налоговым агентом и определяет сумму налога по каждому налогоплательщику применительно к каждой выплате данного дохода по ставке 9% в порядке, предусмотренном ст.275 названного Кодекса.

В соответствии с нормами п. 2 ст.275 НК РФ, действовавшими до 1 января 2008 года, общая сумма налога определялась как произведение ставки налога, установленной пп.1 п.3 ст.284 НК РФ, и разницы между суммой дивидендов, подлежащих распределению между акционерами (участниками) в текущем налоговом периоде, уменьшенной на суммы дивидендов, подлежащих выплате налоговым агентом иностранным организациям и (или) физическим лицам, не являющимся налоговыми резидентами Российской Федерации и суммы дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) периоде, если данные суммы дивидендов ранее не участвовали в расчете при определении облагаемого налогом дохода в виде дивидендов.

С 1 января 2008 года в связи с принятием Федерального закона от 16.05.2007 № 76-ФЗ сумма налога на доходы в виде дивидендов, подлежащего удержанию из доходов

налогоплательщика - получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом по установленной формуле.

При выплате дивидендов физическим лицам, не являющимся налоговыми резидентами Российской Федерации, налоговая база налогоплательщика – получателя дивидендов по каждой такой выплате определяется как сумма выплачиваемых дивидендов и к ней с 1 января 2008 года применяется ставка 15% (п.3 ст.224 НК РФ).

В соответствии с п.2 ст.232 НК РФ для получения налоговых привилегий, предусмотренных международным договором, налогоплательщик должен представить в налоговые органы Российской Федерации официальное подтверждение того, что он является резидентом государства, с которым Российская Федерация заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор (соглашение) об избежании двойного налогообложения. Подтверждение может быть представлено как до уплаты, так и в течение одного года после окончания того налогового периода, по результатам которого налогоплательщик претендует на получение налоговых привилегий.

3. Налогообложение доходов по операциям с ценными бумагами.

При определении налоговой базы по доходам, полученным от продажи ценных бумаг, в том числе акций, налогоплательщик имеет право уменьшить полученный доход на фактически произведенные и документально подтвержденные расходы на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг, управляющей компании, осуществляющей доверительное управление имуществом, составляющим паевой инвестиционный фонд).

При этом право применения налогоплательщиками имущественных налоговых вычетов при реализации ценных бумаг, включая акции, с 1 января 2007 года утрачено.

Налоговая база по операциям купли-продажи ценных бумаг и операциям с финансовыми инструментами срочных сделок определяется по окончании налогового периода. Расчет и уплата суммы налога осуществляются налоговым агентом по окончании налогового периода или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода.

При невозможности удержать у налогоплательщика исчисленную сумму налога источником выплаты дохода налоговый агент (брокер, доверительный управляющий или иное лицо, совершающее операции по договору поручения, договору комиссии, иному договору в пользу налогоплательщика) в течение одного месяца с момента возникновения этого обстоятельства в письменной форме уведомляет налоговый орган по месту своего учета о невозможности указанного удержания и сумме задолженности налогоплательщика. Уплата налога в этом случае производится в соответствии со ст.228 НК РФ.

Налоговые ставки, применявшиеся при налогообложении доходов, полученных от владения ценными бумагами и по операциям с ценными бумагами во 2 квартале 2009 года

Вид дохода	Юридические лица			Физические лица	
	Российские организации	Иностранные организации, осуществляющие деятельность через постоянное	Иностранные организации, не осуществляющие деятельность через	Резиденты	Нерезиденты

		представительст во	постоянное представительс тво		
Проценты по облигациям (векселям)	20%	20%	20%	13%	30%
Дивиденды	0% 9%	9%	15%	9%	15%
Доходы по операциям с ценными бумагами	20%	20%	20%	13%	30%

При изложении информации по данному вопросу Эмитент руководствовался действующим налоговым законодательством Российской Федерации.

Приведенное описание налогового законодательства носит общий характер и не может использоваться в качестве юридического заключения.

Эмитент начисляет и выплачивает дивиденды юридическим лицам, являющимся собственниками акций Общества. Порядок и условия налогообложения доходов акционеров различен, так как напрямую зависит от категории собственников ценных бумаг.

1. Порядок и условия налогообложения физических лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации.

Доходами от операций физических лиц с ценными бумагами являются:

- дивиденды, полученные от российской организации;
- доходы от реализации в Российской Федерации ценных бумаг организаций.

Для целей налогового законодательства, налоговыми резидентами признаются физические лица, фактически находящиеся в Российской Федерации не менее 183 календарных дней в течение 12 следующих подряд месяцев. Период нахождения физического лица в Российской Федерации не прерывается на периоды его выезда за пределы Российской Федерации для краткосрочного (менее шести месяцев) лечения или обучения.

Независимо от фактического времени нахождения в Российской Федерации налоговыми резидентами Российской Федерации признаются российские военнослужащие, проходящие службу за границей, а также сотрудники органов государственной власти и органов местного самоуправления, командированные на работу за пределы Российской Федерации.

В соответствии с п. 4 ст. 224 НК РФ доходы физических лиц – налоговых резидентов облагаются по ставке 9 процентов в отношении доходов от долевого участия в деятельности организаций, полученных в виде дивидендов. Налог с доходов физических лиц – резидентов при последующей реализации размещаемых ценных бумаг взимается по ставке 13%.

Согласно п. 1. ст. 226 НК РФ обязанность удержать из доходов налогоплательщика и перечислить в бюджет сумму налога возлагается на Эмитента как на российскую организацию, являющуюся источником дохода налогоплательщика в виде дивидендов (налогового агента).

Начисленная сумма налога удерживается непосредственно из доходов налогоплательщика при их фактической выплате (п. 4 ст. 226 НК РФ).

Налоговые агенты обязаны перечислять суммы исчисленного и удержанного налога не позднее дня фактического получения в банке наличных денежных средств на выплату дохода, и также для перечисления доходов со счетов налоговых агентов в банке на счета налогоплательщика, либо по его поручению на счета третьих лиц в банках (п. 6 ст. 226 НК РФ).

Сумма налога, подлежащая удержанию из доходов налогоплательщика - получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом исходя из общей суммы налога и доли каждого налогоплательщика в общей сумме дивидендов.

Общая сумма налога определяется как произведение ставки налога и разницы между суммой дивидендов, подлежащих распределению между акционерами (участниками) в текущем налоговом периоде, уменьшенной на суммы дивидендов, подлежащих выплате налоговым агентом иностранным организациям и (или) физическим лицам, не являющимся резидентами Российской Федерации в текущем налоговом периоде, и суммой дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) периоде, если данные суммы дивидендов не участвовали ранее в расчете при определении облагаемого налогом дохода в виде дивидендов. В случае, если полученная разница отрицательна, обязанность по уплате налога не возникает и возмещение из бюджета не производится.

Расчет и уплата суммы налога осуществляется налоговым агентом по окончании налогового периода (календарного года) или при осуществлении им выплаты денежных средств налогоплательщику до истечения очередного налогового периода. При выплате денежных средств до истечения очередного налогового периода налог уплачивается с доли дохода, соответствующей фактической сумме выплачиваемых денежных средств (п.8 ст. 214.1 НК РФ).

В соответствии с п. 3. ст. 214.1. НК РФ доход (убыток) по операциям купли-продажи ценных бумаг определяется как сумма доходов по совокупности сделок с ценными бумагами соответствующей категории, совершенных в течение налогового периода, за вычетом суммы убытков.

Доход (убыток) по сделке купли - продажи ценных бумаг определяется как разница между суммами, полученными от реализации ценных бумаг, и расходами на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг, фактически произведенными налогоплательщиком (включая расходы, возмещаемые профессиональному участнику рынка ценных бумаг) и документально подтвержденными.

К указанным расходам относятся:

- суммы, уплачиваемые продавцу в соответствии с договором;
- оплата услуг, оказываемых депозитарием;
- комиссионные отчисления профессиональным участникам рынка ценных бумаг;
- биржевой сбор (комиссия);
- оплата услуг регистратора;
- другие расходы, непосредственно связанные с покупкой, продажей и хранением ценных бумаг, оплачиваемые за услуги, оказываемые профессиональными участниками рынка ценных бумаг в рамках их профессиональной деятельности.

Доход по сделке купли - продажи ценных бумаг, обращающихся на организованном рынке ценных бумаг, уменьшается на сумму процентов, уплаченных за пользование денежными средствами, привлеченными для совершения сделки купли - продажи ценных бумаг, в пределах сумм, рассчитанных исходя из действующей ставки рефинансирования Центрального банка России.

По сделке с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, размер убытка определяется с учетом предельной границы колебаний рыночной цены ценных бумаг.

Когда расходы налогоплательщика на приобретение, реализацию и хранение ценных бумаг не могут быть отнесены непосредственно к расходам на приобретение, реализацию и хранение конкретных ценных бумаг, указанные расходы распределяются пропорционально стоимостной оценке ценных бумаг, на долю которых относятся указанные расходы. Стоимостная оценка ценных бумаг определяется на дату осуществления этих расходов.

2. Порядок и условия налогообложения физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации.

В соответствии с п. 3. ст. 224 НК РФ доходы физических лиц, не являющихся налоговыми резидентами, от источников в Российской Федерации (включая доходы в виде дивидендов и процентов, а также доходов от последующей реализации размещаемых ценных бумаг) облагаются по ставке 30 процентов. Порядок и сроки уплаты налога аналогичны порядку, предусмотренному для категории налогоплательщиков, являющихся налоговыми резидентами.

Особенность порядка налогообложения доходов физических лиц, не являющихся резидентами Российской Федерации, в виде дивидендов состоит в том, что в случае, если российская организация - налоговый агент выплачивает дивиденды физическому лицу, не являющемуся резидентом Российской Федерации, налоговая база налогоплательщика получателя дивидендов по каждой такой выплате определяется как сумма выплачиваемых дивидендов (п. 3 ст. 275 НК РФ).

Доход физических лиц, не являющихся резидентами Российской Федерации, в виде дивидендов может быть освобожден от налогообложения в Российской Федерации на основании соответствующего соглашения об избежании двойного налогообложения между Российской Федерацией и государством, резидентом которого является получатель такого дохода. Однако в некоторых случаях применение норм указанных соглашений может быть крайне затруднено.

Для освобождения от уплаты налога, проведения зачета, получения налоговых вычетов или иных налоговых привилегий налогоплательщик должен представить в налоговые органы официальное подтверждение того, что он является резидентом государства, с которым Российская Федерация заключила действующий в течение соответствующего налогового периода (или его части) договор об избежании двойного налогообложения, а также документ о полученном доходе и об уплате им налога за пределами Российской Федерации, подтвержденный налоговым органом соответствующего иностранного государства. Подтверждение может быть представлено как до уплаты налога или авансовых платежей по налогу, так и в течение одного года после окончания того налогового периода, по результатам которого налогоплательщик претендует на получение освобождения от уплаты налога, произведения зачета, налоговых вычетов или привилегий (п. 1, 2 ст. 232 НК РФ).

3. Порядок и условия налогообложения юридических лиц, являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации.

В соответствии с Главой 25 НК РФ налог на доходы юридических лиц – налоговых резидентов Российской Федерации, по размещаемым ценным бумагам в виде дивидендов взимается по ставке 9 процентов.

Налоги с доходов в виде дивидендов взимаются у источника выплаты этих доходов и перечисляются в бюджет Эмитентом, как налоговым агентом, осуществившим выплату, в течение 10 дней со дня выплаты дохода.

Особенностью налогообложения данной категории налогоплательщиков является то, что сумма налога, подлежащая удержанию из доходов налогоплательщика – получателя дивидендов, исчисляется налоговым агентом исходя из общей суммы налога и доли каждого налогоплательщика в общей сумме дивидендов.

Общая сумма налога определяется как произведение ставки налога и разницы между суммой дивидендов, подлежащих распределению между акционерами (участниками) в текущем налоговом периоде, уменьшенной на суммы дивидендов, подлежащих выплате налоговым агентом иностранным организациям в текущем налоговом периоде, и суммой дивидендов, полученных самим налоговым агентом в текущем отчетном (налоговом) периоде и предыдущем отчетном (налоговом) периоде, если данные суммы дивидендов ранее участвовали в расчете при определении облагаемого налогом дохода.

В случае, если полученная разница отрицательна, обязанность по уплате налога не возникает и возмещение из бюджета не производится (п. 2 ст. 275 НК РФ).

В соответствии с п. 1 ст. 284 НК РФ, доходы юридических лиц – налоговых резидентов Российской Федерации от операций по последующей реализации размещаемых ценных бумаг облагаются налогом на прибыль по ставке 20 процента.

Налог, подлежащий уплате по истечении налогового периода, уплачивается не позднее 28 марта года, следующего за истекшим налоговым периодом. Квартальные авансовые платежи уплачиваются не позднее 28 дней со дня окончания соответствующего отчетного периода. Ежемесячные авансовые платежи уплачиваются в срок не позднее 28 числа каждого месяца этого отчетного периода. По итогам отчетного (налогового) периода суммы ежемесячных авансовых платежей, уплаченных в течение отчетного (налогового) периода, засчитываются при уплате авансовых платежей по итогам отчетного периода. Квартальные авансовые платежи засчитываются в счет уплаты налога по итогам налогового периода (п. 1 ст. 287 НК).

Особенности определения налоговой базы по операциям с ценными бумагами установлены ст. 280 НК РФ. Согласно данной норме, доходы налогоплательщика от операций по реализации определяются исходя из цены реализации или иного выбытия ценной бумаги. При этом в доход налогоплательщика от реализации не включаются суммы процентного дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Расходы при реализации (или ином выбытии) ценных бумаг определяются исходя из цены приобретения ценной бумаги (включая расходы на ее приобретение), затрат на ее реализацию, суммы накопленного процентного дохода, уплаченной налогоплательщиком продавцу ценной бумаги. При этом в расход не включаются суммы накопленного процентного дохода, ранее учтенные при налогообложении.

Налогоплательщик-акционер, реализующий акции, полученные им при увеличении уставного капитала акционерного общества, определяет доход как разницу между ценой реализации и первоначально оплаченной стоимостью акции, скорректированной с учетом изменения количества акций в результате увеличения уставного капитала.

При реализации или ином выбытии ценных бумаг налогоплательщик самостоятельно в соответствии с принятой в целях налогообложения учетной политикой выбирает один из следующих методов списания на расходы стоимости выбывших ценных бумаг:

- 1) по стоимости первых по времени приобретений (ФИФО);
- 2) по стоимости последних по времени приобретений (ЛИФО);
- 3) по стоимости единицы.

Согласно учетной политике Эмитента при выбытии акций, принятых к учету в качестве финансовых вложений, их стоимость определяется по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

Согласно учетной политике Эмитента, при выбытии акций применяется первоначальная стоимость каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

Налогоплательщики, получившие убыток (убытки) от операций с ценными бумагами в предыдущем налоговом периоде или в предыдущие налоговые периоды, вправе уменьшить налоговую базу, полученную по операциям с ценными бумагами в отчетном (налоговом) периоде. При этом убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций с такими ценными бумагами, определенной в отчетном (налоговом) периоде.

При этом убытки от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, полученные в предыдущем налоговом периоде (предыдущих налоговых периодах), могут быть отнесены на уменьшение налоговой базы от операций по реализации данной категории ценных бумаг.

Доходы, полученные от операций с ценными бумагами, обращающимися на организованном рынке ценных бумаг, не могут быть уменьшены на расходы либо убытки от операций с ценными бумагами, не обращающимися на организованном рынке ценных бумаг.

Устранение двойного налогообложения.

Доходы, полученные российской организацией от источников за пределами Российской Федерации, учитываются при определении ее налоговой базы. Указанные доходы учитываются в полном объеме с учетом расходов, произведенных как в Российской Федерации, так и за ее пределами.

При определении налоговой базы расходы, произведенные российской организацией в связи с получением доходов от источников за пределами Российской Федерации, вычитаются в порядке и размерах, установленных Главой 25 НК РФ.

Суммы налога, выплаченные в соответствии с законодательством иностранных государств российской организацией, засчитываются при уплате этой организацией налога в Российской Федерации. При этом размер засчитываемых сумм налогов, выплаченных за пределами Российской Федерации, не может превышать сумму налога, подлежащего уплате этой организацией в Российской Федерации.

Зачет производится при условии представления налогоплательщиком документа, подтверждающего уплату (удержание) налога за пределами Российской Федерации: для налогов, уплаченных самой организацией, заверенного налоговым органом соответствующего иностранного государства, а для налогов, удержанных в соответствии с законодательством иностранных государств или международным договором налоговыми агентами, - подтверждения налогового агента. Подтверждение действует в течение налогового периода, в котором оно представлено налоговому агенту (ст. 311 НК РФ).

В настоящее время Эмитент не имеет источников дохода за пределами Российской Федерации.

4. Порядок и условия налогообложения юридических лиц, не являющихся налоговыми резидентами Российской Федерации.

По общему правилу, ставка налога для иностранных юридических лиц - нерезидентов, получающих доходы от источников, находящихся на территории Российской Федерации составляет 20% (п.п.1 п. 2 ст. 284 НК РФ).

В соответствии с п. 3 ст. 284 НК налог на доходы иностранных юридических лиц, не являющихся резидентами Российской Федерации, по размещаемым ценным бумагам в виде дивидендов, взимается по ставке 15 процентов, если иное не установлено соответствующим соглашением об избежании двойного налогообложения.

Особенностью порядка налогообложения доходов иностранных юридических лиц-нерезидентов Российской Федерации в виде дивидендов, получаемых от Эмитента является то, что налоговая база налогоплательщика – получателя дивидендов по каждой выплате определяется как сумма выплачиваемых дивидендов (п. 3 ст. 275 НК РФ).

При представлении иностранной организацией, имеющей право на получение дохода, налоговому агенту, выплачивающему доход, т.е. Эмитенту, подтверждения наличия постоянного местонахождения в иностранном государстве, имеющим международным соглашением об избежании двойного налогообложения с Российской Федерацией до даты выплаты дохода, в отношении которого таким соглашением предусмотрен льготный режим налогообложения в Российской Федерации производится освобождение от удержания налога у источника выплаты или удержание налога у источника выплаты по пониженным ставкам (п. 1 ст. 312 НК РФ). Такое подтверждение должно быть заверено компетентным органом соответствующего иностранного государства и удостоверено апостилем.

8.9. Сведения об объявленных (начисленных) и о выплаченных дивидендах по акциям эмитента, а также о доходах по облигациям эмитента

В 2004, 2005, 2007, 2008 годах решение о начислении и выплате дивидендов Эмитентом не принималось.

