

**TGC-2 GROUP**

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
PREPARED IN ACCORDANCE WITH  
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)  
AS AT AND FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2009**

**INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

**To the Shareholders and the Board of Directors of Open Joint Stock Company "Territorial Generating Company #2" (OJSC TGC-2):**

We have audited the accompanying consolidated financial statements of OJSC "TGC-2" and its subsidiaries (the "Group") which comprise the consolidated statement of financial position as at 31 December 2009 and the consolidated statement of comprehensive income, consolidated statement of cash flows and consolidated statement of changes in equity for the year then ended and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

*Management's Responsibility for the Financial Statements*

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

*Auditor's Responsibility*

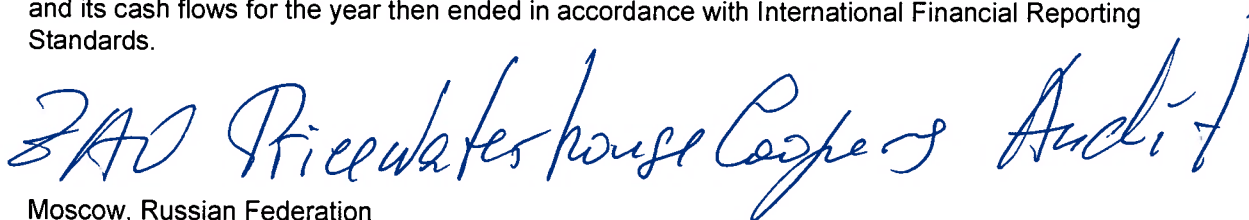
Our responsibility is to express an opinion on these consolidated financial statements based on our audit. We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we comply with ethical requirements and plan and perform the audit to obtain reasonable assurance whether the financial statements are free from material misstatement.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

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

*Opinion*

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



Moscow, Russian Federation  
2 September 2010

**TGC-2 Group**

**Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2009**  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	31 December 2009	31 December 2008
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	9	28,025,176	24,371,848
Intangible assets	10	92,888	11,816
Other non-current assets	11	37,161	260,084
<b>Total non-current assets</b>		<b>28,155,225</b>	<b>24,643,748</b>
<b>Current assets</b>			
Accounts receivable and prepayments	13	5,952,908	4,808,349
Income tax prepayments		61,770	46,622
Inventories	12	2,226,459	2,457,363
Cash and cash equivalents	14	860,073	186,413
Other current assets	15	33,216	200,054
<b>Total current assets</b>		<b>9,134,426</b>	<b>7,698,801</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>37,289,651</b>	<b>32,342,549</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
Share capital	16	14,749,024	14,749,024
Treasury shares		(27,427)	(27,427)
Share premium		5,294,986	5,294,986
Merger reserve	16	(2,750,197)	(2,750,197)
Retained earnings		(5,999,958)	(1,382,078)
Other reserves	16, 9	9,995,253	4,146,492
<b>Equity attributable to OJSC TGC-2 shareholders</b>		<b>21,261,681</b>	<b>20,030,800</b>
Minority interest		48,871	46,704
<b>Total equity</b>		<b>21,310,552</b>	<b>20,077,504</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Non-current borrowings	19	2,006,253	910,000
Deferred income tax liability	17	1,932,339	1,426,744
Pension liabilities	18	247,019	393,658
Other non-current liabilities		894	876
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>4,186,505</b>	<b>2,731,278</b>
<b>Current liabilities</b>			
Current borrowings and current portion of non-current borrowings	19	8,839,618	7,097,098
Accounts payable and accruals	20	2,788,046	2,158,561
Other taxes payable	21	164,930	278,108
<b>Total current liabilities</b>		<b>11,792,594</b>	<b>9,533,767</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>15,979,099</b>	<b>12,265,045</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>37,289,651</b>	<b>32,342,549</b>

Deputy of General director

Chief accountant



S. A. Budzinskiy

Y. V. Ivanova

2 September 2010

**TGC-2 Group**

**Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Revenues	22	25,981,694	23,162,841
Operating expenses	23	(26,814,391)	(27,514,636)
Impairment charge for property, plant and equipment	9	(4,300,637)	(982,041)
Other operating income		136,363	92,819
<b>Operating loss</b>		<b>(4,996,971)</b>	<b>(5,241,017)</b>
Finance cost	24	(1,053,368)	(637,311)
Finance income		10,950	38,895
<b>Loss before income tax</b>		<b>(6,039,389)</b>	<b>(5,839,433)</b>
Income tax benefit	17	1,031,971	1,102,206
<b>Loss for the year</b>		<b>(5,007,418)</b>	<b>(4,737,227)</b>
<b>Other comprehensive income:</b>			
Revaluation surplus of property, plant and equipment	9	10,224,868	-
Decrease of property, plant and equipment	9	(2,424,286)	(1,676,289)
Income tax recognised in equity	9, 17	(1,560,116)	609,634
Gain arising on available-for-sale financial assets, net of tax		19,855	-
Reclassification adjustment of gain arising on available-for-sale financial assets due to assets disposal		(19,855)	-
<b>TOTAL COMPREHENSIVE INCOME</b>		<b>1,233,048</b>	<b>(5,803,882)</b>
<b>Loss attributable to:</b>			
Shareholders of OJSC TGC-2	25	(5,000,078)	(4,783,931)
Minority interest		(7,340)	46,704
<b>Loss for the year</b>		<b>(5,007,418)</b>	<b>(4,737,227)</b>
<b>Total comprehensive income attributable to:</b>			
Shareholders of OJSC TGC-2		1,230,881	(5,850,586)
Minority interest		2,167	46,704
<b>Total comprehensive income for the year</b>		<b>1,233,048</b>	<b>(5,803,882)</b>
Weighted average loss per ordinary and preference share – basic and diluted (RR)	25	(0,003)	(0,004)

Deputy of General director

Chief accountant



S. A. Budzinskiy

Y.V. Ivanova

2 September 2010

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements

**TGC-2 Group**
**Consolidated Statement of Cash Flow for the year ended 31 December 2009**  
 (in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>			
Loss before income tax		(6,039,389)	(5,839,433)
<b>Adjustments to reconcile loss before tax and net cash from operating activities:</b>			
Depreciation of property, plant and equipment	9, 22	1,986,966	2,538,283
Finance cost	23	1,053,368	591,424
Write-off of accounts receivable		25,295	28,522
Charge of impairment provision for accounts receivable	13, 23	512,702	965,929
(Decrease) / increase in pension liabilities	18, 24	(189,189)	34,545
Loss on disposal of property, plant and equipment		1,257	197,191
Decrease of property, plant and equipment as result of revaluation	9	4,300,637	-
Impairment charge for property, plant and equipment	9	-	982,041
Impairment charge for available-for-sale financial assets	11	-	61,846
Excess of Group's interest in fair value of assets and liabilities on subsidiary acquisition	6	-	(32,268)
Finance income		(10,950)	(38,895)
Inventory surplus recognised		(17,682)	(30,007)
(Gain) / loss on inventory disposal		(17,171)	13,695
(Reversal) / accrual of contingent liabilities provision	27	(24,893)	415,913
Other		(37,655)	9,547
<b>Operating cash flows from / (used in) before working capital changes</b>		<b>1,543,296</b>	<b>(101,667)</b>
<b>Changes in working capital:</b>			
(Increase) / decrease in accounts receivable		(1,954,937)	2,048,350
Decrease / (increase) in inventories		267,812	(264,047)
Increase / (decrease) in accounts payable and accruals		532,594	(1,023,720)
Decrease / (increase) in other non-current assets		206,785	(611,783)
Decrease in other current assets		53,222	-
Decrease in other non-current liabilities		(1,121)	(5,084)
Decrease in taxes payable other than income tax		(113,177)	(83,569)
Income taxes (reversed) / paid in cash		(3,645)	3,150
<b>Net cash generated by / (used in) operating activities after changes in working capital</b>		<b>530,829</b>	<b>(38,370)</b>
<b>CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>			
Purchase of property, plant and equipment	9	(1,762,768)	(9,571,910)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		74,546	138,884
Purchase of intangible assets		(107,322)	-
Purchase of subsidiary	6	-	(149,671)
Purchase of promissory notes		(800,503)	(2,513,463)
Proceeds from sale of promissory notes		1,022,832	2,318,628
Loans issued		(72,376)	-
Proceeds from loans issued		15,167	-
Interest income		11,967	38,895
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(1,618,457)</b>	<b>(9,738,637)</b>