Отчетный период (год, квартал), за который выплачивались объявленные дивиденды по акциям эмитента:	2006 год
Категория акций:	Обыкновенные акции
Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям эмитента каждой категории (типа) в расчете на одну акцию:	0,000056758 рублей
Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям эмитента каждой категории (типа) в совокупности по всем акциям одной категории (типа):	2341750,24 рублей
Наименование органа управления эмитента, принявшего	Годовое Общее собрание

решение (объявившего) о выплате дивидендов по акциям эмитента:	акционеров
Дата проведения собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов:	08 июня 2007 года
Дата составления и номер протокола собрания (заседания) органа управления эмитента, на котором принято решение о выплате (объявлении) дивидендов	Протокол годового Общего собрания акционеров от 8 июня 2007 года № 1680
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента:	60 дней со дня принятия решения об их выплате
Форма и иные условия выплаты объявленных дивидендов по акциям эмитента	Денежная форма
Общий размер дивидендов, выплаченных по всем акциям эмитента одной категории (типа) по каждому отчетному периоду, за который принято решение о выплате (объявлении) дивидендов:	2 130 992,71 рублей
В случае, если объявленные дивиденды по акциям эмитента не выплачены или выплачены эмитентом не в полном объеме, - причины невыплаты объявленных дивидендов:	объявленные дивиденды по акциям эмитента выплачены эмитентом в полном объеме

Эмитент не осуществлял эмиссии облигаций и, соответственно, не выплачивал доходы по облигациям за все время осуществления своей деятельности.

8.10. Иные сведения

Иные сведения об эмитенте и его ценных бумагах, предусмотренные Федеральным законом «О рынке ценных бумаг» или иными федеральными законами: **нет**.

8.11. Сведения о представляемых ценных бумагах и эмитенте представляемых ценных бумаг, право собственности на которые удостоверяется российскими депозитарными расписками

Информация не представляется, так как эмитент не выпускал российских депозитарных расписок.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1.

Закрытое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва
Космодамианская наб., 52, стр. 5
телефон +7 (495) 967 6000
факс +7 (495) 967 6001

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

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

Мы провели аудит прилагаемой комбинированной и консолидированной финансовой отчетности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), в которую входят: комбинированный и консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года, комбинированный и консолидированный отчет о прибылях и убытках, комбинированный и консолидированный отчет о движении денежных средств и комбинированный и консолидированный отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на указанную дату, а также краткое изложение существенных элементов учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

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

Ответственность аудитора

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

Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок.

В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и объективным представлением финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

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

Мнение аудитора

По нашему мнению, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация
8 июля 2009 года

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

СОДЕРЖАНИЕ

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

КОМБИНИРОВАННЫЙ И КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС	205
КОМБИНИРОВАННЫЙ И КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ	207
КОМБИНИРОВАННЫЙ И КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ.....	208
КОМБИНИРОВАННЫЙ И КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА	210

Примечания к Финансовой Отчетности:

ПРИМЕЧАНИЕ 1: ГРУППА И ЕЕ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	212
ПРИМЕЧАНИЕ 2: ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ	214
ПРИМЕЧАНИЕ 3: ОСНОВНЫЕ ПОДХОДЫ К СОСТАВЛЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ	214
ПРИМЕЧАНИЕ 4: КРАТКОЕ ОПИСАНИЕ ОСНОВНЫХ ПОЛОЖЕНИЙ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ	218
ПРИМЕЧАНИЕ 5: СЕГМЕНТНАЯ ИНФОРМАЦИЯ	230
ПРИМЕЧАНИЕ 6: ПРИОБРЕТЕНИЯ	233
ПРИМЕЧАНИЕ 7: ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА.....	235
ПРИМЕЧАНИЕ 8: НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ	240
ПРИМЕЧАНИЕ 9: ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ В ЗАВИСИМЫЕ ОБЩЕСТВА И СОВМЕСТНО КОНТРОЛИРУЕМЫЕ ПРЕДПРИЯТИЯ	242
ПРИМЕЧАНИЕ 10: ОТЛОЖЕННЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО НАЛОГУ НА ПРИБЫЛЬ	243
ПРИМЕЧАНИЕ 11: ПРОЧИЕ ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	245
ПРИМЕЧАНИЕ 12: ТОВАРНО-МАТЕРИАЛЬНЫЕ ЗАПАСЫ	247
ПРИМЕЧАНИЕ 13: ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И АВАНСЫ ВЫДАННЫЕ	247
ПРИМЕЧАНИЕ 14: ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ	250
ПРИМЕЧАНИЕ 15: ПРОЧИЕ ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	251
ПРИМЕЧАНИЕ 16: КАПИТАЛ.....	252
ПРИМЕЧАНИЕ 17: ПРИБЫЛЬ НА АКЦИЮ	255
ПРИМЕЧАНИЕ 18: КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ	256
ПРИМЕЧАНИЕ 19: КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕНИЯ	260
ПРИЛОЖЕНИЕ 20: ПРОЧИЕ ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	260

ПРИМЕЧАНИЕ 21: ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО УПЛАТЕ НАЛОГОВ	262
ПРИМЕЧАНИЕ 22: ДОХОДЫ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	262
ПРИМЕЧАНИЕ 23: РАСХОДЫ ПО ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.....	263
ПРИМЕЧАНИЕ 24: ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ	264
ПРИМЕЧАНИЕ 25: НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ	264
ПРИМЕЧАНИЕ 26: ФИНАНСОВЫЕ ИНСТРУМЕНТЫ И ФИНАНСОВЫЕ РИСКИ.....	265
ПРИМЕЧАНИЕ 27: ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА.....	273
ПРИМЕЧАНИЕ 28: ДОГОВОРНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	273
ПРИМЕЧАНИЕ 29: УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	274
ПРИМЕЧАНИЕ 30: ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ	276
ПРИМЕЧАНИЕ 31: ПРЕДПРИЯТИЯ, АКТИВЫ КОТОРЫХ НАХОДИТСЯ В ДОВЕРИТЕЛЬНОМ УПРАВЛЕНИИ	280
ПРИМЕЧАНИЕ 32: ОСНОВНЫЕ ДОЧЕРНИЕ ОБЩЕСТВА.....	281
ПРИМЕЧАНИЕ 33: СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ.....	282

Комбинированный и Консолидированный Бухгалтерский баланс

	Прим.	2008	2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	1 257 104	1 284 767
Нематериальные активы	8	39 130	4 375
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	9	104 817	81 565
Отложенные активы по налогу на прибыль	10	8 762	41 884
Прочие внеоборотные активы	11	147 754	19 472
Итого внеоборотные активы		1 557 567	1 432 063
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	12	46 121	43 356
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	252 507	251 670
Предоплата по налогу на прибыль		11 851	14 073
Денежные средства и их эквиваленты	14	273 839	130 808
Прочие оборотные активы	15	33 478	40 642
Итого оборотные активы		617 796	480 549
Итого активы		2 175 363	1 912 612

Данный Комбинированный и Консолидированный Бухгалтерский баланс должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и Консолидированной Финансовой Отчетности, приведенными на стр.211 –282 и являющимися неотъемлемой частью Финансовой Отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Комбинированный и Консолидированный Бухгалтерский баланс (продолжение)

	Прим.	2008	2007
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Акционерный капитал: обыкновенные акции	16	6 165 300	118 912
Собственные акции	16	(265 756)	-
Резерв по переоценке		183 837	105 381
Резерв по пересчету иностранных валют		(189 247)	(24 456)
Нераспределенная прибыль		(4 500 213)	505 197
Итого акционерный капитал, причитающийся акционерам Компании		1 393 921	705 034
Доля меньшинства		17 810	228 628
Итого капитал		1 411 731	933 662
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	241 196	32 754
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	10	23 043	24 646
Прочие долгосрочные обязательства	20	122 124	4 751
Итого долгосрочные обязательства		386 363	62 151
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	18	203 752	342 080
Кредиторская задолженность и начисленные обязательства	19	135 444	541 996
Кредиторская задолженность по прочим налогам	21	20 784	27 939
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		17 289	4 784
Итого краткосрочные обязательства		377 269	916 799
Итого обязательства		763 632	978 950
Итого капитал и обязательства		2 175 363	1 912 612

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

30 июня 2009 г.

Данный Комбинированный и Консолидированный Бухгалтерский баланс должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и Консолидированной Финансовой Отчетности, приведенными на стр.211 –282 и являющимися неотъемлемой частью Финансовой Отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тысячах евро, если не указано иное)

Комбинированный и Консолидированный Отчет о прибылях и убытках

	Прим.	2008	2007
Доходы от текущей деятельности	22	1 671 537	1 275 576
Расходы по текущей деятельности	23	(1 526 133)	(1 429 691)
Прочие операционные доходы	22	53 278	12 245
Операционная прибыль/(убыток)		198 682	(141 870)
Финансовые доходы	24	13 402	18 912
Финансовые расходы	24	(62 164)	(25 209)
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	9	5 443	503
Прибыль/(убыток) до налогообложения		155 363	(147 664)
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	25	(68 483)	17 409
Прибыль/ (убыток) за период		86 880	(130 255)
Причитающая(ий)ся:			
Акционерам Компании		77 947	(60 686)
Доле меньшинства		8 933	(69 569)
		86 880	(130 255)
Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию в отношении прибыли/(убытка), причитающей(его)ся акционерам Компании – базовая(ый) и разводненная(ый)	17	0,00006 евро	(0,00147) евро

Председатель Правления

Е.В. Дод

Главный бухгалтер

А.О. Чеснокова

30 июня 2009 г.

Данный Комбинированный и Консолидированный Отчет о прибылях и убытках должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и Консолидированной Финансовой Отчетности, приведенными на стр. 211 –282 и являющимися неотъемлемой частью Финансовой Отчетности

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

Комбинированный и Консолидированный Отчет о движении денежных средств

	Прим.	2008	2007
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		155 363	(147 664)
Поправки для увязки прибыли/(убытка) до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности:			
Амортизация	23	91 057	82 932
Расход на создание резерва под обесценение дебиторской задолженности	23	1 740	4 785
Расход на создание прочих резервов	23	822	391
Списание сомнительных долгов, по которым ранее резерв не создавался	23	67	898
Расход на создание резерва под обесценение стоимости основных средств	23	5 847	123 277
Доля в прибыли зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	9	(5 443)	(503)
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	23	(1 110)	1 797
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам, нетто		62 574	(15 492)
Проценты к получению	24	(10 169)	(4 632)
Проценты к уплате	24	29 381	25 209
Государственные субсидии/дотации	22	(100)	(5 724)
Доход по дивидендам	24	(3 233)	-
Прочие неденежные операции		276	(3 962)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		327 072	61 312
Увеличение товарно-материальных запасов		(3 364)	(11 543)
Уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных (Увеличение)/уменьшение возмещаемого налога на добавленную стоимость		30 425	32 011
		(14 197)	29 809
Уменьшение/(увеличение) прочих оборотных активов		6 402	(33 912)
(Увеличение)/уменьшение прочих внеоборотных активов		(108 638)	4 692
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных обязательств		216 869	105 115
Увеличение пенсионных обязательств		19	3 062
Уменьшение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(3 828)	(6 098)
Уплаченный налог на прибыль		(19 531)	(23 818)
Эффект от пересчета иностранных валют		(43 865)	9 404
Чистые денежные потоки от текущей деятельности		387 364	170 034

Данный Комбинированный и Консолидированный Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и Консолидированной Финансовой Отчетности, приведенными на стр. 211 – 282 и являющимися неотъемлемой частью Финансовой Отчетности

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Комбинированный и Консолидированный Отчет о движении денежных средств (продолжение)

	Прим.	2008	2007
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления от реализации основных средств		745	-
Проценты полученные		8 864	3 178
Приобретение основных средств и нематериальных активов		(204 822)	(189 695)
Приобретение финансовых вложений		-	(278)
Приобретение дочернего общества	6	(29 557)	-
Приобретение доли меньшинства в дочернем обществе	6	(103 927)	-
Дивиденды полученные	9,24	4 897	-
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(323 800)	(186 795)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		346 403	257 634
Поступления по долгосрочным заемным средствам		164 541	93 854
Погашение займов		(412 221)	(216 745)
Уплата платежей по финансовой аренде		(10 609)	(11 597)
Выпуск акций одним из присоединенных предприятий	16	58 318	-
Приобретение собственных акций одним из присоединенных предприятий		(5 258)	-
Денежные средства, полученные от присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг»		809	-
Проценты уплаченные		(25 947)	(21 478)
Дивиденды выплаченные		(252)	(12,329)
Итого поступление денежных средств от финансовой деятельности		115 784	89 339
Влияние изменений обменных курсов валют на денежные средства и их эквиваленты		(36 317)	(3 405)
Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов		143 031	69 173
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		130 808	61 635
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	273 839	130 808
Председатель Правления			Е.В. Дод
Главный бухгалтер			А.О. Чеснокова

30 июня 2009 г.

Данный Комбинированный и Консолидированный Отчет о движении денежных средств должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и Консолидированной Финансовой Отчетности, приведенными на стр. 211 –282 и являющимися неотъемлемой частью Финансовой Отчетности

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

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.

(в тысячах евро)

Комбинированный и Консолидированный Отчет о движении капитала

	При м.	Капитал, причитающийся акционерам Компании					Доля меньшинства	Итого капитал
		Акционерный капитал	Собственные акции	Резерв по пересчету иностранных валют	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль		
Остаток на 1 января 2007 года		118 912	-	-	45 274	573 980	738 166	982 878
Разницы от пересчета иностранных валют		-	-	(24 456)	-	-	(7 329)	(31 785)
Реализация резерва по переоценке основных средств		-	-	-	(718)	718	-	-
Переоценка основных средств	7, 9, 10	-	-	-	60 825	-	68,284	129 109
<i>Чистые (расходы) /доходы, отнесенные непосредственно на капитал</i>		-	-	(24 456)	60 107	718	60 955	97 324
Убыток за период		-	-	-	-	(60 686)	(69 569)	(130 255)
Итого признанные (расходы)/доходы за период		-	-	(24 456)	60 107	(59 968)	(8 614)	(32 931)
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	(7 463)	(4 866)	(12 329)
Резерв под приобретение собственных акций одним из присоединенных предприятий		-	-	-	-	-	(5 635)	(5 635)
Изменение в структуре Группы		-	-	-	-	(1 352)	3 031	1 679
Остаток на 31 декабря 2007 года		118 912	-	(24 456)	105 381	505 197	705 034	933 662
Остаток на 1 января 2008 года		118 912	-	(24 456)	105 381	505 197	705 034	933 662
Разницы от пересчета иностранных валют		-	-	(164 791)	-	-	4 407	(160 384)
Реализация резерва по переоценке основных средств		-	-	-	(1 404)	1 404	-	-
Переоценка основных средств	7, 9, 10	-	-	-	6 884	-	-	6 884
<i>Чистые доходы/ (расходы), отнесенные непосредственно на капитал</i>		-	-	(164 791)	5 480	1 404	4 407	(153 500)
Прибыль за период		-	-	-	-	77 947	8 933	86 880
Итого признанные доходы/ (расходы) за период		-	-	(164 791)	5 480	79 351	13 340	(66 620)
Дивиденды акционерам	16	-	-	-	-	(218)	(34)	(252)
Приобретение доли меньшинства в дочернем обществе	6	-	-	-	23 136	(81 114)	(37 144)	(95 122)
Приобретение дочернего общества	6	-	-	-	-	-	2 005	2 005
Выпуск акций одним из присоединенных предприятий	16	-	-	-	-	58 318	-	58 318
Реорганизация Компании	1,16	6 046 388	(250 655)	-	49 840	(5 072 199)	(188 985)	584 389
Выкуп собственных акций	16	-	(15 101)	-	-	10 452	-	(4 649)
Остаток на 31 декабря 2008 года		6 165 300	(265 756)	(189 247)	183 837	(4 500 213)	17 810	1 411 731

Председатель Правления
Главный бухгалтер

Е.В. Дод
А.О. Чеснокова
30 июня 2009

Данный Комбинированный и Консолидированный Отчет о движении капитала должен рассматриваться вместе с примечаниями к Комбинированной и Консолидированной Финансовой Отчетности, приведенными на стр. 211 –282 и являющимися неотъемлемой частью Финансовой Отчетности

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

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» и вошло в состав Компании путем его присоединения к Компании. 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 этих 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 именуется – «Группа»). По состоянию на 31 декабря 2008 года Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» владела 57,34% уставного капитала Группы. Государственная корпорация по атомной энергии «Росатом» находится под контролем 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 31 декабря 2008 года.

Группа ведет деятельность по следующим направлениям:

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

На 31 декабря 2008 года численность сотрудников Группы составляла 15 345 человек (2007 год: 15 690 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, предприятия, 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 негативные изменения 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 31 декабря 2008 года сумма оборотных активов Группы превышала краткосрочные обязательства Группы на 240 527 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года краткосрочные кредиторская обязательства Группы превышали оборотные активы на 436 250 тыс. евро).

Изменения финансового положения в 2008 году 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 Компании в 2008 году в процессе формирования Группы, прекратили свое существование. На улучшение финансового положения Группы в 2008 году оказали влияние более хорошие результаты операционной деятельности и принятые руководством меры в области инвестиционной и финансовой деятельности. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имела значительные остатки денежных средств и их эквивалентов, накопленные для цели осуществления платежей, срок по которым истекал в начале 2009 года.

Инвестиционная, финансовая и текущая деятельность Компании направлена на максимизацию потоков денежных средств при минимизации стоимости капитала.

Несмотря на кризисные явления на мировых финансовых рынках и определенные трудности на финансовом рынке Российской Федерации, на котором котируются акции Компании, 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 финансовой отчетностью (далее – «Финансовая Отчетность»), подготовленной в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), с использованием ряда освобождений от применения МСФО в соответствии с МСФО (IFRS) 1 (см. применение МСФО 1 для получения более подробной информации). Группа не составляла ранее российскую комбинированную и/или консолидированную финансовую отчетность, на основе которой могли быть подготовлены увязки между российской отчетностью и первой отчетностью в соответствии с 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 2008 году ОАО РАО «ЕЭС России» и миноритарные акционеры передали Компании 60,0% (60,0% долевого участия) и 40,0% обыкновенных акций ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», 93,6% (93,6% долевого участия) и 6,4% обыкновенных акций ОАО «Ивановские ПГУ», 82,8% (82,8% долевого участия) и 17,2% обыкновенных акций ОАО «Северо-западная ТЭЦ», 91,5% (91,5% долевого участия) и 8,5% обыкновенных акций ОАО «Калининградская ТЭЦ-2», 82,8% обыкновенных акций (82,8% долевого участия) ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» и 100% обыкновенных акций (100% долевого участия) ОАО «Восточная энергетическая компания», соответственно, в обмен на обыкновенные акции Компании в результате присоединения вышеназванных юридических лиц к Компании. Для целей присоединений Компания выпустила акции в пользу ОАО РАО «ЕЭС России» и других владельцев присоединенных компаний, которые не входили в Группу ОАО РАО «ЕЭС России». В результате чего она приобрела 100% акций каждого предприятия за исключением ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС». В ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» было приобретено 82,8% акций.

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 и начальные сальдо на 1 января 2007 г. были пересчитаны, как будто бы объединение компаний произошло в начале самого раннего периода, представленного в отчетности. Следовательно, все вышеперечисленные компании с их дочерними обществами отражены в Финансовой Отчетности с 1 января 2007 года.

Доля меньшинства 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 меньшинства образует отдельный компонент капитала Группы.

Балансовая стоимость чистых активов на 1 января 2007 года, 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 присоединения 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. Прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность Группы является первой финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО; датой перехода на МСФО является 1 января 2007 года. Одно из предприятий, присоединенное к Компании, ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», составляло консолидированную финансовую отчетность по МСФО до присоединения. Компания и другие присоединенные предприятия (Примечание 1) ранее не составляли свою финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Датой перехода на МСФО для всех предприятий, которые не составляли финансовую отчетность по МСФО до присоединения и учтены в данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, является дата перехода Группы на составление финансовой отчетности в соответствии с МСФО (1 января 2007 года). При подготовке первой финансовой отчетности в соответствии с МСФО Группа использовала следующие освобождения:

- на дату перехода на МСФО резерв по пересчету иностранных валют равняется нулю;
- основные средства присоединенных компаний за исключением ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» совместно с его дочерними обществами, зависимыми обществами и совместными предприятиями отражаются на дату перехода по их справедливой стоимости, используемой в качестве условной первоначальной стоимости (deemed cost); их справедливая стоимость была определена независимыми оценщиками для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности ОАО РАО «ЕЭС России» за 2007 год.

В Финансовой Отчетности активы, включая основные средства и обязательства ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» совместно с его дочерними обществами, зависимыми обществами и совместными предприятиями отражаются по балансовой стоимости, по которой они исторически отражались в консолидированной финансовой отчетности ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Принцип оценки. Консолидированная финансовая отчетность Группы подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением основных средств, финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, форвардных контрактов на покупку/ продажу иностранной валюты и производных инструментов (деривативов) на покупку/ продажу электроэнергии, 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 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.

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

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 комбинированном и консолидированном отчете о прибылях и убытках, и разницы от пересчета иностранных валют, признанные по соответствующим статьям капитала.

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).

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

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 прибылях и убытках в периоде, в котором такое снижение было выявлено. Если обстоятельства изменятся, и руководство Группы придет к выводу о том, что стоимость актива увеличилась, резерв под обесценение будет полностью или частично восстановлен.

На 31 декабря 2008 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.

Сроки 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 год приблизительно на 8 млн. евро.

Обесценение гудвила

На 31 декабря 2008 года были сделаны существенные бухгалтерские оценки и допущения в отношении определения возможности UAB ERC (Литва) 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 31 декабря 2008 года Группа учитывала займы с номинальной стоимостью в размере 66 092 тыс. евро по амортизированной стоимости в сумме 1 580 тыс. евро (31 декабря 2007 года: номинальная стоимость – 66 092 тыс. евро; амортизированная стоимость – 358 тыс. евро). Амортизированная стоимость данных займов (Примечание 18 (iii)) 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 консолидированной финансовой отчетности по МСФО формируется соответствующий резерв. Информация об условных налоговых обязательствах приведена в Примечании 28.

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 основных положений учетной политики

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

Основа консолидации

Принципы консолидации

Дочерние 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 определять финансовую и хозяйственную политику 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 меньшинства. Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.

Группа учитывает операции с долей меньшинства, как операции с владельцами капитала Группы. При приобретении доли меньшинства разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей приобретенной долей балансовой стоимости чистых активов дочерней компании отражается в составе капитала. Прибыли или убытки от уменьшения доли в Компании в пользу доли меньшинства также 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 произвела 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.

Для подготовки настоящей Финансовой Отчетности дочерние общества ОАО РАО «ЕЭС России», присоединенные к Компании, и отраженные в Финансовой Отчетности по методу учета предшественника

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

(Примечание 3 «Метод учета предшественника»), были учтены в Финансовой Отчетности, начиная с 1 января 2007 года.

Приобретение 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 присоединенных 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 приобретения бизнеса учитывается как сумма:

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

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

Иностранная валюта

Операции с иностранной валютой и разница от пересчета 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках. 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 капитала.

Бухгалтерские балансы Компании и ее дочерних обществ пересчитаны в валюту отчетности Группы по официальным курсам на отчетную дату. Отчеты о прибылях и убытках 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 пересчитываются по курсу на дату операции, за исключением вступительных остатков на дату перехода на МСФО, которые пересчитываются по обменному курсу на 1 января 2007 года. Разницы от пересчета иностранных валют в результате пересчета чистых активов Компании и ее дочерних обществ отражаются как 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 капитала, за исключением случаев, когда указанное увеличение покрывает снижение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое было отражено в консолидированном отчете о прибылях и убытках. В таких случаях данное увеличение отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Снижение стоимости объекта основных средств при переоценке отражается непосредственно в консолидированном отчете о прибылях и убытках, за исключением случаев, когда указанное снижение покрывает повышение стоимости от переоценки прошлых периодов, которое признается непосредственно в составе капитала. В таких случаях данное снижение отражается 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 капитализируются 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках 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.

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 бухгалтерском балансе. В отношении зависимых обществ и совместных предприятий гудвил включен в балансовую стоимость инвестиций в зависимые общества.

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

Отрицательный гудвил признается непосредственно в Консолидированном Отчете о прибылях и убытках. 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 прибылях и убытках по мере их возникновения.

Амортизация. Амортизация начисляется по линейному методу в течение ожидаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвила, и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. 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 бухгалтерском балансе 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.

Стандартные операции по приобретению и продаже финансовых вложений («regular way» purchases and sales) первоначально оцениваются по справедливой стоимости и отражаются на дату расчета (settlement date), т.е. дату осуществления поставки актива покупателю. Затраты на приобретение включаются в себя операционные издержки. В последующем финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости. Прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих финансовых вложений, отражаются в составе резерва под справедливую стоимость, показанного в составе капитала за тот период, к которому они относятся. Прибыли и убытки, возникшие при реализации «имеющихся в наличии для продажи» финансовых вложений, относятся на финансовый результат в консолидированном отчете о прибылях и убытках за отчетный период.

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

Убытки от обесценения, понесенные в результате одного или нескольких событий («убыточных событий»), произошедших после первоначального признания финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, списывается с соответствующей статьи капитала и отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения долевых инструментов не могут быть сторнированы через консолидированный отчет о прибылях и убытках. 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках был отражен убыток от обесценения, этот убыток сторнируется через консолидированный отчет о прибылях и убытках за текущий период.

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

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 форвардным контрактам, отражаются в составе финансовых доходов и расходов в отчете о прибылях и убытках по статье «курсовые разницы».

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 отчете о прибылях и убытках.

Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы учитываются по наименьшей из двух величин: себестоимости и возможной чистой цене 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. 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 процентной ставки для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

Примечание 4: Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)**Авансы выданные**

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

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

Налог на добавленную стоимость по покупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет либо в момент признания выручки либо в момент получения оплаты от покупателей, в зависимости от требований нормативных актов органов власти в соответствующих юрисдикциях, в которых предприятия Группы осуществляют свою деятельность. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по мере оплаты полученных товаров. Налоговые органы допускают зачет НДС 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 бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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 консолидированном отчете о прибылях и убытках.

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

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

Нефинансовые активы. Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, кроме товарно-материальных запасов и отложенных активов по налогу на прибыль, 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, ожидаемые будущие потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости, используя ставку дисконтирования, применяемую к денежным потокам до уплаты налогов, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, присущие данному активу.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или соответствующей генерирующей единицы превышает его (ее) возмещаемую стоимость. Генерирующая единица является наименьшей группой идентифицируемых активов, которая генерирует потоки денежных средств, в значительной степени, не зависящие от денежных потоков, связанных с другими активами и группами активов. Убыток от обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения, признанный в отношении генерирующей единицы, распределяется в первую очередь с целью уменьшения балансовой стоимости любого гудвила, относимого на эту единицу, 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 прочим выплатам после выхода на пенсию. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в государственные пенсионные фонды за своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, 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 по мере предоставления соответствующей услуги. Резерв на краткосрочные вознаграждения 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 бухгалтерском балансе в отношении пенсионных планов с установленными выплатами, применяемыми Группой, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты на отчетную дату за вычетом справедливой стоимости активов плана вместе с корректировками на неотраженные актуарные прибыль или убытки. 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.

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

Актuarные 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.

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 разумная 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 отчете о прибылях и убытках равномерно в течение ожидаемого срока полезного использования соответствующих активов.

Резервы

Резерв отражается в бухгалтерском балансе, 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 потребуется 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 (утверждены 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), причитающийся держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

Выручка

Выручка от реализации электроэнергии, мощности и тепловой энергии отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках 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 их завершенности. Они отражаются

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

как товарно-материальные запасы, авансы или прочие активы, в зависимости от характера. Выручка приведена без учета НДС.

Операционные расходы

Расходы на социальную сферу. Социальными расходами признаются расходы Группы, связанные с осуществлением социальных программ, отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках 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 прибылях и убытках 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 консолидированном отчете о прибылях и убытках, кроме тех случаев, когда он непосредственно относится к статьям капитала. В этом случае налог на прибыль отражается на счете 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.

Сегментная отчетность

Сегмент – это выделяемый компонент Группы, который участвует в производстве отдельного товара или услуги (бизнес-сегмент) или участвует в производстве товаров или услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), которому присущи риски и прибыли, отличные от других компонентов. В сегментной отчетности Группы основным является деление на географические сегменты.

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 2007 года или после этой даты, которые были приняты Группой при подготовке данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности.

(а) Стандарты, поправки и интерпретации, которые вступают в силу после 1 января 2007 года, но приняты к применению 1 января 2007 года в связи с применением МСФО (IFRS) 1 (см. Параграф «Применение МСФО (IFRS) 1 в Примечании 3):

- *Интерпретация КИМФО 14 «МСФО (IAS) 19 – Ограничения на актив пенсионного плана с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимозависимость»* содержит руководство по оценке указанного в МСФО (IAS) 19 лимита суммы превышения пенсионных активов над обязательствами, который может быть признан как актив. Также данная интерпретация поясняет, как минимальное требование к обеспечению фондами, установленное законодательством или закрепленное в договоре, может повлиять на пенсионный актив или обязательство. Данная интерпретация не оказывает влияния на финансовую отчетность Группы.

- *Интерпретация КИМФО 11, МСФО (IFRS) 2 – «Группа и Операции с собственными выкупленными акциями группы»;*

(б) Следующие стандарты и интерпретации вступают в силу для финансовой отчетности Группы с 1 января 2007 года в связи с применением МСФО (IFRS) 1, но не применимы к ее деятельности:

- *Интерпретация КИМФО 12 «Соглашения концессионных услуг»;*
- *Интерпретация КИМФО 13 «Программы поощрения постоянных клиентов».*

(в) Стандарты, поправки и интерпретации к действующим стандартам, не вступившие в силу и не принятые досрочно Группой. Следующие стандарты и поправки к существующим стандартам были опубликованы и являются обязательными для Группы, начиная со следующих учетных периодов:

- *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).* Данное изменение разъясняет, что условиями вступления в права являются только условия предоставления услуг и условия результативности работы. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в права. Все аннулирования, осуществленные как организацией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данный пересмотренный Стандарт повлияет на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года).* Пересмотренный стандарт разрешает компаниям выбирать метод для оценки доли участия, не обеспечивающий контроль над объектом приобретения: по справедливой стоимости или по пропорциональной доли участия, не обеспечивающей 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

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

заключения договора. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.

- *Совершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах - МСФО (IFRS) 7 (с поправкой) «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (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. Компании обязаны 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.
- *Переклассификация финансовых активов - МСФО (IAS) 39 (с поправкой), «Финансовые инструменты: признание и оценка», и МСФО (IFRS) 7 (с поправкой), «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и последующая поправка, «Переклассификация финансовых активов: дата вступления в силу и переход».* Согласно данным поправкам, компаниям разрешается выбирать по своему желанию между следующими вариантами (а) переклассифицировать финансовый актив и вывести его из категории финансовых активов, предназначенных для торговли, если, в редких случаях, актив уже не предназначен для продажи или обратного выкупа в ближайшем будущем, или (б) переклассифицировать актив, имеющийся в наличии для продажи, либо актив, предназначенный для торговли, и отнести его к категории займов и дебиторской задолженности, если у компании есть намерение и возможность удерживать финансовый актив в обозримом будущем либо до погашения (при условии, что актив удовлетворяет остальным критериям для отнесения его к категории займов и дебиторской задолженности). Поправки можно применять на ретроспективной основе с 1 июля 2008 года в отношении любых переклассификаций, произведенных до 1 ноября 2008 года; разрешенные поправками переклассификации нельзя применять до 1 июля 2008 года, а ретроспективные переклассификации допускаются, только если они осуществлены до 1 ноября 2008 года. Любая переклассификация финансового актива, произведенная в периоды, начинающиеся 1 ноября 2008 года или после этой даты, вступает в силу только с даты, на которую была произведена переклассификация. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты).* Данный стандарт применяется организациями, долговые или долевыми инструментами 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. В настоящее время руководство оценивает, какое влияние на раскрытие информации в финансовой отчетности Группы окажет данный стандарт.
- *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 будет также включать все изменения капитала, не относящиеся непосредственно к акционерам, например, переоценку финансовых активов, имеющихся 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. Группа ожидает, что

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

новые требования пересмотренного МСФО (IAS) 1 повлияют на представление финансовой отчетности, но не на признание или оценку конкретных операций и остатков.

- *МСФО (IAS) 16 «Основные средства» (и связанная с ней поправка к МСФО (IAS) 7).* Компании, обычная деятельность которых включает аренду и последующую продажу активов, отражают поступления от продажи этих активов как выручку и должны переклассифицировать балансовую стоимость таких активов в товарно-материальные запасы, как только активы приобретают характеристики предназначенных для продажи. В поправке к МСФО (IAS) 7 указывается, что потоки денежных средств, возникающие в результате приобретения, аренды и продажи таких активов, классифицируются как движение денежных средств от операционной деятельности. По оценкам руководства поправка не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.
- *МСФО (IAS) 20 (поправка), «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» (вступает в силу 1 января 2009 года).* В соответствии с изменениями выгода от привлечения государственного кредита по ставкам ниже рыночных, должна отражаться в учете в составе правительственных субсидий, и рассчитывается как разница между фактическими поступлениями и первоначальной справедливой стоимостью займа за вычетом затрат по сделке. Поправка применяется к будущим периодам в отношении государственных субсидий, полученных в периоды, начинающиеся 1 января 2009 года или после этой даты. В настоящее время Группа проводит оценку влияния настоящего стандарта на ее финансовую отчетность.
- *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 настоящее время Группа проводит оценку влияния настоящего стандарта на ее финансовую отчетность.
- *МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года).* Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев Материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (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 финансовую отчетность.
- *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 зависимое общество отражается как отдельный актив для целей тестирования на предмет тестирования. 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. Группа будет применять МСФО (IAS) 28 (с поправкой) к тестированию на обесценение, связанному с инвестицией в дочерние компании, и всем соответствующим убыткам от обесценения с 1 января 2009 г.
- *МСФО 36 (с поправкой) – «Обесценение активов» (введен в действие с 1 января 2009 года).* Данная поправка разработана в рамках опубликованного в мае 2008 года проекта КМСФО (IASB) по ежегодному совершенствованию стандартов. Если справедливая стоимость за вычетом расходов по продаже рассчитывается на основании дисконтированных потоков денежных средств, следует

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

раскрывать информацию, аналогичную информации о расчетах стоимости от использования. Группа будет применять МСФО (IAS) 36 (с поправкой) и раскрывать необходимую информацию по тестированию на обесценение, где это применимо, с 1 января 2009 года.

- *«Приемлемые статьи хеджирования» - МСФО (IAS) 39 (с поправкой), «Финансовые инструменты: признание и оценка»* (применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты). В поправке разъясняет, 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.
 - 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», МСФО (IAS) 34 «Промежуточная финансовая отчетность», которые были внесены в рамках проекта КМСФО (IASB) по ежегодному совершенствованию стандартов, опубликованных в мае 2008 года (выше не рассматривались). Данные поправки, вероятно, не окажут существенного влияния на отчетность Группы и, следовательно, в деталях не анализировались.
- (г) 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:
- МСФО (IFRS) 1 (с поправкой) «Первое применение МСФО» и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрено в мае 2008 года; применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты).
 - МСФО (IFRS) 5 (с поправкой), «Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи и прекращенная деятельность» (и связанная с ней поправка к МСФО (IFRS) 1, «Первое применение МСФО») (введен в действие 1 июля 2009 года).
 - 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) 29 (с поправкой) «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике» (введен в действие 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 (IAS) 40 (с поправкой), «Инвестиционная собственность» (и связанная с ней поправка к МСФО (IAS) 32 и МСФО (IFRS) 7) (введен в действие с 1 июля 2009 года).
 - МСФО 41 (с поправкой) – «Сельское хозяйство» (введен в действие с 1 июля 2009 года).
 - Изменения к Интерпретации КИМФО 9 и МСФО (IAS) 39 «Встроенные производные инструменты» (применяется к годовым отчетным периодам, заканчивающихся 30 июня 2009 года или после этой даты).
 - Интерпретация КИМФО 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты).
 - Интерпретация КИМФО 16 «Хеджирование чистых инвестиций в зарубежную деятельность» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 октября 2008 года 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 2009 года или после этой даты).

Примечание 5: Сегментная информация

Сегментная информация представлена в отношении географических и бизнес-сегментов Группы. Деление на первичные сегменты – географические сегменты – основано на географическом расположении активов компаний Группы.

Финансовые результаты по сегментам, активы и обязательства включают в себя статьи, которые непосредственно относятся к каждому сегменту. Нераспределенные статьи содержат, главным образом,

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 5: Сегментная информация (продолжение)

инвестиции и связанную с ними выручку, займы полученные и вытекающие затраты, активы компании и расходы, налоговые активы и обязательства.

Основанием для ценообразования внутрисегментных продаж являются рыночные цены, на которые, в свою очередь, оказывает влияние законодательство, устанавливаемое государственными регулирующими органами (Примечание 1).

Географические сегменты по местоположению активов компаний Группы

Компании Группы осуществляют свою деятельность в следующих основных географических регионах: Финляндии, России, Грузии, Армении, Молдавии (Приднестровье). Выручка, активы и обязательства компаний Группы, расположенных в Казахстане, Украине, Турции, Нидерландах, Литве, Кипре и Бельгии, не представляют собой отчетный сегмент, и поэтому соответствующие данные по ним включены без распределения по регионам.