The accompanying notes are an integral part of these consolidated financial statements

**TGC-2 Group**

**Consolidated Statement of Cash Flow for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES</b>			
Proceeds from borrowings		12,264,014	12,990,716
Issue of bonds		1,086,580	3,087,050
Repayment of borrowings		(7,699,363)	(14,869,733)
Repayments of bonds		(2,802,013)	-
Interest paid		(1,087,930)	(542,042)
Issuance of shares	16	-	8,894,986
Repurchase of treasury shares	16	-	(33,625)
<b>Net cash generated from financing activities</b>		<b>1,761,288</b>	<b>9,527,352</b>
<b>Increase / (decrease) in cash and cash equivalents</b>		<b>673,660</b>	<b>(249,655)</b>
<b>Cash and cash equivalents at the beginning of the year</b>	14	<b>186,413</b>	<b>436,068</b>
<b>Cash and cash equivalents at the end of the year</b>	14	<b>860,073</b>	<b>186,413</b>

Deputy of General director

Chief accountant



S. A. Budzinskiy

Y.V. Ivanova

2 September 2010

TGC-2 Group

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2009  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Attributable to shareholders of OJSC TGC-2

	Share Capital	Share premium	Treasury shares	Merger reserve	Retained earnings	Other reserves	Total	Minority interest	Total equity
As at 1 January 2008	11,124,969	-	-	(2,750,197)	2,728,730	5,858,843	16,962,345	-	16,962,345
Total comprehensive income	-	-	-	-	(4,783,931)	(1,066,655)	(5,850,586)	46,704	(5,803,882)
Release of revaluation reserve for property, plant and equipment	-	-	-	-	679,321	(679,321)	-	-	-
Issuance of shares (Note 16)	3,600,000	5,294,986	-	-	-	-	8,894,986	-	8,894,986
Repurchase of treasury shares (Note 16)	-	-	(33,625)	-	-	33,625	-	-	-
Merger with OJSC TGC-2 Holding (Notes 1, 16)	24,055	-	6,198	-	(6,198)	-	24,055	-	24,055
As at 31 December 2008	14,749,024	5,294,986	(27,427)	(2,750,197)	(1,382,078)	4,146,492	20,030,800	46,704	20,077,504
As at 1 January 2009	14,749,024	5,294,986	(27,427)	(2,750,197)	(1,382,078)	4,146,492	20,030,800	46,704	20,077,504
Total comprehensive income	-	-	-	-	(5,000,078)	6,230,959	1,230,881	2,167	1,233,048
Release of revaluation reserve for property, plant and equipment	-	-	-	-	382,198	(382,198)	-	-	-
As at 31 December 2009	14,749,024	5,294,986	(27,427)	(2,750,197)	(5,999,958)	9,995,253	21,261,681	48,871	21,310,552

Deputy of General director

Chief accountant

S. A. Budzinskiy

Y.V. Ivanova

2 September 2010



### Note 1. The Group and its operations

Open Joint-Stock Company Territorial Generating Company #2 (hereinafter referred to as "OJSC TGC-2" or "the Company") was established on 19 April 2005 within the framework of Russian electricity sector restructuring in accordance with the Resolution of the Board of Directors of the Russian Open Joint Stock Company for Energy and Electrification Unified Energy System of Russia (hereinafter referred to as "RAO UES of Russia") (Minutes No. 188 of 25 February 2005) and Instruction of the Chairman of the Management Board of RAO UES of Russia (Minutes No. 93 of 18 April 2005).

The Group's principal activity is generation of electricity and heat in the Northern and Central parts of Russia.

The Group manages 16 electric power stations, 13 boiler plants and 5 heating distribution companies. Total installed electric power capacity of the Group is 2,582.5 mW; total heating capacity is 12,473.195 Gcal/h. In addition, the Group owns 56 boiler plants of total installed capacity of 316,86 Gcal/hour.

Legal address: Russia, Yaroslavl, Oktyabrya prospect, 42.

As at 31 December 2009 for the purposes of the consolidated financial statements TGC-2 Group includes OJSC TGC-2 and the subsidiaries of the Company: OJSC Industrial mini-HEPP Bely Ruchey, OJSC Tverskie Kommunalnie Systemy, LLC Vishnevolockaya TPP and LLC Kamensk industrial boiler-house.

**Changes in the Group's structure.** The Extraordinary General Meeting of RAO UES of Russia shareholders held after restructuring, on 26 October 2007, made the decision about spinning-off the holding companies with transfer of the shares of generating companies, including OJSC TGC-2, owned by RAO UES of Russia to these holding companies. The holding companies spun-off from RAO UES of Russia were merged into the generating companies in order to convert the shares held by the shareholders of RAO UES of Russia into ordinary shares of the generating companies after restructuring.

OJSC TGC-2 was spun-off from RAO UES of Russia using the following scheme:

- establishment of OJSC TGC-2 Holding as an independent company on 1 July 2008 through the spin-off from RAO UES of Russia with assets in the form of ordinary shares of OJSC TGC-2 and some assets previously owned by RAO UES of Russia;
- simultaneously (on 1 July 2008), OJSC TGC-2 Holding merged with OJSC TGC-2 which represents its legal successor. All assets of OJSC TGC-2 Holding (that consist of ordinary shares of OJSC TGC-2 and other assets) were transferred to OJSC TGC-2;
- due to the merger, OJSC TGC-2 Holding terminated its operations and the shares of OJSC TGC-2 Holding were converted into shares of OJSC TGC-2;
- each shareholder of RAO UES of Russia:
  - a) as of the date of OJSC TGC-2 Holding establishment - received a number of OJSC TGC-2 Holding shares in proportion to the number of RAO UES of Russia shares it owned as of 6 June 2008;
  - b) due to the conversion of OJSC TGC-2 Holding shares – became a shareholder of OJSC TGC-2.

The decision on the restructuring of OJSC TGC-2 in the form of a merger of OJSC TGC-2 Holding, founded by spinning-off from RAO UES of Russia and the increase in the share capital of OJSC TGC-2 by issuing the additional ordinary registered non-documentary shares, was made at the Extraordinary General Meeting of the shareholders on 5 December 2007 (Minutes No. 3 dated 7 December 2007). Method of issue was the conversion of ordinary and preference shares of OJSC TGC-2 Holding into treasury and additional ordinary shares of OJSC TGC-2 under the procedure specified by the decision about restructuring of OJSC TGC-2 by merging OJSC TGC-2 Holding into OJSC TGC-2 and the Contract on merging OJSC TGC-2 Holding into OJSC TGC-2. The shares were issued on 01 July 2008. 2,405,498,113 additional ordinary shares totaling RR 24,055 thousand at nominal value were issued.

On 5 December 2007 the Extraordinary Shareholders' Meeting of OJSC TGC-2 shareholders approved of the listing of additional ordinary registered shares in the amount of 2,705,952,526 with a nominal value of RR 0.01



**Note 1. The Group and its operations (continued)**

each. This decision was made as a result of share conversion due to the merger of OJSC TGC-2 Holding and OJSC TGC-2.

The ordinary shares of the Company are traded on the MICEX Stock Exchange.

In November 2009 the Company's Board of directors took the decision to establish 100% owned subsidiaries: LLC Vishnevolockaya TPP and LLC Kamensk industrial boiler-house. Those subsidiaries' principal activity will be heat generation using the assets rented from the Company.

**Relations with the State and current legislation.** Prior to 9 June 2008 RAO UES of Russia, a state control entity, owned and controlled 49.36% of voting ordinary shares of OJSC TGC-2.

On 9 June 2008 LLC Kores-Invest acquired 44.84% of the ordinary shares and became a significant shareholder of the Company. The remaining 55.16% of ordinary shares is distributed among a large number of shareholders. The ultimate controlling party of LLC Kores Invest is LLC Group Syntez (99% of the shares of LLC Kores Invest are controlled by LLC Group Syntez).

As at the reporting date LLC Kores-Invest exercises significant influence over the Company.

The Group's customer base includes a large number of entities controlled by or related to the state. In addition, the state controls a number of the Group's fuel and other suppliers (Note 7).