2008 год	Финляндия	Россия	Грузия	Армения	Молдавия	Прочие	Исключенные	Итого
Выручка от сторонних компаний	215 735	1 047 157	108 686	184 804	42 918	72 237	-	1 671 537
Выручка от внутрисегментных операций	113	221 310	262	-	-	10 400	(232 085)	-
Итого выручка по сегментам	215 848	1 268 467	108 948	184 804	42 918	82 637	(232 085)	1 671 537
Финансовый результат по сегментам	33 883	176 470	16 090	13 397	(7 969)	13 556		245 427
Нераспределенные расходы	-	-	-	-	-	-	-	(46 745)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	13 402
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	(62 164)
Доля в прибыли/(убытке) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	-	(203)	-	-	-	5 646	-	5 443
Расходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	(68 483)
Прибыль за отчетный период	-	-	-	-	-	-	-	86 880
2007 год	Финляндия	Россия	Грузия	Армения	Молдавия	Прочие	Исключенные	Итого
Выручка от сторонних компаний	109 002	850 724	112 286	175 937	25 039	2 588	-	1 275 576
Выручка от внутрисегментных операций	-	95 053	-	63	8 739	2 679	(106 534)	-
Итого выручка по сегментам	109 002	945 777	112 286	176 000	33 778	5 267	(106 534)	1 275 576
Финансовый результат по сегментам	2 925	24 090	(12 481)	(50 085)	(50 512)	(3 593)		(89 656)
Нераспределенные расходы	-	-	-	-	-	-	-	(52 214)
Финансовые доходы	-	-	-	-	-	-	-	18 912
Финансовые расходы	-	-	-	-	-	-	-	(25 209)
Доля в прибыли/(убытке) зависимых обществ и совместно контролируемых предприятий	-	(41)	-	-	-	544	-	503
Доходы по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	17 409
Убыток за отчетный период	-	-	-	-	-	-	-	(130 255)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 5: Сегментная информация (продолжение)

31 декабря 2008 года	Финляндия	Россия	Грузия	Армения	Молдавия	Прочие	Исключение	Итого
Активы сегмента	56 260	1 527 424	112 965	199 250	154 228	64 133	(64 327)	2 049 933
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	-	28	-	-	-	104 789	-	104 817
Предоплата и отложенный актив по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	20 613
Итого активы	-	-	-	-	-	-	-	2 175 363
Обязательства сегмента	(15 097)	(187 348)	(72 687)	(95 293)	(14 113)	(15 101)	43 202	(356 437)
Кредиторская задолженность и отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	(40 332)
Нераспределенные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	(366 863)
Итого обязательства	-	-	-	-	-	-	-	(763 632)
Амортизация	99	58 438	4 399	9 582	18 312	227	-	91 057
Капитальные затраты	40	176 818	23 219	37 679	6 102	108	-	243 966
Резерв под обесценение основных средств	-	-	6 387	-	(540)	-	-	5 847
Увеличение/ (уменьшение) резерва под обесценение дебиторской задолженности	-	3 150	(2 707)	668	586	43	-	1 740
31 декабря 2007 года	Финляндия	Россия	Грузия	Армения	Молдавия	Прочие	Исключение	Итого
Активы сегмента	60 493	1 326 297	124 531	171 597	155 396	36 125	(99 349)	1 775 090
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	-	239	-	-	-	81 326	-	81 565
Предоплата и отложенный актив по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	55 957
Итого активы	-	-	-	-	-	-	-	1 912 612
Обязательства сегмента	(48 932)	(478 038)	(75 657)	(65 844)	(24 555)	(7 254)	35 372	(664 908)
Кредиторская задолженность и отложенное обязательство по налогу на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	(29 430)
Нераспределенные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	(284 612)
Итого обязательства	-	-	-	-	-	-	-	(978 950)
Амортизация	100	52 455	3 733	6 846	19 602	196	-	82 932
Капитальные затраты	81	135 462	23 365	30 049	8 401	8	-	197 366
Резерв под обесценение основных средств	-	-	20 807	61 822	40 647	-	-	123 276
Увеличение/ (уменьшение) резерва под обесценение дебиторской задолженности	-	3 791	1 100	204	(310)	-	-	4 785

Примечание 5: Сегментная информация (продолжение)**Географические сегменты по местоположению контрагентов**

Помимо перечисленных выше сегментов, выделенных на основе местоположения активов, руководство выделило еще и два сегмента «Белоруссия» и «Норвегия» для целей раскрытия информации о доле выручки Группы, которая составляет не менее 75%, исходя из местоположения контрагентов. Выручка, полученная от контрагентов, расположенных в Казахстане, Латвии, Литве и других странах, отражена как «Прочие».

	Финляндия	Россия	Белоруссия	Грузия	Армения	Молдавия	Норвегия	Прочие	Итого
2008 год	273 845	541 149	76 852	112 437	181 653	12 780	180 300	292 521	1 671 537
2007 год	135 819	503 540	80 329	121 007	173 350	13 147	82 996	165 388	1 275 576

Бизнес-сегменты

Группа разделена на следующие основные бизнес-сегменты:

Сегмент «Распределение». Распределение электроэнергии.

Сегмент «Генерация». Генерация электроэнергии.

Сегмент «Торговля». Торговля электричеством.

Прочие сегменты. Прочая деятельность, включая холдинги и инвестирование.

	Распределение		Генерация		Торговля		Прочие		Исключение		Итого	
	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год
Выручка от сторонних компаний	281 939	262 123	296 676	309 902	1 090 291	703 539	2 631	12	-	-	1 671 537	1 275 576
Активы сегмента	268 161	233 490	1 269 139	1 329 621	548 669	296 392	250 090	71 680	(286 126)	(156 093)	2 049 933	1 775 090
Капитальные затраты	59 643	52 685	176 524	143 805	7 386	840	413	36	-	-	243 966	197 366

Примечание 6: Приобретения

В 2008 году Группа осуществила несколько приобретений. Информация о приобретениях представлена ниже.

Приобретение UAB ERC

По состоянию на 31 декабря 2007 года Oy RAO Nordic, входящая в состав Группы, владела 18%-ной долей в уставном капитале UAB Energijos Realizacijos Centras (Литва), сокращенное название UAB ERC (Примечание 11). В мае 2008 года Oy RAO Nordic приобрела дополнительно 33% в уставном капитале UAB 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 UAB ERC.

Примечание 6: Приобретения (продолжение)

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

	Справедливая стоимость
Основные средства	581
Нематериальные активы	29
Финансовые вложения 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 начисления	(4 876)
Задолженность по расчетам с бюджетом и внебюджетными фондами	(530)
Справедливая стоимость чистых приобретенных активов	4 092
Минус: Доля меньшинства (49 % чистых активов UAB 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 UAB ERC (май 2008 года)	31 600
Общая сумма компенсации, уплаченная за 18%-ную долю UAB 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 UAB ERC, Группа приобрела долю 25,5% в зависимом обществе UAB Alproka (Примечание 9).

С даты приобретения до 31 декабря 2008 года на долю UAB ERC пришлось 69 356 тыс. евро выручки от продаж Группы и 10 136 тыс. евро чистой прибыли. Если бы приобретение произошло 1 января 2008 года, оцененная выручка от продаж для Группы составила бы 74 364 тыс. евро, а чистая прибыль – 11 842 тыс. евро.

Приобретение доли меньшинства в ЗАО «Молдавская ГРЭС»

В июле 2008 года Материнская компания приобрела 100,0% акций компании Freecom Trading Limited (Кипр), владеющей 49% акций в уставном капитале ЗАО «Молдавская ГРЭС», компании Группы. Общая сумма, оплаченная денежными средствами, составила 163 000 тыс. долларов США или 103 197 тыс. евро (за акции – 105 455 тыс. долл. США или 66 765 тыс. евро; переуступка долга Freecom Trading Limited – 57 545 тыс. долларов США или 36 432 тыс. евро). В результате данной сделки была приобретена 49%-ная доля меньшинства в ЗАО «Молдавская ГРЭС», составившая 37 095 тыс. евро, а также 20,4%-ная доля меньшинства в СООО «Энергоспецсервисобслуживание», компании Группы, составившая 49 тыс. евро (общая сумма приобретенной доли меньшинства составила 37 144 тыс. евро), а также дебиторская задолженность Freecom Trading Limited по займу, полученному от ЗАО «Молдавская ГРЭС» (Примечание 18) в сумме 14 150 тыс. долларов США или 8 075 тыс. евро, которые отражены в Комбинированном и Консолидированном Отчете о движении капитала.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 7: Основные средства

	Земля и здания	Строения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Переоцененная/ первоначальная стоимость						
Сальдо на 1 января 2007 года	285 689	156 992	547 415	44 365	231 413	1 265 874
Переклассификация	4 935	6 126	(4 017)	(7 044)	-	-
Исключение амортизации и резерва под обесценение стоимости основных средств	(11 677)	(12 786)	(22 978)	(3 147)	-	(50 588)
Резерв по переоценке	21 974	34 726	69 976	14 153	2 027	142 856
Убыток от переоценки (резерв под обесценение стоимости основных средств)	(37 467)	(25 989)	(36 513)	(7 084)	(14 189)	(121 242)
Поступления	164	164	236	812	193 524	194 900
Передача	29 686	20 729	172 683	14 382	(237 480)	-
Выбытия	(937)	(378)	(631)	(1 159)	(9 883)	(12 988)
Разница от пересчета иностранных валют	(11 549)	(478)	(22 813)	(1 583)	(6 101)	(42 524)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	280 818	179 106	703 358	53 695	159 311	1 376 288
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	2 348	55 874	523	-	58 745
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	81	26	861	1 566	238 940	241 474
Передача	10 838	23 732	55 062	7 424	(97 056)	-
Выбытия	(3 395)	(788)	(1 422)	(1 154)	(30 453)	(37 212)
Приобретение компаний Группы	-	-	4 369	580	-	4 949
Разница от пересчета иностранных валют	(24 706)	(11 689)	(75 544)	(1 994)	(29 681)	(143 614)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	264 664	194 869	688 971	52 320	241 061	1 441 885
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	2 036	48 448	232	-	50 716
Накопленная амортизация и резерв под обесценение основных средств						
Сальдо на 1 января 2007 года	(11 929)	(12 334)	(24 246)	(5 395)	-	(53 904)
Переклассификация	(61)	(963)	(344)	1 368	-	-
Сторнирование резерва под обесценение стоимости основных средств	231	367	2 023	72	-	2 693
Исключение амортизации и резерва под обесценение стоимости основных средств	11 677	12 786	22 978	3 147	-	50 588
Расход на создание резерва под обесценение стоимости основных средств	(1 840)	(4 937)	(2 569)	(705)	(179)	(10 230)
Амортизационные отчисления	(6 663)	(6 865)	(63 251)	(5 498)	-	(82 277)
Выбытия	68	45	238	132	-	483
Разница от пересчета иностранных валют	32	(329)	1 338	99	(14)	1 126
Сальдо на 31 декабря 2007 года	(8 485)	(12 230)	(63 833)	(6 780)	(193)	(91 521)
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	(123)	(5 393)	(51)	-	(5 567)
Сальдо на 1 января 2008 года	(8 485)	(12 230)	(63 833)	(6 780)	(193)	(91 521)
Переклассификация	(105)	(6)	(646)	757	-	-
Расход на создание резерва под обесценение стоимости основных средств	(10 285)	337	(6 575)	(199)	-	(16 722)
Амортизационные отчисления	(6 847)	(7 676)	(68 362)	(6 875)	-	(89 760)
Выбытия	806	81	223	497	-	1 607
Передача	-	-	(34)	-	34	-
Разница от пересчета иностранных валют	797	541	9 686	591	-	11 615
Сальдо на 31 декабря 2008 года	(24 119)	(18 953)	(129 541)	(12 009)	(159)	(184 781)
Включая основные средства в рамках финансовой аренды	-	(213)	(9 352)	(88)	-	(9 653)
Чистая балансовая стоимость						
На 1 января 2007 года	273 760	144 658	523 169	38 970	231 413	1 211 970
На 31 декабря 2007 года	272 333	166 876	639 525	46 915	159 118	1 284 767
На 31 декабря 2008 года	240 545	175 916	559 430	40 311	240 902	1 257 104

Примечание 7: Основные средства (продолжение)

В представленном выше раскрытии сумма накопленной амортизации (включая накопленный резерв под обесценение) на дату последней переоценки, 1 января 2007 года, была вычтена из первоначальной стоимости актива, после чего эта нетто-балансовая стоимость актива была скорректирована до его переоцененной стоимости.

В категории «Земля и здания» отражена земля в сумме 12 351 тыс. евро (2007 год: 18 266 тыс. евро).

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, а также авансы, выданные под объекты незавершенного строительства и приобретение основных средств. По состоянию на 31 декабря 2008 года такие авансы составили 65 089 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 69 172 тыс. евро).

(а) Переоценка

Группа ведет учет основных средств по переоцененной стоимости.

В 2007 году руководство привлекло независимого оценщика для проведения оценки основных средств пяти дочерних обществ, которые составляют финансовую отчетность в соответствии с МСФО (АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», ЗАО «Электрические сети Армении», ЗАО «Международная энергетическая корпорация», ЗАО «Молдавская ГРЭС»), чтобы определить справедливую стоимость основных средств для целей переоценки по состоянию на 1 января 2007 года

Справедливая стоимость объектов основных средств была определена преимущественно по методу остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения большей части зданий, линий электропередачи, подстанций и строений была определена на основе технических характеристик, затрат на строительство объекта и оценок стоимости строительства. Оценка стоимости замещения большей части оборудования основана на данных текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний. Экономическое обесценение оценивалось на основе результатов теста на рентабельность по каждой единице, генерирующей потоки денежных средств. При этом были использованы следующие существенные допущения:

- ставка дисконтирования, которая применялась в тесте на рентабельность, по разным дочерним обществам варьировалась от 15,49% до 15,90%. Начиная с 2008 года применяемая ставка дисконтирования варьировалась от 15,49% до 16,23%;
- планируемые ежегодные темпы роста тарифов на электрическую энергию были приняты для целей оценки в размере 3% для ЗАО «Электрические сети Армении» и ЗАО «Международная энергетическая корпорация», 5% для АО «Теласи», 7% для ООО «Мтквари Энергетика» и 14% для ЗАО «Молдавская ГРЭС»;
- расчетный долгосрочный темп роста продаж составил 2% по АО «Теласи» и ООО «Мтквари Энергетика», 4% – по ЗАО «Электрические сети Армении», 5% – по ЗАО «Международная энергетическая корпорация» и 20% – ЗАО «Молдавская ГРЭС».

Переоценка основных средств АО «Теласи», ООО «Мтквари Энергетика», ЗАО «Электрические сети Армении», ЗАО «Международная энергетическая корпорация» и ЗАО «Молдавская ГРЭС» на 1 января 2007 года привела к:

- увеличению оценочной стоимости на 127 940 тыс. евро (без учета соответствующего отложенного налога в сумме 14 916 тыс. евро), которое представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств;
- чистому снижению оценочной стоимости на 118 549 тыс. евро, что представляет собой снижение балансовой стоимости основных средств на 121 242 тыс. евро за вычетом восстановления ранее признанного экономического обесценения стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» и ООО «Мтквари Энергетика» в сумме 2 693 тыс. евро.

Увеличение балансовой стоимости в результате переоценки объектов основных средств без учета эффекта от соответствующего отложенного налогообложения было отражено в резерве по переоценке в составе капитала; снижение стоимости было отражено в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках как резерв под обесценение стоимости основных средств.

(б) 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). На 1 января 2007 года справедливая стоимость основных средств

Примечание 7: Основные средства (продолжение)

указанных компаний составила 890 807 тыс. евро.

Справедливая стоимость объектов основных средств была определена преимущественно по методу остаточной стоимости замещения. При этом были использованы следующие существенные допущения:

- ставка дисконтирования, которая применялась в тесте на рентабельность, по присоединенным компаниям варьировалась от 15,49% до 19,06%. Начиная с 2008 года применяемая ставка дисконтирования варьировалась от 15,49% до 16,23%;
- планируемые ежегодные темпы роста тарифов на электрическую энергию были приняты для целей оценки в размере 1,8%.

(в) Модель учета по первоначальной стоимости

Для каждой переоцененной категории основных средств, отраженной в настоящей финансовой отчетности по переоцененной стоимости, текущая стоимость, которая должна была бы быть признана, если бы стоимость активов определялась по первоначальной стоимости, приведена ниже:

	Земля и здания	Строения	Машины и оборудование	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2007 года	288 583	160 860	551 509	115 129	90 345	1 206 426
Чистая балансовая стоимость на 31 декабря 2008 года	267 170	169 834	485 480	99 989	203 848	1 226 321

(г) Обесценение стоимости основных средств**(i) За год, закончившийся 31 декабря 2007 года**

На 1 января 2007 года начисленный Группой накопленный резерв под обесценение основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» и ООО «Мтквари Энергетика» составлял 6 102 тыс. евро.

В течение 2007 года ЗАО «Молдавская ГРЭС» создало дополнительный резерв под обесценение стоимости основных средств, расположенных на территории Украины, по которым на настоящий момент отсутствует четкое определение прав собственности, в сумме 974 тыс. евро.

В результате тестирования на обесценение по состоянию на 31 декабря 2007 года Группа признала убыток от обесценения в сумме 9 256 тыс. евро в отношении ЗАО «Международная энергетическая корпорация», дочернего общества Группы. Основным признаком и главной причиной обесценения является значительное снижение регулируемого государством тарифа в июле 2007 года. Для целей оценки резерва под обесценение стоимости основных средств возмещаемая стоимость была определена по всем основным средствам ЗАО «Международная энергетическая корпорация», принятым в качестве одной единицы, генерирующей потоки денежных средств. Возмещаемая стоимость представляет собой ценность использования активов, которая рассчитана путем дисконтирования будущих денежных потоков ЗАО «Международная энергетическая корпорация» от продолжения использования основных средств в течение оставшегося срока полезного использования, составляющего двадцать пять лет. Ожидаемые потоки денежных средств были рассчитаны, исходя из заложенного в бюджете показателя EBITDA за 2008 год в сумме 697 тыс. евро с учетом его ежегодного роста на 2,7%, и продисконтированы с применением ставки 12,28%. Часть убытка от обесценения стоимости основных средств в сумме 5 502 тыс. евро уменьшила резерв по переоценке в составе капитала; оставшаяся часть в сумме 3 754 тыс. евро была признана в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках как убыток от обесценения стоимости основных средств.

На 31 декабря 2007 года начисленный Группой резерв под обесценение стоимости основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС» и ЗАО «Международная энергетическая корпорация» составил 16 942 тыс. евро (включая отрицательную разницу от пересчета иностранных валют в сумме 610 тыс. евро).

(ii) За год, закончившийся 31 декабря 2008 года**ООО «Мтквари Энергетика»**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа провела оценку возмещаемой стоимости основных средств ООО «Мтквари Энергетика», дочернего общества Группы. Для целей оценки резерва под обесценение стоимости основных средств возмещаемая стоимость была определена по всем основным средствам ООО «Мтквари Энергетика», принятым в качестве одной единицы, генерирующей денежные потоки.

Примечание 7: Основные средства (продолжение)

При этом были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств были спрогнозированы исходя из фактических результатов от операционной деятельности и бизнес-плана на десять лет с применением к денежным потокам доналоговой ставки дисконтирования - 23,8%;
- Общий объем производства электроэнергии в 2008 году составил 497 млн. кВт/ч, прогнозные показатели составляют 900 млн. кВт/ч на 2009 год и 1 380 млн. кВт/ч – с 2010 года по 2018 год;
- Прогнозный рост цены 1 тыс.м³ газа составит 24% до 2014 года и 27%, начиная с 2015 года;
- Тариф на электроэнергию будет постепенно увеличиваться на 22% от текущей цены за 1 тыс. кВт/ч в период до 2018 года;
- Расходы на замещение/ремонт основных средств в течение 2009-2018 годы составят приблизительно 20 024 тыс. евро.

Показатели, полученные на основе допущений, представляют собой оценку руководством будущих тенденций в бизнесе; в их основе лежат данные, полученные из внутренних и внешних источников. Приведенные выше оценки особенно чувствительны к следующим факторам:

- Увеличение используемых ставок дисконтирования на 1% привело бы к снижению балансовой стоимости на 1 041 тыс. евро.
- Сокращение будущих объемов производства на 10% привело бы к снижению балансовой стоимости на 4 474 тыс. евро.

В результате оценки возмещаемой стоимости по состоянию на 31 декабря 2008 года Группа признала убыток от обесценения стоимости основных средств в сумме 12 042 тыс. евро, который был отражен в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках и в Комбинированном и Консолидированном Отчете о движении капитала в сумме 5 866 тыс. евро и 5 504 тыс. евро (без учета соответствующего отложенного налога в сумме 971 тыс. евро) соответственно.

ЗАО «Молдавская ГРЭС»

В течение 2008 года ЗАО «Молдавская ГРЭС» признало убыток от обесценения стоимости основных средств в сумме 132 тыс. евро, но также была восстановлена часть резерва под обесценение стоимости основных средств в сумме 673 тыс. евро.

По состоянию на 31 декабря 2008 года 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» 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;
- Ожидается, что 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 %.

На основании приведенных выше допущений руководство пришло к выводу об отсутствии необходимости признания дополнительного убытка от обесценения в отношении активов ЗАО «Молдавская ГРЭС» в данной консолидированной финансовой отчетности. Если бы резерв под обесценение был рассчитан исходя исключительно из текущего объема продаж и уровня цен, в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках за 2008 год была бы признана дополнительная сумма резерва под обесценение стоимости основных средств в сумме 16 млн. евро.

Примечание 7: Основные средства (продолжение)

АО «Теласи»

В категории «Земля и здания» отражена земля в сумме 10 600 тыс. евро (2007 год: 16 062 тыс. евро). Основной причиной снижения этого показателя стала проведенная АО «Теласи» переоценка земельных участков по состоянию на 31 декабря 2008 года. По результатам переоценки Группа отразила убыток от обесценения стоимости основных средств в сумме 5 221 тыс. евро, что привело к чистому снижению резерва по переоценке в составе капитала на 4 162 тыс. евро (без учета соответствующего отложенного налога в сумме 762 тыс. евро) и признанию в Комбинированном и Консолидированной Отчете о прибылях и убытках убытка от обесценения стоимости основных средств в сумме 522 тыс. евро.

Материнская компания

Как отмечено в Примечании 2, продолжающийся глобальный финансовый и экономический кризис (далее – «экономический кризис») оказал влияние на условия осуществления деятельности Группы.

В частности, экономический кризис привел к нестабильности на рынках капитала, существенному ухудшению ситуации с ликвидностью в российской экономике и более жестким условиям кредитования в России; существенно 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 некоторых российских компаний, что впоследствии оказало отрицательное воздействие на уровень энергопотребления.

С учетом такого развития событий 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%.

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, являются 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:

Примечание 7: Основные средства (продолжение)

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 руководство пришло к выводу, что не требуется начислять дополнительные убытки от обесценения стоимости основных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Прочие общества

В результате продажи объектов основных средств ЗАО «Международная энергетическая корпорация» в отчетном периоде произошло выбытие суммы накопленного обесценения, которая составила 876 тыс. евро.

На 31 декабря 2008 года начисленный Группой резерв под обесценение основных средств ЗАО «Молдавская ГРЭС», ООО «Мтквари Энергетика» и ЗАО «Международная энергетическая корпорация» составил 33 040 тыс. евро (включая отрицательную разницу по пересчету иностранных валют в сумме 252 тыс. евро). 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.

(д) Обеспечения

По состоянию на 31 декабря 2008 года основные средства, балансовая стоимость которых составляет 813 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 488 тыс. евро), переданы ЗАО «Электрические сети Армении» в залог в качестве обеспечения по некоторым кредитам, предоставленным данной компании (Примечание 18). По состоянию на 31 декабря 2007 года основные средства одной из компаний Группы, АО «Теласи», стоимостью 1 212 тыс. евро были переданы в залог в качестве обеспечения Налоговому департаменту Инспекции по крупнейшим налогоплательщикам Грузии.

Примечание 8: Нематериальные активы

	Гудвил	Программное обеспечение	Прочее	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 1 января 2007 года	299	2 781	288	3 368
Поступления	-	2 346	119	2 465
Выбытия	-	(72)	(33)	(105)
Разница от пересчета иностранн валют	(10)	(20)	12	(18)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	289	5 035	386	5 710
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	-	2 401	92	2 493
Выбытия	-	-	-	-
Разница от пересчета иностранн валют	(39)	(772)	(58)	(869)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	34 247	6 703	410	41 360
Амортизация				
Сальдо на 1 января 2007 года	-	(710)	(48)	(758)
Амортизационные отчисления	-	(580)	(75)	(655)
Резерв под обесценение стоимости основных средств	-	-	-	-
Выбытия	-	72	15	87
Разница от пересчета иностранн валют	-	(3)	(6)	(9)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	-	(1 221)	(114)	(1 335)

Примечание 8: Нематериальные активы (продолжение)

Сальдо на 1 января 2008 года	-	(1 221)	(114)	(1 335)
Переклассификация из категории «Прочее» в категорию «Программное обеспечение»	-	(20)	20	-
Амортизационные отчисления	-	(1 219)	(78)	(1 297)
Резерв под обесценение стоимости основных средств	-	-	-	-
Выбытия	-	-	-	-
Разница от пересчета иностранных валют	-	383	19	402
Сальдо на 31 декабря 2008 года	-	(2 077)	(153)	(2 230)

Чистая балансовая стоимость

На 1 января 2008 года	289	3 814	272	4 375
На 31 декабря 2008 года	34 247	4 626	257	39 130

Амортизационные отчисления включены в операционные затраты в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

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

Гудвил в сумме 33 997 тыс. евро в результате приобретения UAB 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 UAB ERC по реализации импортированной электроэнергии на литовском электроэнергетическом рынке.

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

Тест на обесценение был проведен исходя из следующих основных допущений:

UAB 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 UAB 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 Игналинской АЭС.

Игналинская АЭС 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 возникнет в связи с закрытием Игналинской АЭС, 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 UAB ERC. При проведении теста на обесценение руководство исходило из более консервативных оценок и приняло объем электроэнергии, импортируемой UAB ERC, равным 2,5 тыс. ГВт.

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

Примечание 8: Нематериальные активы (продолжение)

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

По мнению руководства, в соответствии с результатами теста на 31 декабря 2008 года не требуется признание обесценения в отношении гудвила, возникшего в связи с приобретением UAB ERC.

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

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	
			2008 год	2007 год
АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	Совместно контролируемое предприятие	Казахстан	50,0%	50,0%
UAB Alproka	Зависимое общество	Литва	49,99%	-
ЗАО «Промышленная энергетическая компания»	Совместно контролируемое предприятие	Российская Федерация	50,0%	50,0%
	АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»	ЗАО «Промышлен- ная энергетичес- кая компания»	UAB Alproka	Итого
Балансовая стоимость на 1 января 2007 года	76 633	-	-	76 633
Приобретение	-	280	-	280
Доля переоценки основных средств без учета эффекта на налог на прибыль	8 778	-	-	8 778
Доля в прибыли/ (убытке) после налогообложения	544	(41)	-	503
Разница от пересчета иностранных валют	(4 629)	-	-	(4 629)
Балансовая стоимость на 31 января 2007 года	81 326	239	-	81 565
Балансовая стоимость на 1 января 2008 года	81 326	239	-	81 565
Приобретение	-	-	315	315
Доля переоценки основных средств без учета эффекта на налог на прибыль	7 664	-	-	7 664
Эффект снижения ставки по налогу на прибыль в Казахстане на резерв по переоценке основных средств	9 379	-	-	9 379
Доля в прибыли/ (убытке) после налогообложения	5 207	(203)	439	5 443
Дивиденды полученные	(1 073)	-	(591)	(1 664)
Разница от пересчета иностранных валют	2 123	(8)	-	2 115
Балансовая стоимость на 31 января 2008 года	104 626	28	163	104 817

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тысячах евро)

Примечание 9: Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия (продолжение)**АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2»**

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

	2008 год	2007 год
Внеоборотные активы	252 715	231 033
Оборотные активы	26 220	16 784
Долгосрочные обязательства	(63 361)	(81 014)
Краткосрочные обязательства	(6 322)	(4 150)
Выручка	86 385	60 177
Прибыль за период	10 413	1 087

ЗАО «Промышленная энергетическая компания»

В августе 2007 года ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» внесло 10 млн. рублей в качестве вклада в уставный капитал новой учрежденной компании ЗАО «Промышленная энергетическая компания» и стало владельцем 50% акций данной компании.

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»:

	2008 год	2007 год
Внеоборотные активы	148	25
Оборотные активы	59	460
Краткосрочные обязательства	(152)	(9)
Выручка	222	-
Убыток за период	(407)	(81)

UAB Alproka

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

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

	2008 год
Внеоборотные активы	24
Оборотные активы	3 326
Краткосрочные обязательства	(2 711)
Выручка (за период с даты приобретения)	6 622
Прибыль за год (за период с даты приобретения)	1 726

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.

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

Ниже представлены отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль:

	Активы		Обязательства	
	2008 год	2007 год	2008 год	2007 год
Основные средства	6 767	41 924	(11 609)	(40 227)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	36	10	(19 534)	(17 594)
Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	5 146	11 135	-	2
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	1 629	14 544	-	1 914
Прочее	3 187	5 010	97	520
Налоговые активы/(обязательства)	16 765	72 623	(31 046)	(55 385)
Зачет налога	(8 003)	(30 739)	8 003	30 739
	8 762	41 884	(23 043)	(24 646)

(б) Непризнанные отложенные активы по налогу на прибыль

В 2008 и 2007 годах Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались по компаниям Группы, расположенным в Армении, по следующим статьям:

	2008 год	2007 год
Вычитаемые временные разницы	12 296	9 684
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	225	359
	12 521	10 043

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

Срок использования налоговых убытков истекает в 2010 году. Отложенные активы по налогу на прибыль не признавались в отношении указанных статей, поскольку, по мнению руководства, маловероятно, что в будущем соответствующие компании Группы получат налогооблагаемую прибыль, достаточную для покрытия данных налоговых активов.

Изменение временных разниц в течение года**Активы по отложенному налогу на прибыль:**

	1 января 2007 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале (Резерв по пересчету иностр. валют)	Признано в капитале (Резерв по переоценке)	31 декабря 2007 года
Основные средства	26 315	(10 765)	(620)	(2 684)	12 246
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	-	10	-	-	10
Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	4 639	4 721	(197)	-	9 163
Прочее	1 638	2 460	(92)	-	4 006
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	13 294	3 677	(512)	-	16 459
	45 886	103	(1 421)	(2 684)	41 884
	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)	31 декабря 2008 года
Основные средства	12 246	(9 038)	(419)	762	3 551
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	10	26	-	-	36
Задолженность покупателей и заказчиков, а также прочая дебиторская задолженность	9 163	(6 343)	271	-	3 091
Прочее	4 006	(2 970)	(42)	-	994
Налоговые убытки, перенесенные на будущие периоды	16 459	(15 019)	(350)	-	1 090
	41 884	(33 344)	(540)	762	8 762

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

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

Отложенные обязательства по налогу на прибыль:

	1 января 2007 года	Признано в Отчете о прибылях и убытках	Признано в капитале (Резерв по пересчету иностр. валют)	Признано в капитале (Резерв по переоценке)	31 декабря 2007 года
Основные средства	(11 865)	14 197	(649)	(12 232)	(10 549)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	(16 398)	130	781	(2 107)	(17 594)
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	(366)	-	-	-	(366)
Прочее	3 797	(94)	160	-	3 863
	(24 832)	14 233	292	(14 339)	(24 646)
	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)	31 декабря 2008 года
Основные средства	(10 549)	1 271	(86)	971	(8 393)
Финансовые вложения в зависимые общества и совместно контролируемые предприятия	(17 594)	(1 041)	(430)	(469)	(19 534)
Финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи	(366)	366	-	-	-
Прочее	3 863	1 032	(11)	-	4 884
	(24 646)	1 628	(527)	502	(23 043)

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.

Обязательство по отложенному налогу на прибыль в сумме 1 782 тыс. евро было признано в составе капитала по АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» в отношении доли Группы в переоценке основных средств на 31 декабря 2008 года (на 31 декабря 2007 года: 2 107 тыс. евро) и в связи с изменением ставки по налогу на прибыль в Казахстане (с 30% до 15%) в сумме 2 251 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 годовые периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 и 2007 гг., соответствующие временные налоговые разницы составили 115 503 тыс. евро и 91 973 тыс. евро.

Примечание 11: Прочие внеоборотные активы

	2008 год	2007 год
Финансовые внеоборотные активы		
Долгосрочные займы выданные	81	2 816
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(56)	(65)
Долгосрочные займы выданные, нетто	25	2 751
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	4 429	2 488
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(1 834)	(1 270)
Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	2 595	1 218
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	8 870	8 496
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(5 080)	(5 321)
Прочая долгосрочная дебиторская задолженность, нетто	3 790	3 175
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	5 650	5 331
Долгосрочный банковский депозит	724	-
	12 784	12 475
Нефинансовые внеоборотные активы		
Прочие внеоборотные активы	134 970	6 997
	134 970	6 997
	147 754	19 472

Примечание 11: Прочие внеоборотные активы (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2007 года в составе долгосрочных займов, выданных Группой, отражена сумма 2 732 тыс. евро, относящаяся к займу, предоставленному Храмоси I, активами которой управляет Группа (Примечание 31).

По состоянию на 31 декабря 2007 года в составе финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, отражены финансовые вложения в акции компании UAB ERC в сумме 4 484 тыс. евро, приобретенные в 2005 году (с оплатой денежными средствами) и учитываемые по справедливой стоимости. В 2008 году Группа приобрела контроль над компанией UAB ERC (Примечание 6).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе финансовых вложений, имеющих в наличии для продажи, отражены финансовые вложения в акции ОАО «Сангтудинская ГЭС-1» (Таджикистан) (на 31 декабря 2007 года: 819 тыс. евро) в сумме 5 586 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, что привело к соответствующему увеличению резерва, связанного с приобретением (см. раздел «Операции по обмену акциями» в Примечании 16).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе прочих внеоборотных активов отражена сумма 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 114 520 тыс. евро, а также стоимость объектов незавершенного строительства в сумме 14 357 тыс. евро (Примечание 20).

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе прочих внеоборотных активов отражена сумма 1 599 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 2007 года: 1 061 млн. 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 2008 года	(1 270)	(65)	(5 321)	(6 656)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(728)	-	(1 011)	(1 739)
Восстановление дисконта	88	1	473	562
Разница от пересчета иностранных валют	76	8	779	863
На 31 декабря 2008 года	(1 834)	(56)	(5 080)	(6 970)

	Долгосрочная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Долгосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая долгосрочная дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2007 года	(824)	(68)	(2 336)	(3 228)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(469)	-	(3 136)	(3 605)
Восстановление дисконта	-	1	17	18
Разница от пересчета иностранных валют	23	2	134	159
На 31 декабря 2007 года	(1 270)	(65)	(5 321)	(6 656)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

**Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тысячах евро)

Примечание 11: Прочие внеоборотные активы (продолжение)

Резерв под обесценение внеоборотных финансовых вложений, в основном, отражает эффект дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств до их текущей стоимости, с применением доналоговой ставки дисконтирования к потокам денежных средств.

Примечание 12: Товарно-материальные запасы

	2008 год	2007 год
Материалы и расходные материалы	11 583	11 855
Запасные части	15 086	11 101
Производственные запасы топлива	11 784	11 639
Прочие товарно-материальные запасы	7 668	8 761
	46 121	43 356

Примечание 13: Дебиторская задолженность и авансы выданные

	2008 год	2007 год
Финансовые активы, в том числе:	139 257	138 733
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	180 673	169 723
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(65 509)	(66 588)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	115 164	103 135
Прочая дебиторская задолженность	28 015	17 791
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(4 980)	(4 887)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	23 035	12 904
Краткосрочные займы выданные, включая проценты	545	22 753
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(66)	(59)
Краткосрочные займы выданные, включая проценты	479	22 694
Дивиденды к получению	579	-
Нефинансовые активы, в том числе:	113 250	112 937
Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата	32 104	25 079
<i>За вычетом резерва под обесценение</i>	(1 204)	(1 204)
Авансы, выданные поставщикам, и предварительная оплата, нетто	30 900	23 875
Краткосрочный НДС к возмещению	32 235	35 087
Предоплата по налогам	50 115	53 975
	252 507	251 670
Итого резерв под обесценение	(71 759)	(72 738)

По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма НДС в строке «Предоплата по налогам» составляет 49 155 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 53 149 тыс. евро).

Примечание 13: Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Ниже представлены изменения резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы, выданные поставщи- кам, и предоплата	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2008 года	(66 588)	(1 204)	(59)	(4 887)	(72 738)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(3 980)	(495)	(5)	(452)	(4 932)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	3 699	356	-	112	4 167
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	291	-	-	-	291
Восстановление дисконта	62	-	-	140	202
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	(30)	-	-	3	(27)
Разница от пересчета иностраннных валют	1 037	139	(2)	104	1 278
На 31 декабря 2008 года	(65 509)	(1 204)	(66)	(4 980)	(71 759)

	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Авансы, выданные поставщи- кам, и предоплата	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Общая сумма резерва
На 1 января 2007 года	(89 540)	(1 413)	(1)	(3 836)	(94 790)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(894)	(64)	(61)	(1 834)	(2 853)
Восстановление резерва под обесценение дебиторской задолженности	834	229	-	560	1 623
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности в результате списания безнадежной дебиторской задолженности	21 283	-	-	-	21 283
Восстановление дисконта	-	-	-	32	32
Прибыль (убыток) по курсовым разницам	57	-	-	10	67
Разница от пересчета иностраннных валют	1 672	44	3	181	1 900
На 31 декабря 2007 года	(66 588)	(1 204)	(59)	(4 887)	(72 738)

Балансовую стоимость приведенных выше финансовых активов можно детализировать следующим образом:

Примечание 13: Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

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 31 декабря 2007 года	Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	Краткосрочные займы выданные, включая проценты	Прочая дебиторская задолженность	Итого
Не просроченные и не обесцененные	85 535	22 751	10 266	118 552
Просроченные, но не обесцененные	12 387	-	826	13 213
Просроченные и обесцененные	71 801	2	6 699	78 502
Итого	169 723	22 753	17 791	210 267

По состоянию на 31 декабря 2008 сумма просроченной дебиторской задолженности, по которой не был создан резерв под обесценение, составила 15 738 тыс. евро. К этой категории относится задолженность нескольких независимых контрагентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной задолженности по датам возникновения приведен ниже:

	2008 год	2007 год
До 3-х месяцев	13 728	9 642
3-6 месяцев	864	1 579
6-12 месяцев	1 146	1 992
Итого	15 738	13 213

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:

	2008 год	2007 год
До 3-х месяцев	7 853	3 783
3-6 месяцев	72 405	73 846
6-12 месяцев	2 537	873
Итого	82 795	78 502

Группа не имеет залога или иного обеспечения в отношении дебиторской задолженности.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 14: Денежные средства и их эквиваленты

	2008 год	2007 год
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	107 526	72 250
Валютные банковские счета	45 028	29 337
Банковские депозиты на срок не более 3-х месяцев	121 285	29 221
	273 839	130 808