The Government of the Russian Federation directly affects the Group's operations through regulation by the Federal Service on Tariff (hereinafter referred to as "FST"), with respect to its wholesale energy sales, and by the regional services on tariff (hereinafter referred to as "RSTs"), with respect to its heat sales. The operations of all generating facilities are coordinated by JSC System Operator of Unified Energy System (hereinafter referred to as "SO UES"). SO UES is controlled by the Russian Federation.

The Group is affected by Government policy through control of tariffs and other factors. The FST has not always permitted tariff increases in line with the Group's costs and thus some tariffs are insufficient to cover all the costs of generation. Moreover, increases in these tariffs consider costs only on a Russian statutory basis and, accordingly, exclude additional costs recognised under an IFRS basis of accounting. Tariffs for heat are calculated in accordance with a "cost-plus" method; tariffs for electricity and capacity are calculated by an indexation method.

Starting from 1 January 2009, the share of electricity and capacity traded at the wholesale electricity and capacity market at non-regulated prices increased from 25% to 30%, from 1 July 2009 to 50%. The pace of such increase was set by the Government of the Russian Federation in accordance with socio-economic development forecasts. It is expected that the share of electricity and capacity traded at non-regulated prices will continue to increase and will, by the end of 2011, be the primary market for the distribution and sale of electricity by the Group.

The Russian Government's economic, social and other policies can have a material impact on the Group's operations.

**Note 2. Financial position**

**Operating environment of the Group.** The Russian Federation displays certain characteristics of an emerging market, including relatively high inflation and high interest rates. The global financial crisis has had a severe effect on the Russian economy since mid-2008:

- Lower commodity prices have resulted in lower income from exports and thus lower domestic demand. Russia's economy contracted in 2009.
- The rise in Russian and emerging market risk premia resulted in a steep increase in foreign financing costs.
- The depreciation of the Russian Rouble against hard currencies (compared to RR 25.3718 for 1 US Dollar at 1 October 2008) increased the burden of foreign currency corporate debt, which has risen considerably in recent years.

**Note 2. Financial position (continued)**

- As part of preventive steps to ease the effects of the situation in financial markets on the economy, the Government incurred a large fiscal deficit in 2009.

Borrowers and debtors of the Group were adversely affected by the financial and economic environment, which in turn has had an impact on their ability to repay the amounts owed. Deteriorating economic conditions for borrowers and debtors were reflected in revised estimates of expected future cash flows in impairment assessments.

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

Management is unable to predict all developments in the economic environment which could have an impact on the Group's operations and consequently what effect, if any, they could have on the future financial position of the Group.

**Financial condition of the Group.** As at 31 December 2009 the Group's current liabilities exceed its current assets by RR 2,658,168 thousand (as at 31 December 2008 – by RR 1,834,964 thousand).

The outstanding debt amount includes current debts of RR 8,839,618 thousand (Note 19) which are required to be repaid or refinanced during 2010. Included in the current debt amount is RR 1,453,463 thousand due to issuance of bonds in September 2008. Bonds have a maturity of three years and the holders of the bonds have a right for earlier redemption in one year (in September 2009 and 2010). Therefore, these bonds were accounted within current debt.

Initial issuance of bonds in September 2008 was in the amount of RR 3,087,050 thousand with the annual coupon yield of 10.95%. In September 2009, given the financial crisis and the fact that the rate of the coupon yield did not reflect the market loan rates' the significant part of the bonds were redeemed and the outstanding balance has reduced to RR 285,037 thousand. In order to get further financing from the bonds, management decided to increase the annual coupon yield up to 18% from September 2009; consequently the Group was able to re-issue the bonds, and the balance outstanding on the loan increased to RR 1,453,463 thousand.

The Group has prepared the financial statement on a going concern basis. In preparing these consolidated financial statements on such a basis, management has considered the macro-economic environment and the Group's debt position as at 31 December 2009 and believes that through its operations and through its ability to obtain additional financing the Group will be capable of funding its obligations and funding investment and operational requirements for the foreseeable future. In support of this assertion, management considers the following factors to be significant:

- electricity and heat demand demonstrates a long-term growth trend. The Group does not expect the reduction of production volumes;
- the Group does not plan to dispose any of significant part of its assets;
- the Group has engaged in a number of measures to reduce costs and match expenditures to available funding, including the deferral of expenditure on certain development projects;
- currently, the Group has unused open lines of credit amounting to approximately RR 4.5 billion in Russian banks, including state-controlled banks; these credit lines will guarantee the financing for the period of one to one and a half years;
- the Group is developing the strategy on reduction and optimization of accounts receivable from its major customers;
- the Group has conducted additional share issue in 2010 in total value RR 19,000,000 thousand in order to finance investment program (Note 29).

**Note 2. Financial position (continued)**

The Group believes that the efforts and developments discussed above, together with ongoing efforts to secure long-term funding, will be sufficient to ensure the long-term financial stability of the Group and allow for the completion of strategic initiatives to grow the business.

**Note 3: Basis of preparation**

**Statement of compliance.** These consolidated financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (hereinafter referred to as "IFRS") and related interpretations adopted by the International Accounting Standards Board (hereinafter referred to as "IASB").

Each Group's entity individually maintains its own books of accounts and prepares its statutory financial statements in accordance with the Regulations on Accounting and Reporting of the Russian Federation (hereinafter referred to as "RAR"). The accompanying consolidated financial statements are based on the statutory records and adjusted and reclassified for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS.

**Functional and presentation currency.** The national currency of the Russian Federation is the Russian Rouble (hereinafter referred to as "RR"), which is the functional currency of each of the Group's entities and the currency in which these consolidated financial statements are presented. All financial information presented in RR has been rounded to the nearest thousand.

**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions**

**Principles of consolidation.** The consolidated financial statements comprise the financial statements of OJSC TGC-2 and the financial statements of those entities whose operations are controlled by OJSC TGC-2. Control is presumed to exist when the Company owns, directly or indirectly through subsidiaries, more than one half of the voting shares.

**a) Subsidiaries**

Financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date control is established and excluded from the date that control ceases. Any minority interest in the Group's subsidiaries is disclosed as part of equity.

**b) Associates**

Associates are entities over which the Group has significant influence (directly or indirectly), but not control, generally accompanying a shareholding of between 20 and 50 percent of the voting rights. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting and are initially recognised at cost. The carrying amount of associates includes goodwill identified on acquisition less accumulated impairment losses, if any. The Group's share of the post-acquisition profits or losses of associates is recorded in profit or loss for the year as share of result of associates; the Group's share of post-acquisition other comprehensive income of associates is recognised in the Group's other comprehensive income as share of gains and losses on associates' available-for-sale assets.

When the Group's share of losses in an associate equals or exceeds its interest in the associate, including any other unsecured receivables, the Group does not recognise further losses, unless it has incurred obligations or made payments on behalf of the associate.

**c) Transactions eliminated on consolidation**

All intercompany balances, transactions and any unrealized gains arising from intercompany transactions are eliminated when preparing the consolidated financial statements.

**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions (continued)**

**d) Minority interest transactions**

Minority interest is that part of the net results and of the net assets of a subsidiary attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Company. Minority interest forms a separate component of the Group's equity. Any difference between the purchase consideration and the carrying amount of minority interest acquired is recorded in equity. The Group recognises the difference between sales consideration and carrying amount of minority interest sold as a gain or loss in equity.

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

**Treasury shares.** If the Company buys out its treasury shares, the compensation paid, including any additional expenses (minus income tax) is deducted from equity attributable to the company's shareholders until the shares are cancelled, re-issued or eliminated. If in the future such shares are sold or re-issued, the compensation received minus all direct additional costs and the related effect on the income tax are included within equity attributable to the Company's shareholders.

**Property, plant and equipment.** Starting from 1 January 2007 the Group changed its accounting policy for property, plant and equipment which are now stated at revalued amount less any subsequent accumulated depreciation and subsequent accumulated impairment losses. The revaluation model is applied in relation to all classes of property, plant and equipment except for the following classes of fixed assets: communications; motor vehicles; computer; instruments, tools; measuring equipment; other machinery included to other category of property, plant and equipment (Note 9) the carrying value of which are immaterial. Those classes of property, plant and equipment are measured at costs less accumulated depreciation and accumulated impairment.