Ниже в таблицах представлены остатки денежных средств и их эквивалентов

Финансовое учреждение	Кредитный рейтинг	Рейтинговое агентство	2008 год	2007 год
«НОМОС-БАНК», ОАО	В+/Отрицательный/В-	Fitch	96 578	-
«Коммерцбанк (Евразия)», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	44 220	-
«Эйч-эс-би-си Банк (РР), ООО	Без рейтинга	Без рейтинга	41 022	-
«Сбербанк России», ОАО	BBB/Отрицательный/F3	Fitch	38 263	78 760
АБ «Оргресбанк», ОАО	BBB+/Отрицательный/F2	Fitch	12 118	-
«Внешэкономбанк», ГК	BBB/Отрицательный/A-2	Standard&Poor's	9 913	1 032
СЕВ АВ	A/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	9 093	-
«ТАТЭКОБАНК», ОАО	Без рейтинга	Без рейтинга	3 620	-
Commerzbank AG	A/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	3 022	5 679
«Газпромбанк», ОАО	BB+/Отрицательный/В	Standard&Poor's	2 827	-
Банк «Таврический», ОАО	Без рейтинга	Без рейтинга	2 799	991
Nordea Bank Finland PLC	AA-/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	2 783	822
«Банк Грузии», АО	B/ Stable/В	Standard&Poor's	2 651	1 202
«АЛЬФА-БАНК», ОАО	BB-/ Стабильный/В	Standard&Poor's	1 074	-
«Банк ВТБ (Грузия)», АО	В+/Отрицательный/В	Fitch	704	-
ТВС Bank	В/ Отрицательный /В	Fitch	347	15
«Банк ВТБ», ОАО	BBB/Отрицательный/A-3	Standard&Poor's	325	5 613
«ЮниКредит Банк», ЗАО	BBB/ Отрицательный /A-3	Standard&Poor's	294	610
КБ «Ситибанк», ЗАО	BBB+/ Отрицательный/F2	Fitch	220	41
ING Bank NV	AA-/Отрицательный/A-1	Standard&Poor's	218	49
«Цеснабанк», АО	В-/ Отрицательный/С	Standard&Poor's	204	75
АБ «Открытие», ОАО	Без рейтинга	Без рейтинга	50	15 983
АКБ «Росбанк», ОАО	BB+/ Отрицательный/В	Standard&Poor's	32	422
Credit Suisse AG	A+/Стабильный/A-1	Standard&Poor's	8	2 271
«Конверсбанк», ЗАО	Без рейтинга	Без рейтинга	5	10
НКО «Расчетная палата РТС»	Без рейтинга	Без рейтинга	-	3 486
«АКБ Инвестторгбанк», ОАО	Без рейтинга	Без рейтинга	-	11 281
Прочие			1 449	2 466
			273 839	130 808

Примечание 14: Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Банковские депозиты на срок 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
SEB AB	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 на срок не более 3-х месяцев по состоянию на 31 декабря 2007 года

Название банка	Процентная ставка	Сумма депозита
«Сбербанк России», ОАО	7,25%	8 349
«Банк ВТБ», ОАО	7,50%	5 566
«Открытие», ОАО АБ	4,50%	15 306
		29 221

Примечание 15: Прочие оборотные активы

	2008 год	2007 год
Денежные средства с ограничением к использованию	22 800	38 543
Краткосрочные производные финансовые инструменты	9 402	-
Прочие	1 276	2 099
	33 478	40 642

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года сумма безотзывного аккредитива, открытого Материнской компанией в «Банк ВТБ», ОАО в пользу ОАО «ВО «Технопромэкспорт» с целью выполнения обязательств по договору подряда, составляла 20 526 тыс. евро и 36 974 тыс. евро соответственно. Данные суммы отражены в составе денежных средств с ограничением к использованию.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года остаток по статье «Денежные средства с ограничением к использованию» включает средства на депозите в банке Pohjola Bank (обеспечение в пользу Fingrid) и Nordea (обеспечение в пользу Nord Pool и других сторон) на общую сумму 2 264 тыс. евро и 1 556 тыс. евро соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 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 и 13 тыс. евро соответственно.

Краткосрочные производные финансовые инструменты представляют собой справедливую стоимость открытых валютных форвардов, связанных с займом в иностранной валюте, полученным в июне 2008 года (Примечание 24).

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 в соответствии с информацией, представленной в параграфе «Применение МСФО (IFRS) 1» (Примечание 3). 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 меньшинства.

Резерв, связанный с присоединением. Как указано в параграфе «Метод учета предшественника» (Примечание 3), Компания отразила присоединение новых обществ, как если бы оно произошло 1 января 2007 года.

Чистая разница в 616 983 тыс. евро между балансовой стоимостью полученных активов по МСФО по состоянию на 1 января 2007 года и долей меньшинства, скорректированной с учетом резерва по переоценке и резерва под справедливую стоимость, 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 2007 года	616 983
Реализация резерва по переоценке основных средств	718
Убыток реорганизованных и присоединенных компаний за отчетный период	(59 842)
Дивиденды, не включая дивиденды, объявленные Материнской компанией	(7 396)
Изменение структуры Группы	(1 352)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	549 111
Сальдо на 1 января 2008 года	549 111
Прибыль реорганизованных и присоединенных компаний за отчетный период (до официальной даты присоединения)	20 664
Выпуск акций одним из присоединенных предприятий	58 318
Реорганизация Компании	(5 072 199)
Выкуп собственных акций	10 452
Сальдо на 31 декабря 2008 года	(4 433 654)

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»**Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тысячах евро)

Примечание 16: Капитал (продолжение)**Акционерный капитал**

	2008 год	2007 год
Количество размещенных и полностью оплаченных обыкновенных акций (тыс. штук)	2 274 113 845	41 258 360
Номинальная стоимость (в рублях)	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
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

На 31 декабря 2008 года общее количество размещенных и дополнительно объявленных к размещению обыкновенных акций Компании составляет 4 631 258 360 тыс. штук (на 31 декабря 2007 года: 3 101 258 360 тыс. штук).

Операции по обмену акциями

1 мая 2008 года Компания выпустила 1 255 140 690 тысяч обыкновенных акций, которые были обменены на размещенные обыкновенные акции ОАО «Ивановские ПГУ», ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в связи с присоединением этих обществ к Компании.

1 июля 2008 года Компания выпустила 977 714 795 тысяч обыкновенных акций, которые были обменены на обыкновенные и привилегированные акции ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» и долю меньшинства в ОАО «Калининградская ТЭЦ-2» в связи с присоединением данных обществ к Компании. Применяемые при обмене акций коэффициенты были утверждены акционерами Компании и акционерами присоединенных обществ. На балансе ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» учитывались некоторые активы, которые не представляли собой отдельные бизнесы, поэтому они не были отражены в Финансовой Отчетности по методу учета предшественника. Присоединение ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» привело к увеличению капитала Компании на величину справедливой стоимости этих полученных активов на сумму 21 605 446 тыс. рублей или 584 389 тыс. евро.

Общая номинальная стоимость выпущенных акций составляет 223 285 549 тыс. рублей или 6 046 388 тыс. евро.

Разница в сумме 5 072 199 тыс. евро между номинальной стоимостью выпущенных акций, составляющей 6 046 388 тыс. евро, и долей меньшинства в размере 188 985 тыс. евро, скорректированной на сумму резерва по переоценке в размере 49 840 тыс. евро, приходящегося на долю акционеров Компании, справедливой стоимостью прочих активов в сумме 584 389 тыс. евро, полученных Компанией в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» акциями, и собственных акций в сумме 250 655 тыс. евро, полученных в результате обмена, была отражена как уменьшение резерва, связанного с присоединением. Более подробную информацию о собственных акциях, полученных в результате обмена, см. ниже в пункте «Собственные акции».

Собственные акции

В результате операции обмена акциями некоторые акции присоединенных обществ стали собственными акциями Компании.

- Некоторые миноритарные акционеры ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» из числа тех, кто голосовали против соответствующего присоединения к Компании на Внеочередном общем собрании акционеров в декабре 2007 года, потребовали выкупа обществом принадлежащих им акций.

Примечание 16: Капитал (продолжение)

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.

- 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, учитываемых на балансе ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг», векселя третьих лиц номинальной стоимостью 171 881 тыс. рублей или 4 649 тыс. евро. По оценке руководства справедливая стоимость векселей на дату присоединения равна номинальной стоимости данных векселей. В октябре 2008 года векселя были погашены в результате обмена на 5 583 278 тысяч акций Компании, общая номинальная стоимость которых составляет 558 328 тыс. рублей или 15 101 тыс. евро.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имеет 98 064 455 тысяч собственных акций (9 806 446 тыс. рублей или 265 756 тыс. евро). Все собственные акции Компании принадлежат одному из дочерних обществ Компании.

Дивиденды. В соответствии с российским законодательством Компания распределяет прибыль в качестве дивидендов или переводит ее в состав резервов на основе данных бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты могут иметь различные толкования, в связи, с чем руководство Группы не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной Финансовой Отчетности.

Это распространяется и на присоединенные компании.

В Комбинированном и Консолидированном Отчете о Движении Капитала отражены дивиденды, объявленные присоединенными компаниями до момента их официального присоединения. Данные дивиденды фактически являются распределением средств непосредственно акционерам присоединенных обществ, а, следовательно, представляют собой распределение капитала этих обществ, учтенного в данной Финансовой Отчетности.

29 июня 2007 года ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (общество, включенное в Комбинированную Финансовую Отчетность с 1 января 2007 года, Примечание 3) объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в размере 36,85 рубля или 1,06 евро за акцию на общую сумму 420 млн. рублей или 12 092 тыс. евро, из которых 252 млн. рублей или 7 255 тыс. евро подлежали уплате ОАО РАО «ЕЭС России», и которые были отражены как уменьшение резерва, связанного с присоединением, а 168 млн. рублей или 4 837 тыс. евро подлежали уплате миноритарным акционерам.

14 июня 2007 года ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» (общество, включенное в Комбинированную Финансовую Отчетность с 1 января 2007 года, Примечание 3) объявило промежуточные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в размере 0,47 рубля или 0,01 евро за акцию на общую сумму 7 837 тыс. рублей или 227 тыс. евро, из которых 5 208 тыс. рублей или 141 тыс. евро подлежали уплате ОАО РАО «ЕЭС России», и которые были отражены как уменьшение резерва, связанного с присоединением, 1 959 тыс. рублей или 57 тыс. евро подлежали уплате ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и были исключены из Комбинированного и Консолидированного Отчета о Движении Капитала, так как относятся к операциям между компаниями Группы (до присоединения ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» принадлежало 25% + 1 акция в ОАО «Северо-Западная ТЭЦ»), а 670 тыс. рублей или 29 тыс. евро подлежали уплате миноритарным акционерам.

Примечание 16: Капитал (продолжение)

1 августа 2007 года Компания объявила промежуточные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в размере 0,00006 рубля или 0,000002 евро за акцию на общую сумму 2 342 тыс. рублей или 67 тыс. евро, которая подлежала уплате полностью ОАО РАО «ЕЭС России» и была отражена как уменьшение нераспределенной прибыли.

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.

Информация по дивидендам за 2008 год, объявленным после отчетной даты 31 декабря 2008 года, представлена в Примечании 33.

Прочие изменения в капитале. 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 принадлежащих им акций. В марте 2008 года ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» приобрела акции, предъявленные к выкупу на сумму 195 155 тыс. рублей или 5 635 тыс. евро.

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 присоединением.

Примечание 17: Прибыль на акцию

Расчет прибыли/ (убытка) на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. В Компании отсутствуют какие-либо потенциально разводняющие обыкновенные акции.

	2008 года	2007 года
Средневзвешенное количество акций за год, закончившийся 31 декабря (акции)	1 307 293 018 456	41 258 360 000
Прибыль/ (убыток), причитающая(ий)ся акционерам Компании	77 947	(60 686)
Прибыль/ (убыток) на обыкновенную акцию в отношении прибыли/ (убытка), причитающей(его)ся акционерам Компании - базовая(ый) и разводненная(ый) (евро)	0,00006	(0,00147)

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 весь 2007 и 2008 года, соответственно.

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 18: Кредиты и займы

В настоящем примечании представлена информация об условиях договоров о кредитах и займах Группы.

	Валюта	Эффективная процентная ставка	2008	2007
«Внешэкономбанк», ГК (vi) ¹	Доллар США	Libor + 6%	115 562	-
«Сбербанк России», ОАО (iv)	Российский рубль	10,75%	48 261	55 659
VTB Bank Europe PLC ²	Доллар США	Libor + 2%	35 448	34 155
«Банк ВТБ (Армения)», ЗАО	Доллар США	12,00%	21 154	-
«Банк ВТБ (Грузия)», АО	USD	14,00%	9 869	-
Министерство обороны, Армения	Армянский драм	12,00%	7 471	8 342
FIBI BANK (Швейцария) (x)	Доллар США	3,50%	7 090	6 831
HSBC Bank Armenia CJSC	Доллар США	10,00%	3,526	-
«Арэксимбанк», ЗАО	Армянский драм	12,00%	3,448	-
Правительство Армении (субкредит- KfW) (v)	Евро	18,00%	3 198	3 812
Правительство Армении (vii)	Японская иена	12,00%	2 675	-
«ИР-Лизинг», ООО (viii)	Российский рубль	10,58%	2 397	12 581
Министерство финансов, Грузия (субкредит-IDA/WB) (iii, a)	Доллар США	20,00%	700	159
Министерство финансов, Грузия (субкредит-ЕБРР) (iii, б)	Доллар США	20,00%	603	137
Министерство финансов, Грузия (субкредит-KfW) (iii, в)	Евро	20,00%	277	62
Векселя к уплате Elgadatsema	Грузинский лари	15,40%	262	323
Обязательства по финансовой аренде	Доллар США, Евро	6%-22%	93	255
Cloverly PLC (ii)	Доллар США	7,75%	-	102 466
Credit Suisse International (i)	Доллар США	РФ30+2,7%	-	15 180
Freecom Trading Limited ³	Доллар США	12,00%	-	8 197
Храмеси I	Доллар США	12,00%	-	2 057
Прочие			4	4
Итого долгосрочные заемные средства			262 038	250 220
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов, связанных с реструктуризацией (ix)			-	(97 404)
За вычетом: краткосрочной части долгосрочных кредитов и займов и долгосрочной финансовой аренды			(20 842)	(120 062)
			241 196	32 754

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения.

По состоянию на 31 декабря 2008 года оценочная справедливая стоимость всех долгосрочных займов (включая текущую часть обязательств по долгосрочным займам) составила 262,2 млн. евро (31 декабря 2007 года: 250,9 млн. евро). Стоимость рассчитана путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договору с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой Группой для аналогичных финансовых инструментов.

- (i) Материнская компания передала в залог банку Credit Suisse International имущественные права в рамках некоторых договоров на продажу электричества. Задолженность была погашена в 2008 году.
- (ii) По состоянию на 13 марта 2006 года Компания выпустила векселя по займам к погашению в размере 150 млн. долларов США с фиксированной процентной ставкой в размере 7,75%. Задолженность была погашена в 2008 году.

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 2007 году владела 51% акций в его уставном капитале. В 2008 году Freecom Trading Limited вошла в Группу как 100% дочернее общество (Примечание 6).

Примечание 18: Кредиты и займы (продолжение)

- (iii) По состоянию на 31 декабря 2008 года на балансе одной из компаний Группы – ООО «Мтквари Энергетика» – было три займа, 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 (Всемирный банк, ЕБРР и KfW) для реабилитации определенных генерирующих активов и были переданы предшественнику этого предприятия Группы в ходе приватизации. В настоящее время задолженность по этим займам должна погашаться следующим образом:

- (а) Министерству финансов Грузии (IDA/WB) – 36 млн. долларов США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2008 по 2027 год; процентная ставка составляет 7%;
- (б) Министерству финансов Грузии (IDA/WB) – 14,4 млн. долларов США в соответствии с графиком платежей по договору, начиная с 2005 по 2010 год; процентная ставка составляет 8,2%;
- (в) Министерству финансов, Министерству топлива и энергетики Грузии, Национальный банк 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, как указано выше.

Руководство Группы рассмотрело способность ООО «Мтквари Энергетика» погашения 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 1 310 тыс. евро и 61 тыс. евро за 2008 и 2007 годы соответственно.

- (iv) 25 апреля 2007 года Компания получила 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.
- (v) 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

Примечание 18: Кредиты и займы (продолжение)

амортизированной стоимости с использованием ставки дисконтирования, принятой при первоначальном признании.

Группа отразила изменение в составе расходов на выплату процентов в отношении амортизации дисконтирования прошлых периодов по вышеуказанным армянским займам в сумме 628 тыс. евро и 587 тыс. евро в 2008 и 2007 годах соответственно.

(vi) 12 ноября 2008 года Компания получила займ в сумме 163 млн. долларов США по ставке Libor+6% для финансирования приобретения компании Freecom Trading Limited. Займ должен быть погашен 12 ноября 2013 года.

(vii) Займ в сумме 3 877 млн. японских иен по ставке 1,8% был привлечен для финансирования программы «Передающие и распределительные электросети» в Республике Армения. Займ должен быть погашен в период с 10 февраля 2009 года по 10 февраля 2039 года.

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.

(viii) Обязательство перед ООО «ИР-Лизинг» в сумме 2 366 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 12 104 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%).

(ix) Как описано в Примечании 1 «Создание Группы», в связи с реорганизацией ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», одобренной акционерами в декабре 2007 года, Компания уведомила своих кредиторов об их праве потребовать досрочного погашения обязательств. В такой ситуации, в соответствии с МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», соответствующие обязательства в сумме 97 404 тыс. евро должны включаться в текущие обязательства, так как у Группы нет безусловного права отложить погашение обязательств на срок не менее 12 месяцев после отчетной даты. У кредиторов Компании было право потребовать досрочного погашения обязательств до 9 февраля 2008 года. В связи с тем, что после 31 декабря 2007 года никаких требований от кредиторов не поступило и сроки подачи требований прошли, соответствующие текущие обязательства ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» были переклассифицированы обратно в долгосрочные обязательства.

(x) В 2008 году Группа получила требование от FIBI BANK (Швейцария) о немедленном погашении займа. По мнению руководства, у данного требования нет никаких оснований. Поэтому Группа продолжает отражать этот займ, срок погашения которого приходится на 2010 год, в составе долгосрочных займов.

Общая сумма обязательств по финансовой аренде (лизингу) – минимальные арендные платежи:

	2008 год	2007 год
Не более 1 года	2 316	10 705
От 1 года до 5 лет	224	2 885
Свыше 5 лет	-	3
	2 540	13 593
Будущие расходы по финансовой аренде (лизингу)	(50)	(757)
Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу)	2 490	12 836

Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу) может быть представлена следующим образом:

	2008 год	2007 год
Не более 1 года	2 276	10 006
От 1 года до 5 лет	214	2 828
Свыше 5 лет	-	2
	2 490	12 836

Примечание 18: Кредиты и займы (продолжение)

Таблица сроков погашения заемных средств:

	2008 год	2007 год
Срок погашения		
От 1 года до 2 лет	93 584	13 161
От 2 до 5 лет	143 037	15 571
Свыше 5 лет	4 575	4 022
	241 196	32 754

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.

Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Эффективная процентная ставка	2008 год	2007 год
Краткосрочные кредиты и займы	2,70%-15,40%	182 911	124 614
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	9,10%-12,00%	18 566	110 056
Краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов, связанных с реструктуризацией (ix)		-	97 404
Краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде	10,58%-16,52%	2 275	10 006
Итого		203 752	342 080

По состоянию на 31 декабря 2008 года в обеспечение полученных от банков займов было передано имущество, балансовая стоимость которого составляет 813 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 488 тыс. евро) (Примечание 7(д)). По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма займов составила 3 526 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 2 899 тыс. евро).