At each reporting date management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount, which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. If lower, the carrying amount is reduced to the recoverable amount and an impairment loss is recognised in the consolidated statement of comprehensive income to the extent it exceeds the revaluation surplus previously recognised in other comprehensive income in consolidated statement of comprehensive income. An impairment loss recognised for an asset in prior years is reversed if there has been a positive change in the estimates used to determine the asset's value in use or fair value less costs to sell.

Property, plant and equipment are subject to revaluation on a regular basis. The frequency of revaluation depends upon the movements in the fair values of the assets being revalued.

Any increases in the carrying amount of property, plant and equipment arising on revaluation are credited to other comprehensive income in consolidated statement of comprehensive income. Decreases that offset previous increases of the same asset are charged to other comprehensive income in consolidated statement of comprehensive income; all other decreases are charged to profit or loss within the consolidated statement of comprehensive income. Revaluation surpluses realised through the depreciation or disposal of revalued assets are transferred to retained earnings and will not be available for offsetting against future revaluation losses.

When an item of property, plant and equipment is revalued, any accumulated depreciation at the date of the revaluation is eliminated against the gross carrying amount of the asset and the net amount is restated to the revalued amount of the asset.

Further acquisitions of property, plant and equipment between revaluations are recognised at their actual cost.

Costs of minor repairs and maintenance are expensed when incurred. Cost of replacing major parts or components of property, plant and equipment items are capitalised and the replaced part is retired.

Gain or loss from sale or other retirement of property, plant and equipment is determined as the difference between the sales proceeds and book value and is recognised in profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income.

**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions (continued)**

Depreciation on property, plant and equipment is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset when it is available for use.

The useful lives of property, plant and equipment are subject to annual assessment by management and if expectations differ from previous estimates, the changes of useful lives are accounted for as a change in an accounting estimate prospectively.

The useful lives, in years, of revalued assets by type of facility were as follows:

Type of facility	Total useful life	Remaining useful life
Production buildings	5-150	1-147
Hydro technical constructions	33-101	1-91
Equipment and plant	2-93	1-39
Substations and power equipment	3-91	1-38
Electricity transmission lines and facilities	16-80	1-27
Heating networks	3-81	1-28
Other	1-107	1-81

**Intangible assets.** The Group's intangible assets other than goodwill have definite useful lives and primarily include capitalised computer software.

Acquired computer software is capitalised on the basis of the costs incurred to acquire and bring it to use.

Intangible assets are amortised using the straight-line method over their useful lives:

Type of Intangible assets	Useful lives in years
Software	3-6

If impaired, the carrying amount of intangible assets is written down to the higher of value in use and fair value less costs to sell.

**Operating lease.** If the Group is a lessee under a lease contract according to which the Group is not assigned all risks and benefits related to the title, then payments under the operating lease contracts are recorded in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

The lease payments under operating lease contracts (less any allowances provided by the lessor) are recognised in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income on a straight-line basis over the lease term.

**Financial lease.** If the Group is a lessee under a lease contract according to which all risks and benefits related to the title are transferred to the Group, leased assets are capitalized within property, plant and equipment as of the lease relationship conception date at the lower of the fair value of leased assets and the current value of minimum lease payments. All lease payments are allocated between the principal amount and finance charges to ensure a fixed financial lease debt service ratio. Corresponding lease liabilities (less deferred financial charges) are included in debt. Interest costs are recorded in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income over the whole lease term using the effective interest rate method. Assets acquired under a financial lease are depreciated over their useful life or over the term of the lease contract (if it is shorter) when the Group's management is uncertain whether it will receive the title to the leased assets upon expiration of the lease contract.

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

**Inventories.** Inventories are valued at the lower of the acquisition cost and net realizable value. Net realizable value is the estimated selling price in the ordinary course of business, less selling expenses and completion costs. Cost of inventory is determined on the weighted average basis. The Company established a provision for

**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions (continued)**

potential losses from obsolescent and slow moving inventories based on their expected use and future selling prices.

**Value added tax.** Output VAT is payable to the state budget on the earlier of two dates: (a) when the underlying receivable is recovered or (b) when the title to the goods is transferred to the buyer. Input VAT is recoverable by the way of a set-off against the output VAT when the goods are purchased and the invoice is received. Tax authorities allow payment of VAT on a net basis. VAT related to purchases and sales are disclosed separately as a current asset or a short-term liability. Where provision has been made for impairment of receivables, an impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor, including VAT.

**Classification, valuation and recognition of financial assets.** The Group classifies its financial assets in the following categories: financial assets available-for-sale and loans and accounts receivable.

*Loans issued and accounts receivable* are non-quoted non-operational financial assets with fixed or determinable payments provided the Group has no intention of selling them in the short-term.

*Financial assets available-for-sale* are carried at fair value. Dividends on financial assets available-for-sale are recognised in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income when the Group's right to receive them has accrued. Any other changes in the fair value are recorded in other comprehensive income until the investments are reclassified or impaired. The aggregate profit or loss on disposal is transferred at the date of disposal from equity to the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income.

Impairment losses on investments available for sale are recognised in the profit and loss in the consolidated statement of comprehensive income when they occur as a result of an event or a number of events in the period subsequent to the initial recognition of these investments. Significant or lengthy deviation of the fair value of the equity securities from their carrying amount results in the recording of an impairment. The cumulative impairment loss – measured as the difference between the acquisition cost and the current fair value, less any impairment loss on that asset previously recognised in profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income – is reclassified from other comprehensive income to operating income in profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income for the year. Impairment losses on equity instruments are not reversed through profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income.

**Derecognition of financial assets.** The Group derecognizes a financial asset when (i) it is paid off or the right to receive cash under this asset has expired for some reason, or (ii) the Group transferred almost all risks and rewards related to the title for this asset, or (iii) the Group neither transferred nor retained almost all risks and rewards related to the title for this asset but lost control over such asset. Control is retained when the counterparty has no practical ability to sell the asset in the aggregate to a third party without the requirement of imposing additional restrictions on its sale.

**Accounts receivable and prepayments.** Accounts receivable are recorded inclusive of VAT. Trade and other receivables are adjusted for an allowance made for impairment of these receivables. Such an allowance for doubtful debt is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. The provision represents the difference between the carrying amount and the recoverable amount which is equal to the present value of the expected cash flows discounted at the effective interest rate.

Any provision is recognised in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income. The primary factors considered by the Group when accounts receivable are impaired are the period over which the accounts receivable are past due and the ability of realizing related security and guarantees, if any. Other criteria also used to determine objective evidence of the impairment are as follows:

- any portion of accounts receivable is past due and the late payment cannot be classified as a delay caused by the settlement system;
- the counterparty faces significant financial difficulty which is supported by the financial information received by the Group;

**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions (continued)**

- the counterparty is recognised bankrupt or undergoes financial restructuring;
- existence of unfavorable changes in the counterparty's payment status due to changes in the national and economic situation affecting the counterparty;
- the value of the security received, if any, is much lower as a result of deteriorating market conditions.

**Classification of financial liabilities.** The Group classifies its financial liabilities as other financial liabilities recorded at amortized cost.

**Accounts payable and accrued liabilities.** Accounts payable are recorded inclusive of VAT. Trade accounts payable are initially recognised at fair value and subsequently carried at amortized cost calculated using the effective interest rate method.

**Income tax.** The income tax charge for the period includes current income tax and deferred income tax. The current income tax charge is based on the taxable income for the year. The taxable income is different from the net income recorded in the consolidated statement of comprehensive income as it does not include a portion of profit (loss) subject to taxation or elimination in other periods. Current income tax is the amount payable to or recoverable from tax authorities with respect to profit or loss of the current or prior periods. Income tax is disclosed in the consolidated financial statements in accordance with the Russian legislation as at the reporting date indicated on the consolidated statement of financial position.

The Group records provisions for tax claims and related fines and penalties if the Group has a current tax liability and its amount can be reliably measured. Provision for tax claims is recorded as of the date when they become payable in accordance with the law. Provisions are maintained and accrued, if necessary, for the period over which the respective tax amounts can be reviewed by tax and customs authorities, namely, for 3 years from the filing of tax returns. When such period expires, the provisions are released and disclosed as contingent liability until the expiry of the term established for keeping accounting documentation available, i.e. 2 years (5 years in total).

Liabilities for tax, related fines and penalties are calculated on the basis of the management's estimate of rates set out by relevant laws effective as of the reporting date. Management reviews tax issues as of each reporting date. Income tax liabilities are accrued by the management in instances which can be challenged by tax authorities and result in additional assessment of taxes. The amount of the liability is determined on the basis of legislative acts enacted or significantly enacted as of the reporting date as well as on the basis of precedent legal and other resolutions on similar issues. Liabilities for tax, related fines and penalties, other than income tax, are recorded on the basis of expenses required to cover these liabilities as at the reporting date and accepted by management.

**Deferred income tax.** Deferred income tax is recognised using the balance sheet liability method and accrued with respect to tax losses carry forward and temporary differences between the value of assets and liabilities for tax and accounting purposes. According to the principle of deferred tax non-recognition upon the initial recognition of transactions, deferred taxes are not recognised for temporary differences that occur on the initial recognition of assets or liabilities in a transaction that is not a business combination if the initial recognition of the transaction affects neither accounting nor taxable profit. Deferred tax balances are measured at the tax rates that are accepted or effective as of the reporting date and expected to be applied to the temporary differences when they reverse or tax losses when they are utilized. Deferred tax assets and liabilities are recorded on a net basis exclusively in the individual financial statements of the Group companies. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax losses carry forward are recognised to the extent that future taxable profits will be available against which temporary differences and tax losses can be utilized.

**Borrowings.** Borrowings are initially recognised at fair value. Fair value is determined using market rates of interest for similar instruments, if significantly different from the interest rates under a loan received. In subsequent periods, the borrowings are stated at amortized cost using the effective interest rate method; any difference between the initially recognised amount and the redemption amount is recorded in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income as an interest expense over the period of the liability on the

**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions (continued)**

redemption of the borrowings. As allowed by IAS 23 the Group does not capitalize borrowing cost to property, plant and equipment as it is carried at revalued values. All borrowing costs, including costs on borrowings raised for the construction of property, plant and equipment are recognised as incurred within expenses in the consolidated statement of comprehensive income.

**Provisions.** Provisions are recognised if the Group has a present legal or constructive obligation as a result of past events, and it is probable that an outflow of resources will be required to settle the obligation, and a reliable estimate of the amount of the obligation can be made.

**Pension benefits and other social obligations.** In the normal course of business the Group entities contribute to the Russian Federation State Pension Plan on behalf of their employees. Mandatory contributions to the pension scheme are expensed as incurred and included in the line 'Payroll and payroll taxes' in the consolidated statement of comprehensive income.

The Group entities implement defined benefit pension plans that covers most of their employees. The defined benefit plans represent pension benefits receivable by employees upon their retirement; the amount of the benefit depends on a number of factors such as age, the period of service and salary. The obligation recorded in the consolidated statement of financial position as at the reporting date in connection with the defined benefit plan is the discounted value of the obligation to pay defined benefits less the fair value of any plan assets, including the adjustments on non-recognised actuarial gains and losses. The defined benefit obligation is calculated using the projected unit credit method. The present value of defined benefits obligations is determined through the discounting of the estimated future cash outflow using interest rates on government bonds which are denominated in the same currency as that of the pension benefits and have a maturity term approximating the terms of settlement for the related pension obligations.

Actuarial gains and losses resulting from updated actuarial estimates and exceeding 10% of the pension plan assets or 10% of the recognised pension obligations are recorded in the consolidated statement of comprehensive income over the expected average term of employee service.

**Revenue recognition.** The Group's revenues are recognised on the delivery of electricity and heat and the dispatch of non-utility goods and services. Revenue is presented exclusive of value added tax.

In addition, repairs and maintenance expenses increase in the period of reduced generation from April to September. Seasonality does not have a significant impact on the recognition of the Group's revenue and expenses.

**Earnings per share.** Preferred shares are taken into account in the calculation as the related dividends are not permitted to be lower than the dividends on ordinary shares. Earnings per share are determined by dividing the profit attributable to holders of ordinary and preferred shares by the weighted average number of ordinary and preferred shares outstanding over the reporting period, less the average number of the Group's treasury shares.

**Segment reporting.** Operating segments are reported in a manner consistent with the internal reporting provided to the Group's chief operating decision maker. Segments whose revenue, result or assets are ten per cent or more of all the segments are reported separately.

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

**Impairment provision for accounts receivable.** The impairment provision for accounts receivable is based on the Group's assessment of the collectability of specific customer accounts. If there is deterioration in a major



**Note 4. Summary of significant accounting policies, critical accounting estimates and assumptions (continued)**

customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual results could differ from these estimates.

Accounts receivable recognised as bad debt in the reporting period are written off against the impairment provision for accounts receivable in the amount provided for earlier. If the amount of the above accounts receivable being written-off exceeds the impairment loss recognised in prior reporting periods, the surplus is directly charged to the operating expenses.

**Revaluation of property, plant and equipment.** Value of the Group's property, plant and equipment has been determined by independent appraiser as at 31 December 2009. The carrying value of property, plant and equipment was effected by cash flow projection (Note 9).

**Impairment of property, plant and equipment.** The book value of the Group's property, plant and equipment is analyzed at each reporting date to identify whether there is any indication of their potential impairment. If such indication exists the recoverable cost of assets is estimated (Note 9).

The recoverable cost of an asset or cash-generating unit is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. When calculating value in use the expected future cash flows are discounted to their present value by applying the post-tax discount rate that reflects the current market-value assessment of impact of changes in value of money in course of time and risk specific to this asset. For the purposes of this assessment for impairment the assets are combined to the lowest aggregation of assets that generates cash inflow attributable to the use of the respective assets and the cash inflow mainly is independent of the cash inflow generated by other assets or groups of assets (cash generating unit).

An impairment loss is recognised, only if the book value of an asset or cash-generating unit to which the asset belongs is higher than its recoverable cost; impairment losses are recognised in the profit or loss of the consolidated statement of comprehensive income unless they reverse a previously recognised revaluation surplus. Losses from impairment of cash-generating units are proportionally charged against the decrease in book values of assets within the respective cash-generating unit (a group of cash-generating units). At each reporting date the management analyzes the impairment loss recognised in one of prior periods to identify whether there is any indication that the loss should be decreased or derecognised. The amounts charged against impairment losses are reversed, if the assessment factors used to calculate the recoverable cost change. Impairment loss is reversed only at the amount enabling to recover the assets' cost to its book value at which they would be recognised, if the impairment loss were not recognised.

**Tax contingencies.** Russian tax legislation is subject to varying interpretations. The Group's uncertain tax positions (potential tax gains and losses) are reassessed by management at every end of reporting period. Liabilities are recorded for profit tax positions that are determined by management based on the interpretation of current tax laws. Liabilities for penalties, interest and taxes other than on profit are recognised based on management's best estimates of the expenditure required to settle tax obligations at the end of reporting period (Note 27).

**Useful lives of property, plant and equipment.** Useful lives of property, plant and equipment are estimated by the management based on the experience in estimating similar assets. When determining the useful lives of the assets management considers the mode of use, technical conditions and environment in which this asset will be used. Changes in one of the above conditions can have an impact on the established depreciation rates in the future (for more information see accounting policy for property, plant and equipment).

**Accounting for assets and liabilities of pension plan.** The assessment of pension plan liabilities is based on the actuarial methods and assumptions. Actual results can differ from estimates and the Group's estimates can be adjusted in future (Note 18).

**Note 5. New Standards and Interpretations****(a) New and revised standards, Amendments and interpretations effective for the Group's financial statements from 1 January 2009:**

- IFRS 7 (Amendment), 'Improving Disclosures about Financial Instruments' (issued in March 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The amendment requires enhanced disclosures about fair value measurements and liquidity risk. The entity is required to disclose an analysis of financial instruments using a three-level fair value measurement hierarchy. The amendment (a) clarifies that the maturity analysis of liabilities should include issued financial guarantee contracts at the maximum amount of the guarantee could be called; and (b) requires disclosure of remaining contractual maturities of financial derivatives if the contractual maturities are essential for an understanding of the timing of the cash flows. An entity must also disclose a maturity analysis of financial assets it holds for managing liquidity risk, if that information is necessary to enable users of its financial statements to evaluate the nature and extent of liquidity risk. The consolidated financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.
- IFRS 8, 'Operating Segments' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The standard applies to entities whose debt or equity instruments are traded in a public market or that file, or are in the process of filing, their financial statements with a regulatory organisation for the purpose of issuing any class of instruments in a public market. IFRS 8 requires an entity to report financial and descriptive information about its operating segments, with segment information presented on a similar basis to that used for internal reporting purposes. The consolidated financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.