Группа располагает следующими неиспользованными кредитными линиями:

	2008 год	2007 год
<i>Плавающая ставка:</i>		
Истекающие в течение одного года	35 448	29 616
Истекающие более чем через один год	24 131	-
	59 579	29 616
<i>Фиксированная ставка:</i>		
Истекающие в течение одного года	12 716	974
Истекающие более чем через один год	12 625	-
	25 341	974
Итого	84 920	30 590

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 19: Кредиторская задолженность и начисления

	2008 год	2007 год
Финансовые обязательства		
Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	96 831	93 465
Краткосрочные производные финансовые инструменты	4 267	-
Прочая кредиторская задолженность	10 055	416 710
Итого	111 153	510 175
Нефинансовые обязательства		
Авансы полученные	11 405	13 248
Задолженность перед персоналом	6 620	5 154
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	6 266	13 419
Итого	24 291	31 821
	135 444	541 996

Краткосрочные производные финансовые инструменты представляют собой справедливую стоимость открытых валютных форвардов, связанных с продажей валюты (Примечание 24).

По состоянию на 31 декабря 2007 года прочая кредиторская задолженность включала задолженность перед ОАО РАО «ЕЭС России» в сумме 14 627 126 тыс. рублей или 407 064 тыс. евро. ОАО РАО «ЕЭС России» финансировало строительство энергетических блоков в двух дочерних обществах ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ОАО «Ивановские ПГУ» (компании включены в Комбинированную Финансовую Отчетность с 1 января 2007 года). Финансирование компаний осуществлялось ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения денежных средств или путем приобретения векселей этих компаний. В первом квартале 2008 года ОАО «Ивановские ПГУ» получило от ОАО РАО «ЕЭС России» 5 193 000 тыс. рублей (143 549 тыс. евро) в рамках второго этапа финансирования строительства энергетических блоков.

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» с Компанией. В результате присоединения кредиторская задолженность компаний ОАО «Северо-Западная ТЭЦ» и ОАО «Ивановские ПГУ» перед ОАО РАО «ЕЭС России» была конвертирована в капитал Компании. Конвертация кредиторской задолженности в капитал была отражена в составе операций по обмену акций, результатом которой стало увеличение резерва, связанного с присоединением, на 536 099 тыс. евро (Примечание 16 «Операции по обмену акциями»).

Приложение 20: Прочие долгосрочные обязательства

	2008 год	2007 год
Финансовые обязательства		
Долгосрочная кредиторская задолженность	609	1 689
Итого финансовые обязательства	609	1 689
Нефинансовые обязательства		
Пенсионные обязательства	3 081	3 062
Прочие долгосрочные обязательства	118 434	-
Итого нефинансовые обязательства	121 515	3 062
Итого	122 124	4 751

Прочие долгосрочные обязательства включают финансирование в сумме 114 520 тыс. евро, полученное от ОАО «Межрегионгазэнергострой» для строительства второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2 от лица этой компании по инвестиционному договору. В соответствии с инвестиционным договором ОАО «Межрегионгазэнергострой» финансирует капитальные затраты, осуществляя платежи на специальный банковский счет, при этом максимальная сумма таких платежей не должна превысить 538 159 тыс. евро. По инвестиционному договору Материнская компания получит вознаграждение в сумме 3 641 тыс. евро за управление проектом строительства. После завершения строительства (которое ожидается в сентябре 2011 года) право собственности будет передано ОАО «Межрегионгазэнергострой».

Приложение 20: Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Остатки по расчетам, связанным со строительством второго энергоблока Калининградской ТЭЦ-2, представлены в Примечании 11.

В таблице ниже представлена информация об обязательствах, связанных с пенсионным обеспечением и другими выплатами пенсионерам, активах плана и актуарных допущениях, использованных в текущем и предыдущем отчетных годах.

Суммы, отраженные в Комбинированном и Консолидированном Бухгалтерском Балансе:

	2008 год	2007 год
Текущая стоимость пенсионных обязательств	4 047	4 525
Минус: Справедливая стоимость активов плана	-	-
Дефицит в фондах плана	4 047	4 525
Чистый актуарный убыток, не отраженный в Комбинированном и Консолидированном Бухгалтерском Балансе	(481)	(741)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(485)	(722)
Пенсионные обязательства, отраженные в Комбинированном и Консолидированном Бухгалтерском Балансе:	<u>3 081</u>	<u>3 062</u>

Суммы, отраженные в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Стоимость услуг сотрудников текущего периода	349	233
Расходы по процентам	286	210
Признанный актуарный убыток	34	27
Признанная стоимость прошлых услуг	86	177
Доходы от сокращения плана	(152)	-
Итого	<u>603</u>	<u>647</u>

Изменения в текущей стоимости установленных пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств на начало периода	4 525	3 098
Стоимость услуг сотрудников текущего периода	349	233
Расходы по процентам	286	210
Актуарная (прибыль) / убыток	(36)	781
Стоимость услуг прошлых периодов	-	483
Выплаченные пенсии	(119)	(147)
Прочее (сокращение плана)	(340)	-
Курсовая разница	(618)	(133)
Текущая стоимость пенсионных обязательств на конец периода	<u>4 047</u>	<u>4 525</u>

Приложение 20: Прочие долгосрочные обязательства (продолжение)

Изменения в пенсионных обязательствах представлены следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Пенсионные обязательства на начало года	3 062	2 663
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	603	647
Выплаченные пенсии	(119)	(147)
Курсовая разница	(465)	(101)
Пенсионные обязательства на конец периода	3 081	3 062

Основные актуарные допущения:

	2008 год	2007 год
Ставка дисконтирования	9,00%	6,75%
Увеличение заработной платы	8,50%	7,00%
Темп инфляции	7,00%	6,00%
Уровень смертности	Таблица дожития населения России 1998 года	Таблица дожития населения России 1998 года

Оценка текучести кадров проводилась по модели, разработанной на основе опыта.

Статус фондирования обязательств по пенсионному обеспечению, прочим выплатам пенсионерам и долгосрочным обязательствам, а также прибыли/убытки, возникающие в связи с поправками на основе прошлого опыта, представлен следующим образом:

	2008 год	2007 год
Текущая стоимость пенсионных обязательств	4 047	4 525
Дефицит в фондах плана	4 047	4 525
Не признанный в обязательствах плана чистый актуарный убыток	(361)	(513)

Примечание 21: Задолженность по уплате налогов

	2008 год	2007 год
Налог на добавленную стоимость (включая отложенный налог)	8 494	12 224
Штрафы и пени	5 150	6 237
Налог на имущество	2 889	5 984
Прочие налоги	4 251	3 494
	20 784	27 939

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 4 015 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 7 672 тыс. евро), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговыми органами только после погашения или списания соответствующей дебиторской задолженности.

Примечание 22: Доходы от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	1 668 438	1 269 702
Государственные субсидии/дотации	100	5 724
Прочие доходы	2 999	150
	1 671 537	1 275 576

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 22: Доходы от текущей деятельности (продолжение)
Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Страхование возмещение	8 741	-
Прочие	44 537	12 245
	53 278	12 245

В 2008 году в статью «Прочие» включена прибыль в сумме 18 233 тыс. евро, полученная в результате отражения производных инструментов на покупку/ продажу электроэнергии по справедливой стоимости.

Примечание 23: Расходы по текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходы на покупную электроэнергию и мощность	892 461	716 616
Расходы на топливо	141 181	116 749
Абонентская плата	110 457	107 288
Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой	104 704	99 260
Амортизация основных средств	89 760	82 277
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	36 426	31 051
Налоги, кроме налога на прибыль	27 699	60 687
Агентское вознаграждение ОАО РАО «ЕЭС России»	13 817	18 144
Консультационные, юридические и аудиторские услуги	9 076	6 912
Командировочные расходы	7 233	6 595
Расходы на страхование	7 169	5 830
Убыток от обесценения стоимости основных средств	5 847	123 277
Услуги банков	4 769	3 520
Расходы на операционную аренду	4 763	3 320
Расходы на рекламу	4 317	2 260
Услуги связи	4 136	2 649
Пени и штрафы	4 076	733
Материалы производственного назначения	3 355	2 473
Расходы на безопасность	2 778	2 349
Расходы на социальную сферу	2 624	2 186
Расходы на благотворительность	2 520	243
Материальные расходы (содержание офиса)	2 497	2 542
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	1 740	4 785
Расходы на брокерские услуги	1 564	1 938
Амортизация нематериальных активов	1 297	655
Представительские расходы	915	985
Расходы на НИОКР	825	1 460
Расходы на создание прочих резервов	822	391
Таможенные пошлины	502	565
Списание дебиторской задолженности, по которой резерв ранее не создавался	67	898
Управленческие услуги	-	1 664
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(1 110)	1 797
Прочие расходы по текущей деятельности	37 846	17 592
	1 526 133	1 429 691

Примечание 23: Расходы по текущей деятельности (продолжение)

В 2008 году в статью «Прочие расходы по текущей деятельности» включен убыток в сумме 12,552 тыс. евро, полученный в результате отражения производных инструментов на покупку/ продажу электроэнергии по справедливой стоимости.

Примечание 24: Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Финансовые доходы		
Процентный доход	10 169	4 632
Доход по дивидендам	3 233	-
Положительная курсовая разница, нетто	-	14 280
	13 402	18 912
Финансовые расходы		
Процентный расход	29 381	25 209
Отрицательная курсовая разница, нетто	32 783	-
	62 164	25 209

В строку Отрицательная курсовая разница, нетто, включена сумма (нетто) прибылей и убытков от отражения по справедливой стоимости форвардных контрактов на покупку/ продажу иностранной валюты, признанных в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках за период. Прибыль от отражения по справедливой стоимости форвардного контракта на покупку иностранной валюты, связанного с валютным займом, признанная в Отчете о прибылях и убытках в 2008 году, составила 9 402 тыс. евро (Примечание 15). Признанный убыток от форвардных контрактов на продажу иностранной валюты составил 4 267 тыс. евро (Примечание 19).

Примечание 25: Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
(Расход)/ доход по текущему налогу на прибыль	(31 706)	4 301
(Расход)/ доход по отложенному налогу на прибыль	(31 716)	14 336
Резерв по налогу на прибыль	(5 061)	(1 228)
	(68 483)	17 409

Ставка налога на прибыль, применяемая Материнской компанией, составляет 24% (2007 год: 24%). Ставка налога на прибыль в Финляндии составляет 26% (2007 год: 26%), в Грузии - 15% (2007 год: 20%), в Армении - 20% (2007 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.

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. Представленный ниже эффект изменения ставки налога на прибыль представляет собой результат применения сниженной ставки в 20% к суммам отложенных активов и обязательств по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2008 года (2007 год – эффект изменения ставки налога на прибыль в Грузии).

Сверка прибыли / (убытка) до налогообложения для целей финансовой отчетности с расходами по налогу на прибыль представлена ниже:

Примечание 25: Налог на прибыль (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Прибыль / (убыток) до налогообложения	155 363	(147 664)
Теоретическая сумма (расхода) / дохода по налогу на прибыль по ставке 24%	(37 287)	35 440
Эффект изменения ставки налога на прибыль	(1 404)	(5 188)
Эффект применения различных ставок налога	(1 094)	(9 120)
Эффект от использования различной налоговой базы (ЗАО «Молдавская ГРЭС»)	(4 587)	(7 249)
Изменение непризнанных отложенных активов по налогу на прибыль и отражение ранее не признанных отложенных активов по налогу на прибыль	(2 478)	17 569
Уточненные налоговые декларации (ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»)	-	17 125
Резерв по налогу на прибыль	(5 061)	(1 228)
Налоговый эффект статей, не уменьшающих налогооблагаемую базу или не учитываемых для целей налогообложения, нетто	(16 572)	(29 940)
	(68 483)	17 409

Налоговая система Приднестровья, Молдавия, на территории которой осуществляет деятельность ЗАО «Молдавская ГРЭС», основана на налогообложении выручки по ставке 8,2% (2007 год: 8,6%).

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.

Информация о финансовых инструментах по категориям представлена ниже:

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 Бухгалтерскому балансу				
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	145 670	-	-	145 670
Денежные средства, ограниченные в использовании	22 800	-	-	22 800
Денежные средства и их эквиваленты	273 839	-	-	273 839
Итого активы	442 309	9 402	5 650	457 361

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

На 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 Бухгалтерскому балансу			
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	-	442 459	442 459
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	-	107 496	107 496
Итого обязательства	4 267	552 445	556 712
31 декабря 2007 года			
	Займы и дебиторская задолженность	Имеющиеся в наличии для продажи	Итого
Активы согласно Комбинированному и Консолидированному Бухгалтерскому балансу			
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	5 331	5 331
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, за исключением предоплаты	145 878	-	145 878
Денежные средства, ограниченные в использовании	38 543	-	38 543
Денежные средства и их эквиваленты	130 808	-	130 808
Итого активы	315 229	5 331	320 560

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

31 декабря 2007 года	Прочие финансовые обязательства по амортизированной стоимости	Итого
Обязательства согласно Комбинированному и Консолидированному Бухгалтерскому балансу		
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	361 998	361 998
Обязательства по финансовой аренде	12 836	12 836
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность, за исключением задолженности по налогам	511 864	511 864
Итого обязательства	886 698	886 698

(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 как на уровне Группы, так и 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 величину, подверженную кредитному риску. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических и прочих факторов, руководство считает, что существующий риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

В связи с тем, что активы Группы расположены в различных географических регионах (Россия, Армения, Грузия, Финляндия, Молдавия (Приднестровье) и другие), потенциальный кредитный риск связан с кредитными рисками, присущими этим регионам. Некоторые из регионов, в которых Группа осуществляет свою деятельность, по-прежнему проявляют черты развивающегося рынка. Следовательно, кредитный риск Группы находится в тесной зависимости от любого ухудшения условий деятельности в этих регионах.

Информация о финансовых активах, потенциально подверженных кредитному риску, представлена ниже с разбивкой по географическим регионам:

31 декабря 2008 года

	Россия	Армения	Грузия	Финляндия	Молдавия	Прочие	Итого
Производные финансовые инструменты	9 402	-	-	-	-	-	9 402
Денежные средства, ограниченные в использовании	20 526	-	-	2 224	-	50	22 800
Краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков	52 711	28 473	18 926	6 627	6 085	2 345	115 167

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

Прочая дебиторская задолженность	6 931	2 402	1 744	6 423	1 355	5 238	24 093
Долгосрочные займы, предоставленные	8	-	-	-	-	17	25
Долгосрочная дебиторская задолженность	4 447	46	1 272	-	-	620	6 385
Денежные средства и их эквиваленты	250 685	608	3 950	5 806	3 140	9 650	273 839
Итого	344 710	31 529	25 892	21 080	10 580	17 920	451 711

31 декабря 2007 года

	Россия	Армения	Грузия	Финляндия	Молдавия	Прочие	Итого
Денежные средства, ограниченные в использовании	36 974	-	-	1 556	-	13	38 543
Краткосрочная задолженность покупателей и заказчиков	44 150	28 570	21 785	4 910	2 556	1 163	103 134
Прочая дебиторская задолженность	26 033	2 094	1 671	193	1 579	4 030	35 600
Долгосрочные займы, предоставленные	2 743	8	-	-	-	-	2 751
Долгосрочная дебиторская задолженность	3 175	437	781	-	-	-	4 393
Денежные средства и их эквиваленты	126 342	544	2 123	831	538	430	130 808
Итого	239 417	31 653	26 360	7 490	4 673	5 636	315 229

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 18), они считаются надежными контрагентами с устойчивым положением на финансовом рынке Российской Федерации или других стран, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

По состоянию на 31 декабря 2008 года дебиторская задолженность, потенциально связанная с кредитным риском для Группы, в основном была представлена краткосрочной задолженностью покупателей и заказчиков в сумме 115 167 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 103 134 тыс. евро) и прочей дебиторской задолженностью в сумме 30 503 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 42 743 тыс. евро). По состоянию на 31 декабря 2008 года сумма займов составила 145 670 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года – 145 877 тыс. евро).

Главная цель Группы при управлении кредитным риском заключается в обеспечении бесперебойного поступления выручки и стабильного притока денежных средств, а также в эффективном использовании финансовых активов.

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

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 (частный сектор, оптовая торговля и т.д.). Ввиду невозможности на практике определить независимые кредитные рейтинги для каждого покупателя или торгового партнера, а также принимая во внимание неоднородность различных групп покупателей и партнеров, Группа оценивает риски, связанные с задолженностью покупателей и заказчиков, на основе предыдущего опыта и деловых отношений с учетом других факторов.

Для целей более надежного мониторинга кредитного риска Группа классифицирует дебиторскую задолженность в соответствии со своим собственным пониманием степени кредитного риска. Группа следит за тем, чтобы резерв под обесценение дебиторской задолженности отражал классификацию дебиторской задолженности по группам кредитного риска, чтобы обеспечить последовательность в классификации задолженности и действиях в отношении различных групп дебиторской задолженности.

На 31 декабря 2008 года	Номинальная стоимость	Резерв под обесценение дебиторской	Балансовая стоимость	Доля в общей сумме, %
		задолженности		
А	83 430	-	83 430	57%
В'	29 755	3 124	26 631	18%
В''	24 431	5 906	18 525	13%
В'''	11 136	6 259	4 877	3%
С	61 263	56 549	4 714	3%
Прочие аналогичные дебиторы (класс А)	1 061	-	1 061	2%
Займы, выданные сотрудникам	8 758	5 529	3 229	2%
Связанные стороны (класс А)	3 203	-	3 203	2%
Итого	223 037	77 367	145 670	100%

Группа использовала три основных класса кредитного риска - А (высокий), В (средний), С (низкий).

Класс А – стороны, 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.

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

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

частными 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 (Храмеси I и Храмеси II) 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 с учетом остатков по внутрихозяйственным расчетам).

На 31 декабря 2008 года	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	41 065	256 477	2 620	300 162
Денежные средства и их эквиваленты	48 334	2 369	2 969	53 672
Денежные средства, ограниченные в использовании	40	-	-	40
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	-	3	13	16
Производные финансовые инструменты (активы)	-	9 402	-	9 402
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(28 875)	(851 634)	(2 675)	(883 184)
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)	(26 465)	(2 457)	(40 400)
Чистая валютная позиция	45 197	(609 860)	470	(564 193)

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

На 31 декабря 2007 года	Евро	Доллар США	Прочие	Итого
Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (за исключением предоплаты)	40 766	481 009	2 066	523 841
Денежные средства и их эквиваленты	12 262	17 287	106	29 655
Заемные средства (за исключением обязательств по финансовой аренде)	(27 467)	(977 076)	-	(1 004 543)
Обязательства по финансовой аренде	-	-	(63)	(63)
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность (за исключением задолженности по налогам)	(1 412)	(21 099)	(542)	(23 053)
Чистая валютная позиция	24 149	(499 879)	1 567	(474 163)

Для целей анализа чувствительности 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 выразилось бы в убытке на сумму 889 тыс. евро и 1 969 тыс. евро соответственно.