IAS 1 'Presentation of Financial Statements' (revised September 2007; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009). The main change in IAS 1 is the replacement of the income statement by a statement of comprehensive income which includes all non-owner changes in equity, such as the revaluation of available-for-sale financial assets. Alternatively, entities are allowed to present two statements: a separate income statement and a statement of comprehensive income. The revised IAS 1 also introduced a requirement to present a statement of financial position at the beginning of the earliest comparative period whenever the entity restates comparatives due to reclassifications, changes in accounting policies, or corrections of errors. The Group has elected to present one statement: a statement of comprehensive income. The consolidated financial statements have been prepared under the revised disclosure requirements.

- IAS 19 (Amendment), 'Employee benefits' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009), clarifies that a plan amendment that results in a change in the extent to which benefit promises are affected by future salary increases is a curtailment, while an amendment that changes benefits attributable to past service gives rise to a negative past service cost if it results in a reduction in the present value of the defined benefit obligation. This amendment does not have any material impact on the Group's consolidated Financial Statements.
- IAS 23 (Amendment), 'Borrowing Costs' (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2009) was early adopted from 1 January 2007. The amendment requires an entity to capitalize borrowing costs directly attributable to the acquisition, construction or production of a qualifying asset (one that takes a substantial period of time to get ready for use or sale) as part of the cost of that asset. As a result starting from 1 January 2007 the Group prospectively capitalizes such borrowing costs as part of the cost of the asset. This standard does not have an impact on the Group as Group valued property, plant and equipment at revalued amount, thus does not capitalize borrowing cost.
- IAS 24 (Amendment) 'Related Party disclosure' (revised in November 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011) simplify the definition of related party and provide a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. A reporting entity is exempt from the disclosure of transactions and outstanding balances with a government that has control, joint control or significant influence over the reporting entity and another entity that is a related party because the same government has control, joint control or significant influence over both the reporting entity and the other entity.
- IAS 36 (Amendment), 'Impairment of assets' (effective from 1 January 2009), clarifies that where fair value less costs to sell is calculated on the basis of discounted cash flows, disclosures equivalent to those for value

**Note 5. New Standards and Interpretations (continued)**

in-use calculation should be made. This amendment does not have any material impact on the Group's consolidated Financial Statements.

- IAS 38 (Amendment), 'Intangible assets' (effective from 1 January 2009). The amendment is part of the IASB's annual improvements project published in May 2008. A prepayment may only be recognised in the event that payment has been made in advance of obtaining right of access to goods or receipt of services. This amendment does not have any material impact on the Group's Financial Statements.
- IAS 38 (Amendment), 'Intangible assets' (effective from 1 January 2009). The amendment is part of the IASB's annual improvements project published in May 2008. The amendment deletes the wording that states that there is 'rarely, if ever' support for use of a method that results in a lower rate of amortization than the straight-line method.

Unless otherwise described above, the effect of adoption of the above new or revised standards, amendments and interpretations on the Group's consolidated financial statements was not significant.

**(b) Standards, amendments and interpretations to existing standards that are not yet effective and have not been early adopted by the Group**

The following standards and amendments to existing standards have been published and are mandatory for the Group's accounting periods beginning on or after 1 January 2010 or later periods, but the Group has not early adopted them:

- IFRS 3, 'Business Combinations' (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009, that is from January 2010). The revised IFRS 3 will allow entities to choose to measure non-controlling interests using the existing IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the acquisition method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer will have to remeasure its previously held equity interest in the acquiree at its acquisition-date fair value and recognise the resulting gain or loss, if any, in profit or loss. Acquisition related costs will be accounted for separately from the business combination and, therefore, recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer will have to recognise at the acquisition date a liability for any contingent purchase consideration. Changes in the value of that liability after the acquisition date will be recognised in accordance with other applicable IFRSs, as appropriate, rather than by adjusting goodwill. The revised IFRS 3 brings into its scope business combinations involving only mutual entities and business combinations achieved by contract alone. The Group will apply the new standard to any business combinations made after 1 January 2010.
- IAS 27, "Consolidated and Separate Financial Statements" (revised January 2008, effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009, which is from January 2010). The revised IAS 27 will require an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously "minority interests") even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the current standard requires the excess losses to be allocated to the owners of the parent in most cases). The revised standard specifies that changes in a parent's ownership interest in a subsidiary that do not result in the loss of control must be accounted for as equity transactions. It also specifies how an entity should measure any gain or loss arising on the loss of control of a subsidiary. At the date when control is lost, any investment retained in the former subsidiary will have to be measured at its fair value. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on its consolidated financial statements.
- IAS 31 (Amendment), 'Interests in joint ventures' (and consequential amendments to IAS 32 and IFRS 7) (effective from 1 July 2009, that is from January 2010), clarifies that where an investment in joint venture is accounted for in accordance with IAS 39, only certain rather than all disclosure requirements in IAS 31 need to be made in addition to disclosures required by IAS 32, 'Financial instruments: Presentation', and IFRS 7 'Financial instruments: Disclosures'.
- IFRS 9, Financial Instruments Part 1: Classification and Measurement. IFRS 9 was issued in November 2009 and replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. Key features are as follows:

**Note 5. New Standards and Interpretations (continued)**

Financial assets are required to be classified into two measurement categories: those to be measured subsequently at fair value, and those to be measured subsequently at amortised cost. The decision is to be made at initial recognition. The classification depends on the entity's business model for managing its financial instruments and the contractual cash flow characteristics of the instrument.

- An instrument is subsequently measured at amortised cost only if it is a debt instrument and both (i) the objective of the entity's business model is to hold the asset to collect the contractual cash flows, and (ii) the asset's contractual cash flows represent only payments of principal and interest (that is, it has only "basic loan features"). All other debt instruments are to be measured at fair value through profit or loss.
- All equity instruments are to be measured subsequently at fair value. Equity instruments that are held for trading will be measured at fair value through profit or loss. For all other equity investments, an irrevocable election can be made at initial recognition, to recognise unrealised and realised fair value gains and losses through other comprehensive income rather than profit or loss. There is to be no recycling of fair value gains and losses to profit or loss. This election may be made on an instrument-by-instrument basis. Dividends are to be presented in profit or loss, as long as they represent a return on investment.
- While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2013, earlier adoption is permitted.

The Group is considering the implications of the standard, the impact on the Group and the timing of its adoption by the Group.

**Note 6. Acquisition**

In September 2008 the Group acquired 100% of the share capital of OJSC Tverskie Kommunalnie Systemy (hereinafter referred to as "TKS") from OJSC Rossiyskie Kommunalnie Systemy. Total cash consideration paid was RR 150,500 thousand. Thus, the Group obtained control over TKS from September 2008.

The fair value and carrying value of assets and liabilities arising from the acquisition are as follows (RR thousand):

	Fair values	Carrying values
Property, plant and equipment	303,293	40,022
Other non-current assets	963	944
Accounts receivable	517,622	857,725
Inventory	19,593	20,531
Other current assets	6,884	10,208
Pension liabilities	(16,486)	-
Other non-current liabilities	(342,826)	(398,052)
Current borrowings	(157,623)	(165,448)
Accounts payable and accruals	(123,169)	(125,471)
Other current liabilities	(25,483)	(25,671)
<b>Net assets acquired</b>	<b>182,768</b>	<b>214,788</b>
Excess of Group's interest in fair value of assets and liabilities	(32,268)	
<b>Total purchase consideration</b>	<b>150,500</b>	
Less: cash and cash equivalents in entity acquired	(829)	
<b>Cash outflow on the acquisition</b>	<b>149,671</b>	

The fair value assessment of TKS was performed by an independent appraiser, who holds a recognised and relevant professional qualification and who has recent experience in valuation of assets of similar location and nature. The basis used for the appraisal was depreciated replacement cost.