	Евро/ Доллар США	Руб./ Доллар США	Руб./ Евро	Армян. драм/ Доллар США	Армян. драм/ Доллар США	Армян. драм/ Япон. иена	Груз. лари/ Доллар США	Груз. лари/ Евро	Груз. лари/ Армян. драм	Литов. лит / Евро
Верхняя граница	1,5%	38,7%	24,0%	36,9%	28,2%	27,9%	9,7%	2,0%	29,1%	1,0%
Нижняя граница	(22,8)%	15,5%	3,2%	10,1%	(7,5)%	(6,3)%	(11,3)%	(25,6)%	19,3%	(1,0)%

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 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 в области принятия решений в отношении условий привлечения займов и кредитов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года заемные средства, привлеченные по переменным процентным ставкам и представленные займами с процентной ставкой, привязанной к ставке Libor, составили 316 048 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 93 706 тыс. евро). Если бы процентные ставки для этой категории заемных средств на указанную дату повысились/ понизились на 120 базисных пунктов в год, при остающихся неизменными всех других переменных, предполагаемое влияние на прибыль за год составило бы убыток/ прибыль в сумме 3 034 тыс. евро (2007 год: убыток/ прибыль в сумме 1 068 тыс. евро), при расчетном изменении процентной ставки, привязанной к ставке Libor, на 150 базисных пунктов в год в сторону повышения/ понижения.

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**(в) Риск ликвидности**

Подход Группы к управлению риском ликвидности заключается в обеспечении, насколько это возможно, постоянного наличия объема ликвидных средств, достаточного для выполнения своих обязательств в установленные сроки как при обычных условиях деятельности, так и в стрессовых ситуациях, без возникновения неприемлемых убытков или риска нанесения ущерба репутации Группы. Группа стремится применять принцип осмотрительности к управлению рисками ликвидности, что предполагает необходимость поддерживать достаточный объем денежных средств и наличие возможности финансирования посредством привлечения достаточного объема кредитных средств.

В приведенной ниже таблице финансовые обязательства Группы сгруппированы по срокам погашения исходя из остающегося на отчетную дату периода до даты погашения, согласно условиям договора. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные денежные потоки в соответствии с договором, рассчитанные по курсам обмена на 31 декабря 2008 года.

	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	115 127	99	-	-	220 051
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	271 550	170 379	33 892	149 615	1 004 847

	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	246 431	100 128	163 362	11 697	168 192	689 810
Задолженность по расчетам с поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	511 243	1 689	-	-	-	512 932
Платежи по финансовому лизингу	10 018	2 642	185	2	-	12 847
Итого на 31 декабря 2007 года	767 692	104 459	163 547	11 699	168 192	1 215 589

Примечание 26: Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**(г) Управление риском недостаточности капитала**

В области управления капиталом Группа ставит своей задачей гарантировать функционирование исходя из принципов непрерывности деятельности, что позволит обеспечить доходы акционерам, и поддерживать достаточную величину собственных средств для обеспечения доверия к Группе со стороны кредиторов и участников рынка (Примечание 2).

Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием ряда коэффициентов, включая коэффициент доли заемных средств, рассчитываемых на основе данных российской финансовой отчетности ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и управленческой отчетности дочерних обществ, подготовленной в соответствии с национальными правилами учета. По состоянию на 31 декабря 2008 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:

	2008 год	2007 год
Не более 1 года	2 173	2 332
От 1 года до 5 лет	1 573	3 820
Более 5 лет	13 112	15 279
	16 858	21 431

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 2009 год годовые платежи по указанным договорам аренды составляют 110 тыс. евро.

В 2008 году в Комбинированном и Консолидированном Отчете о прибылях и убытках были отражены расходы по операционной аренде на сумму 4 763 тыс. евро (2007 год: 3 320 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. По состоянию на 31 декабря 2008 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

Примечание 28: Договорные обязательства (продолжение)

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 одобрения соответствующим 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. 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 177 440 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 322 496 тыс. евро).

Примечание 29: Условные обязательства**(a) 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.

(b) (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 компании утвердило основные принципы политики страхования рисков, присущих деятельности Материнской компании. В политике рассмотрены риски в отношении имущества, работы гидротехнического оборудования и высоко опасного оборудования. В настоящее время аналогичная политика находится в процессе утверждения другими 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.

(c) (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.

	2008 год	2007 год
Претензии подрядчиков	11 020	12 710
Претензии покупателей	566	10 482
	11 586	23 192

Примечание 29: Условные обязательства (продолжение)

Среди претензий подрядчиков основная часть (2008 год: 10,3 млн. евро; 2007 год: 11,9 млн. 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 вышеказанным претензия не рассматривается как вероятная и резерв не начисляется.

На 31 декабря 2007 года среди претензий покупателей основная часть (6 млн. евро) приходилась на претензию к АО «Теласи», касающуюся оплаты использования линий электропередач, принадлежащих АО «Бамбис Нарти». В 2008 году претензия была урегулирована достижением взаимного соглашения о платеже в сумме 46 тыс. евро.

В отношении претензий покупателей по состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы имелись судебные иски, вероятность вынесения отрицательного решения по которым не средняя, а низкая, поэтому в консолидированной финансовой отчетности не было отражено какого-либо резерва по 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 календарных года 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, налоговое и другие законодательства не охватывают 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.

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 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 5 775 тыс. евро (на 31 декабря 2007 года: 15 053 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,

Примечание 29: Условные обязательства (продолжение)

относящиеся к таким дополнительным претензиям, могут составить 38 475 тыс. евро (31 декабря 2007 года: 2 426 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, Казахстана 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 отсутствует 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 году, указывают на то, что сервитут на землю может стать платным в отношении текущего и прошлых периодов. На дату утверждения настоящей финансовой отчетности руководство считает, что вероятность возникновения дополнительных расходов, которые может понести АО «Теласи», отсутствует, и соответственно, резерв под потенциальные обязательства в настоящей финансовой отчетности не создавался.

Примечание 30: Операции со связанными сторонами**(а) Материнская компания и взаимоотношения контроля**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» принадлежало 57,34% голосующих акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС». По состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года Российской Федерации принадлежало 100% Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом». Информация об операциях с компаниями Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом» представлена ниже:

	2008 год	2007 год
Выручка		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	17 637	-
Прочая выручка:	21	4
	17 658	4
	2008	2007
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	29 109	28 261
Прочие закупки	309	601
	29 418	28 862

Примечание 30: Операции со связанными сторонами (продолжение)**(b) (б) Операции с ключевым управленческим персоналом**

Членам Правления принадлежит 0,041% обыкновенных акций ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и 10% 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 21):

	2008	2007
Зарботная плата и премии	2 587	8 130
Выходные пособия	344	-
	2 931	8 130

(c) (в) Операции с зависимыми обществами и совместно контролируруемыми предприятиями

Совместно контролируемые предприятия Группы являются АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2» и ЗАО «Промышленная энергетическая компания».

UAB Alproka (Литва) является зависимым обществом Группы.

Информация об операциях Группы с зависимыми обществами и совместно контролируемыми предприятиями представлена ниже:

	2008 год	2007 год
Процентный доход:		
Совместно контролируемые предприятия	6	-
Зависимое общество	6	-
Доход по дивидендам:		
Совместно контролируемые предприятия	908	-
Зависимое общество	1 170	-
	2 090	-

	2008 год	2007 год
Закупки		
Приобретение электроэнергии		
Совместно контролируемые предприятия	-	9 423
	-	9 423

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность:		
Совместно контролируемые предприятия	-	27
Зависимое общество	579	-
Займы выданные:		
Совместно контролируемые предприятия	142	-
	721	27

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 30: Операции со связанными сторонами (продолжение)
(г) Операции с предприятиями, контролируемые Российской Федерацией (кроме компаний Государственной корпорации по атомной энергии «Росатом»)

	2008 год	2007 год
Выручка		
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	140 606	45 319
	2008 год	2007 год
Закупки:		
Приобретение электроэнергии и мощности	32 827	17 484
Абонентская плата / Агентское вознаграждение		
ОАО РАО «ЕЭС России»	42 773	645
Расходы на топливо	105 116	61 729
Прочие закупки	1 217	286
	181 933	80 144
	2008 год	2007 год
Капитальные вложения	100 228	62 477
	2008 год	2007 год
Финансовые доходы и расходы:		
Процентный доход	(754)	(1 239)
Процентный расход	13 630	7 393
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность:		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	6 371	1 970
За вычетом резерва под обесценение	(2 189)	(483)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков, нетто	4 182	1 487
Авансы выданные	159 286	3 567
Займы выданные	-	11
Прочая дебиторская задолженность	612	135
	164 080	5 200
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Кредиторская задолженность:		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	6 480	813
Прочая кредиторская задолженность	5 996	902
Авансы полученные	43	3 860
Целевое финансирование (Примечание 20)	114 520	-
	127 039	5 575

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 30: Операции со связанными сторонами (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Кредиты и займы полученные	297 546	164 508
Кредиты и займы погашенные	(109 118)	(67 433)
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Кредиты и займы к погашению:		
Краткосрочные займы	120 689	127 764
Долгосрочные займы	219 690	-
Проценты по займам	1 917	285
	342 296	128 049

(д) Операции с предприятиями, контролируемые ОАО РАО «ЕЭС России» (до его ликвидации 1 июля 2008 года)

Как указано в Примечании 1, 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 представлены ниже. После указанной даты часть этих компаний попала под контроль Правительства Российской Федерации. Таким образом, подробная информация об операциях с такими обществами за период до конца 2008 года представлена в пункте (г).

Выручка:	2008 год	2007 год
Выручка от продажи электроэнергии и мощности	127 734	209 512
Закупки:	2008 год	2007 год
Приобретение электроэнергии и мощности	43 346	158 289
Абонентская плата / Агентское вознаграждение ОАО РАО «ЕЭС России»	37 330	76 281
Прочие закупки	453	293
	81 129	234 863
	2008 год	2007 год
Капитальные вложения	7 950	33 614

(е) Операции с Правительством Российской Федерации

	2008 год	2007 год
Расходы:		
Расход/ (доход) по текущему налогу на прибыль	14 443	(13 471)
Единый социальный налог	4 530	3 480
Налоги, кроме налога на прибыль	21 826	57 551
Пени за несвоевременную уплату налогов	14	-
Доход от возмещения НДС	-	(10 555)
	40 813	37 005

Примечание 30: Операции со связанными сторонами (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность:		
Возмещаемый НДС	32 235	29 159
Предоплата по НДС	49 155	53 149
Предоплата по налогу на прибыль	11 409	14 086
Прочие налоги, возмещаемые	694	118
	93 493	96 512
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Кредиторская задолженность:		
Задолженность по НДС	118	1 069
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	82	2
Кредиторская задолженность по прочим налогам	2 336	5 644
	2 536	6 715

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 и ЗАО «Армянская атомная электростанция». Эти предприятия не включаются в консолидацию для целей настоящей финансовой отчетности.

Операции Группы с предприятиями, активы которых находятся в доверительном управлении, представлены в таблице ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Прочая выручка	75	1 952
Покупка электроэнергии и мощности	36 783	29 859
Комиссия за управление и техническое обслуживание	-	41
	2008 год	2007 год
Дебиторская задолженность	4 079	3 155
Кредиторская задолженность	6 104	6 133
Займы, полученные от Храмеси I	600	-

ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Комбинированная и Консолидированная Финансовая Отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тысячах евро)

Примечание 32: Основные дочерние общества

Ниже в таблице представлены основные дочерние общества, включенные в Консолидированную Финансовую Отчетность Группы.

		2008	2007
	Страна	Доля в уставном	Доля в уставном
	регистрации	капитале/доля	капитале/доля
		голосующих акций	голосующих
			акций
Распределительные и сбытовые компании			
Оу RAO Nordic ⁴	Финляндия	100%	100%
АО «Теласи»	Грузия	75%	75%
ЗАО «Электрические сети Армении»	Армения	67%	67%
AS TGR Elektrik Enerji	Турция	70%	70%
UAB ERC (Примечание 6)	Литва	51%	-
Генерирующие компании:			
ООО «Мтквари Энергетика»	Грузия	100%	100%
ЗАО «Международная энергетическая корпорация»	Армения	90%	90%
ЗАО «Молдавская ГРЭС (Примечание 6)	Молдавия, Приднестровье	100%	51%
ОАО «Испытательный стенд Ивановской ГРЭС» ³	Российская Федерация	83%	-
Холдинговые компании			
InterEnerg B.V.	Нидерланды	67%	67%
Silk Road Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%
Gardbani Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%
ES Georgia Holdings B.V.	Нидерланды	100%	100%
Saint Guidon Invest N.V.	Бельгия	100%	100%
Freecom Trading Limited (Примечание 6)	Кипр	100%	-
Inter RAO Holding B.V. ⁵	Нидерланды	100%	-
Сервисные компании			
ЗАО «Интер РАО ЕЭС Балтия»	Российская Федерация	100%	88%
Technoelectrika S.R.L.	Молдавия	90%	90%
ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС Украина»	Украина	90%	90%
СООО	Молдавия, Приднестровье	80%	60%
«Энергоспецсервисобслуживание»	Приднестровье		
ТОО «ИНТЕР РАО Центральная Азия»	Казахстан	100%	100%
Прочие компании			
ООО «ИНТЕР РАО ЕЭС ФИНАНС»	Российская Федерация	100%	100%
ОАО «Восточная энергетическая компания» ⁶	Российская Федерация	100%	-
Inter RAO Trust B.V. ²	Нидерланды	100%	-
Asia Energy B.V. ²	Нидерланды	100%	-

⁴ Оу RAO Nordic также является холдинговой компанией для некоторых компаний Группы.

⁵ Новые компании.

⁶ Компании, переданные Материнской компании в результате присоединения ОАО «Интер РАО ЕЭС Холдинг» 1 июля 2008 года.

Примечание 33: События после отчетной даты

1. Кредиты

а) В январе 2009 года ОАО «Газпромбанк» предоставил Материнской компании кредит в сумме 220 млн. евро на 36 месяцев. Кредит привлекается для финансирования операционной деятельности Материнской компании.

б) В феврале 2009 года Материнская компания и государственная корпорация «Внешэкономбанк» подписали соглашение об открытии для Материнской компании кредитной линии на сумму 3,7 млрд. рублей (90 243 тыс. евро). Кредитная линия открыта до третьего квартала 2018 года. Кредитная линия предоставляется для финансирования строительства второй очереди Сочинской ТЭС, филиала Материнской компании.

в) После отчетной даты Материнская компания полностью погасила некоторые займы на общую сумму 230 млн. долларов США (163 млн. евро), указанные займы отражены в составе краткосрочных кредитов и займов (Примечание 18).

г) В марте 2009 года Материнская компания предоставила займ ОАО «ОГК-1», компании, активы которой находятся в доверительном управлении Материнской компании (Примечание 33.4). Займ предоставлен в сумме 700 000 тыс. рублей, или 15 579 тыс. евро, на 9 месяцев.

д) В июне 2009 года Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) и государственная корпорация «Внешэкономбанк» открыли кредитную линию для дочернего общества Материнской компании ЗАО «Электрические сети Армении» в сумме 64 500 тыс. евро на 10 лет.

В соответствии с условиями договора ЕБРР предоставит кредитную линию в сумме 42 000 тыс. евро, а государственная корпорация «Внешэкономбанк» - в сумме 22 500 тыс. евро.

Кредит предоставляется для финансирования проекта по модернизации и восстановлению электрораспределительных сетей Республики Армения для повышения энергоэффективности, сокращения потерь в электросетях и укрепления энергетической интеграции стран СНГ.

2. Дивиденды

а) В июне 2009 года на ежегодном собрании акционеров Материнской компании было утверждено решение не выплачивать дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

б) В мае 2009 года на ежегодном общем собрании акционеров АО «Станция Экибастузская ГРЭС-2», совместно контролируемого предприятия, было объявлено о выплате дивидендов на общую сумму 1 229 058 тыс. тенге (6 144 тыс. евро). Пятьдесят процентов объявленных дивидендов причитается Материнской компании.

3. Компании Группы

В июне 2009 года Материнская компания и ОАО «Электрические станции» (Республика Кыргызстан) создали ОАО «Камбаратинская ГЭС-1», зарегистрированное в Республике Кыргызстан. Уставный капитал вновь созданной компании, 50% которой принадлежит Материнской компании, составляет 80 000 тыс. киргизских сомов (1 330 тыс. евро). Компания создана для завершения строительства Камбаратинской ГЭС-1 в Республике Кыргызстан.

4. Управление активами

В марте 2009 года Материнская компания подписала два соглашения о доверительном управлении активами с ОАО «Федеральная сетевая компания» и ОАО «РусГидро» в отношении акций ОАО «ОГК-1», принадлежащих указанным компаниям. В соответствии с соглашениями ОАО «Федеральная сетевая компания» и ОАО «РусГидро» установили доверительное управление в отношении принадлежащих им акций ОАО «ОГК-1» и передали Материнской компании права на управление вышеупомянутыми акциями ОАО «ОГК-1». Право собственности на акции ОАО «ОГК-1» остается у ОАО «Федеральная сетевая компания» и ОАО «РусГидро».

Примечание 33: События после отчетной даты (продолжение)

5. Изменения в уставном капитале Материнской компании

В соответствии с одним из требований к капиталу акционерных обществ, устанавливаемых законодательством Российской Федерации, если величина уставного капитала общества превышает стоимость чистых активов общества по российским стандартам учета, общество должно уменьшить свой уставный капитал до величины, не превышающей стоимость чистых активов. На 31 декабря 2008 года величина уставного капитала Компании превышала стоимость чистых активов Компании по российским стандартам учета на 163 514 073 тыс. рублей или 3 945 803 тыс. евро. В целях выполнения юридических требований к капиталу общее собрание акционеров от 25 июня 2009 года одобрило уменьшение уставного капитала Компании на 163 514 084 тыс. рублей (или 3 945 803 тыс. евро) до 63 897 300 тыс. рублей (или 1 541 923,2 тыс. евро) путем уменьшения номинальной стоимости выпущенных акций с 0,1 рубля за акцию (или 0,0024 евро за акцию) до 0,02809767 рубля за акцию (или 0,000678 евро за акцию).

На том же собрании акционеры утвердили увеличение уставного капитала Компании путем дополнительной эмиссии 1 600 000 000 тысяч обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,02809767 рубля за акцию (или 0,000699 евро за акцию) на общую сумму 44 956 272 тыс. рублей (или 1 084 800 тыс. евро). Цена размещения акций должна быть определена Советом директоров Материнской компании до размещения дополнительной эмиссии. Акции будут оплачиваться денежными средствами в рублях и/или путем вклада обыкновенных акций ОАО «Сангтудинская ГЭС-1».

6. Приобретения компаний

а) В марте 2009 года компания Группы ES Georgia Holdings B.V. приобрела у компании, не входящей в Группу, 33 % акций InterEnergo B.V., еще одной компании Группы. Общая сумма вознаграждения составила 1 290 тыс. долларов США (915 тыс. евро). В результате этой операции доля Группы в InterEnergo B.V. составляет теперь 100%.

б) В июне 2009 года компания Группы ЗАО «Интер РАО ЕЭС Балтия» приобрела 2,59% акций ОАО «ТГК-11», компании, зарегистрированной в Российской Федерации, за 190 650 тыс. рублей (4 405 тыс. евро).