The final fair value reflects the current conditions of the electricity and heat market and the changes arising from reform of the sector at the date of acquisition. The excess of the Group's interest in fair value of assets and liabilities in the amount RR 32,268 thousand was recognised in the profit or loss in the consolidated statement of comprehensive income. This gain was generated as a result of the Group's ability to benefit from synergies available to it because of its position in the electricity and heat markets and the Group's economic and political connections in markets in the Tver region.

**Note 7. Related parties**

The definition of a "related party" is provided in IAS 24 "Related Party Disclosure". For the purposes of these consolidated financial statements parties are considered to be related if one party has the ability to control the other party, is under common control, or can exercise significant influence over the other party in making financial and operational decisions, or the party is a member of the key management personnel of the entity or its parent. In considering each possible related party relationship, attention is directed to the substance of the relationship, not merely the legal form.

Related parties include shareholders who have significant influence or control over the Company, directors, subsidiaries and associated companies as well as entities controlled by the state.

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions for the year ended 31 December 2009 and 31 December 2008 or had significant balances outstanding as at 31 December 2009 and at 31 December 2008 are detailed below.

Since June 2008 RAO UES of Russia is not a related party of OJSC TGC-2 due to the sale of that Company's interest in the Company (Note1).

The Group had the following transactions with RAO UES in the period from 1 January 2008 up to 8 June 2008:

**Transactions with RAO UES subsidiaries and associates**

Transactions with RAO UES of Russia subsidiaries and associates include:

	Year ended 31 December 2009	Period from 1 January 2008 up to 8 June 2008
Electricity and heat sales	-	2,958,713

	Year ended 31 December 2009	Period from 1 January 2008 up to 8 June 2008
Purchase of electricity	-	57,247
Dispatcher services	-	71,197

**State controlled entities.** As RAO UES was a state controlled entity, prior to the sale of RAO UES's interest in the Company on 8 June 2008, the Company was a related party of other state controlled entities. In the normal course of business the Group entered into transactions with other state controlled entities. Prices of natural gas, electricity and heat are based on tariffs set by FST and RST. Bank loans are granted at market rates. Taxes are accrued and settled in accordance with the Russian tax legislation.

The Group had the following material transactions with state controlled entities in the period from 1 January 2008 up to 8 June 2008 (the period when OJSC TGC-2 was part of RAO UES of Russia):

	Year ended 31 December 2009	Period from 1 January 2008 up to 8 June 2008
Purchase of fuel	-	(3,563,750)
Sale of electricity and heat	-	2,287,920
Interest expense	-	(140,838)

On 9 June 2008 LLC Kores-Invest acquired 44.84% of the ordinary shares of the Company and became a significant shareholder of the Company. The remaining 55.16 % of ordinary shares is distributed among a large number of shareholders. The ultimate controlling party of LLC Kores Invest is LLC Group Syntez (99% of LLC Kores Invest is controlled by LLC Group Syntez).

**Balances with significant shareholder:**

	31 December 2009	31 December 2008
Other accounts receivable and prepayments	746,352	557

**Note 7. Related parties (continued)****Transactions with significant shareholder:**

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Sale of promissory notes	823,544	-
Sale of heat	103,216	-
Purchase of software	61,990	-

**Key management personnel.** Key management of the Company includes Board of Directors and Management Board members.

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Remuneration paid to key management personnel, in the aggregate, including by types of payments:	38,925	229,228
- short-term benefits (salary, bonuses and rewards)	38,925	133,212
- termination benefits	-	96,016

Loans provided to members of the Board of Directors and Management Board were as follows:

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Receivables as at 1 January	200	800
Granted	16,500	-
Repaid	(3,805)	(600)
Receivables as at 31 December	12,895	200

As of 31 December 2009 the Board of Directors had 11 members and the Management Board – 6 members.

**Termination benefits.** In February 2008 the Group entered into additional agreements to employment contracts with the General Director and deputies of the General Director. These agreements set out the procedure, terms and conditions of termination benefits payable to top managers of the Group when they are dismissed. The amount of such benefit payable to each individual depends on the cause and date of the termination. Termination benefits paid to the General Director and his deputies upon termination of their labour agreements in October 2008 amounted to RR 96 million.

The Company employees have the right for non-state pensions upon retirement. In 2009 there were no payments with respect to key management personnel. The Company makes contributions for its employees into the non-state pension fund.

Total contributions made to the non-state pension fund in 2009 were RR 12,491 thousand (in 2008 – RR 933 thousand).

**Note 8. Segment information**

The Group has adopted IFRS 8 'Operating segments' with effect from 1 January 2009. IFRS 8 establishes standards for reporting information about operating segments and related disclosures in respect of products and services, geographical areas and major customers. Under IFRS 8 an operating segment is any component of an enterprise that engages in business activities from which it may earn revenues and incur expenses whose operating results are regularly reviewed by the chief operating decision-maker (hereinafter referred to as 'CODM') to make decisions about resources to be allocated to the segment and assess its performance and for which separate financial information is available. The CODM is the person or group of persons who allocates resources

**Note 8. Segment information (continued)**

and assesses the performance for the entity. The Management Board of the Company has been determined as the CODM.

The Group operates in a single geographical area, in the Russian Federation, and industry, the generation of electricity, capacity and heat. The major customers of the Group are regional wholesale companies for electricity and heat. The Management of the Group considers that the Group activities do not depend on any major customer.

The Management Board regularly reviews information for the following individual branches/subsidiaries that were identified as operating segments:

- Generating facilities of Yaroslavl region;
- Generating facilities of Vologda region;
- Generating facilities of Kostroma region;
- Generating facilities of Tver region;
- Generating facilities of Novgorod region;
- Generating facilities of Arkhangelsk region;
- OJSC TKS;
- Other.

The segment 'Other' comprises OJSC Industrial mini-HEPP Bely Ruchey, LLC Kamensk industrial boiler-house, LLC Vishnevolockaya TPP and Head office. Aggregated revenues of the entities included into 'Other' segment do not exceed 10% of the Group's revenues.

The CODM evaluates performance of segments based on the marginal profit for the period. Segment assets consist of property, plant and equipment, construction in progress, inventory and accounts receivable. Segment liabilities consist of loans and accounts payable. Reconciliation of segment assets and segment liability are presented by reconciliation of separate components included to segment assets and segment liability.

Marginal profit of each segment is measured as revenue less variable costs which are fuel expenses, purchased electricity and power and other variable costs.

Segments' measures reviewed by the CODM are prepared based on RAR principles. Provided below are reconciliation of this data to IFRS.

**TGC-2 Group**

**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

**Note 8. Segment information (continued)**

Segment information for the year ended 31 December 2009 is provided as follows:

	Generating facilities of Yaroslavl region	Generating facilities of Vologda region	Generating facilities of Kostroma region	Generating facilities of Tver region	Generating facilities of Novgorod region	Generating facilities of Arkhangelsk region	TKS	Other	Total
<b>Total revenue</b>	<b>6,105,491</b>	<b>810,500</b>	<b>2,314,201</b>	<b>3,654,324</b>	<b>977,945</b>	<b>12,027,792</b>	<b>492,242</b>	<b>81,941</b>	<b>26,464,436</b>
<i>Intersegment revenue</i>	-	5,520	-	-	-	-	477,222	-	482,742
<i>External revenue</i>	6,105,491	804,980	2,314,201	3,654,324	977,945	12,027,792	15,020	81,941	25,981,694
Fuel expenses	(3,179,919)	(369,679)	(1,287,914)	(1,904,594)	(632,162)	(8,958,500)	(143,569)	(23,973)	(16,500,310)
Purchased electricity and capacity, including	(381,238)	(8,945)	(76,405)	(615,303)	(41,339)	(325,187)	(78,388)	(6,029)	(1,532,834)
<i>Intersegment purchases</i>	-	-	-	(286,386)	-	-	-	-	(286,386)
<i>External purchases</i>	(381,238)	(8,945)	(76,405)	(328,917)	(41,339)	(325,187)	(78,388)	(6,029)	(1,246,448)
Water usage expense	(223,149)	(2,696)	(13,025)	(86,745)	(5,249)	(235,944)	-	(73)	(566,881)
Heat transportation	(232,838)	-	(163,159)	(1,632)	-	(29,947)	-	-	(427,576)
<b>Marginal profit</b>	<b>2,088,347</b>	<b>429,180</b>	<b>773,698</b>	<b>1,046,050</b>	<b>299,195</b>	<b>2,478,214</b>	<b>270,285</b>	<b>51,866</b>	<b>7,436,835</b>
Depreciation*	(305,016)	(76,963)	(139,769)	(224,534)	(49,901)	(407,881)	(6,724)	(55,798)	(1,266,586)
Interest expense	(146,367)	(15,400)	(52,969)	(113,397)	(28,979)	(458,217)	(154)	(205,495)	(1,020,978)
Income tax expense	(111,269)	(30,859)	(52,416)	(19,043)	(6,588)	(12,813)	50,686	107,393	(74,909)

\*Depreciation amount difference is due to difference between IFRS and managerial accounts (PPE under IFRS is accounted under revaluation model).

	Generating facilities of Yaroslavl region	Generating facilities of Vologda region	Generating facilities of Kostroma region	Generating facilities of Tver region	Generating facilities of Novgorod region	Generating facilities of Arkhangelsk region	TKS	Other	Total
<b>Total assets, including</b>	<b>6,259,319</b>	<b>2,987,183</b>	<b>3,867,495</b>	<b>5,807,169</b>	<b>2,396,136</b>	<b>7,212,614</b>	<b>580,920</b>	<b>3,878,037</b>	<b>32,988,873</b>
Fixed assets	3,663,952	811,720	1,354,805	2,258,246	544,481	3,059,297	36,092	657,265	12,385,858
Construction in progress	1,127,015	271,237	1,408,477	1,540,974	919,725	1,156,300	496	4,501	6,428,725
Inventory	484,684	48,566	184,314	15,902	154,839	1,017,213	281,873	39,851	2,227,242
Accounts receivable and Input VAT	933,455	1,834,117	824,159	1,666,835	767,217	1,844,335	226,051	1,407,006	9,503,175
<b>Total liabilities, including</b>	<b>(2,506,231)</b>	<b>(669,646)</b>	<b>(998,281)</b>	<b>(1,715,194)</b>	<b>(645,895)</b>	<b>(4,945,713)</b>	<b>(711,720)</b>	<b>(3,093,202)</b>	<b>(15,285,882)</b>
Long-term loans	(171,734)	(421,069)	(105,677)	(193,199)	(39,567)	(1,072,377)	-	(8,637)	(2,012,260)
Short-term loans	(1,296,286)	(156,499)	(437,001)	(958,180)	(288,875)	(3,164,901)	-	(2,537,876)	(8,839,618)
Accounts payable	(766,093)	(65,302)	(406,117)	(488,859)	(294,735)	(566,499)	(710,251)	(515,301)	(3,813,157)



**TGC-2 Group**

**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

**Note 8. Segment information (continued)**

Segment information for the year ended 31 December 2008 is provided as follows:

	Generating facilities of Yaroslavl region	Generating facilities of Vologda region	Generating facilities of Kostroma region	Generating facilities of Tver region	Generating facilities of Novgorod region	Generating facilities of Arkhangelsk region	TKS	Other	Total
<b>Total revenue, including</b>	<b>5,426,862</b>	<b>709,462</b>	<b>2,270,586</b>	<b>3,374,118</b>	<b>1,148,446</b>	<b>10,166,092</b>	<b>172,386</b>	<b>67,330</b>	<b>23,335,282</b>
<i>Intersegment revenue</i>	4,600						167,841		172,441
<i>External revenue</i>	5,426,862	704,862	2,270,586	3,374,118	1,148,446	10,166,092	4,545	67,330	23,162,841
Fuel expenses	(3,197,325)	(320,781)	(1,267,439)	(1,760,179)	(748,500)	(8,128,554)	(51,571)	(6,440)	(15,480,789)
Purchased electricity and capacity, including	(171,840)	(10,664)	(95,320)	(558,339)	(50,380)	(233,892)	(21,348)	(4,627)	(1,146,410)
<i>Intersegment purchases</i>	-	-	-	(111,608)	-	-	-	-	(111,608)
<i>External purchases</i>	(171,840)	(10,664)	(95,320)	(446,731)	(50,380)	(233,892)	(21,348)	(4,627)	(1,034,802)
Water usage expense	(187,834)	(3,485)	(15,585)	(59,757)	(5,633)	(191,448)	(120)	(84)	(463,946)
Heat transportation	(43,088)	-	(135,695)	(1,729)	-	(23,176)	-	-	(203,688)
<b>Marginal profit</b>	<b>1,826,775</b>	<b>374,532</b>	<b>756,547</b>	<b>994,114</b>	<b>343,933</b>	<b>1,589,022</b>	<b>99,347</b>	<b>56,179</b>	<b>6,040,449</b>
Depreciation*	(298,512)	(73,858)	(144,032)	(209,284)	(55,039)	(411,982)	(2,201)	(52,758)	(1,247,666)
Interest expense	(62,053)	(4,004)	(23,082)	(53,220)	(8,151)	(303,997)	(4,136)	(88,315)	(546,958)
Income tax expense	(75,538)	(31,248)	60,283	377,293	(16,525)	111,824	16,883	208,304	651,276

\*Depreciation amount difference is due to difference between IFRS and managerial accounts (PPE under IFRS is accounted under revaluation model).

	Generating facilities of Yaroslavl region	Generating facilities of Vologda region	Generating facilities of Kostroma region	Generating facilities of Tver region	Generating facilities of Novgorod region	Generating facilities of Arkhangelsk region	TKS	Other	Total
<b>Total assets, including</b>	<b>6,709,170</b>	<b>2,480,822</b>	<b>3,719,581</b>	<b>5,599,821</b>	<b>1,587,651</b>	<b>7,166,740</b>	<b>656,267</b>	<b>3,053,389</b>	<b>30,973,441</b>
Fixed assets	3,782,492	710,025	1,411,076	2,299,798	568,450	3,324,431	37,124	692,274	12,825,670
Construction in progress	280,652	315,990	377,889	343,047	219,362	1,168,773	714	3,916	2,710,343
Inventory	561,898	41,942	214,887	341,606	166,689	1,100,467	18,462	13,985	2,459,936
Accounts receivable and input VAT	2,024,904	1,407,089	1,566,846	2,234,439	622,583	1,136,301	586,492	1,025,843	10,604,497
<b>Total liabilities, including</b>	<b>(1,756,671)</b>	<b>(308,614)</b>	<b>(782,874)</b>	<b>(1,331,478)</b>	<b>(381,572)</b>	<b>(5,408,535)</b>	<b>(519,759)</b>	<b>(1,205,711)</b>	<b>(11,695,214)</b>
Long-term loan	(237,882)	(78,306)	(128,420)	(269,605)	(65,709)	(2,524,672)	-	(708,468)	(4,013,062)
Short-term loan	(754,862)	(100,337)	(273,709)	(525,074)	(246,670)	(2,052,459)	(25,238)	(56,938)	(4,035,287)
Accounts payable	(467,291)	(105,999)	(328,249)	(454,881)	(44,917)	(682,407)	(493,703)	(208,844)	(2,786,291)

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

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

**Note 8. Segment information (continued)**

The main differences between the financial data used by the CODM and the financial data prepared in accordance with IFRS are due to the fact that IFRS adjustments made in financial statements are not included in management accounting.

A reconciliation of the reportable segments results to the Consolidated Financial Statements for the years ended 31 December 2009 and 31 December 2008 is provided as follows:

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
<b>Marginal profit per segments</b>	<b>7,436,835</b>	<b>6,040,449</b>
Elimination of intersegment revenue	(482,742)	(172,441)
Elimination of intersegment expenses	286,386	111,608
Gas transportation services reclass	523,965	557,902
Subsidium on fuel	-	100,000
Other adjustments	805	30,825
Non-variable expenses*	(8,597,946)	(11,020,139)
Impairment charge for property, plant and equipment	(4,300,637)	(982,041)
Other operating income	136,363	92,820
<b>Operating loss per Consolidated statement of comprehensive income</b>	<b>(4,996,971)</b>	<b>(5,241,017)</b>

\*Non-variable expenses represent operating expenses other than fuel, purchased electricity and power, purchased heat and heat transportation and water usage expense.

	31 December 2009	31 December 2008
<b>Property, plant and equipment for reportable segments</b>	<b>12,385,858</b>	<b>12,825,670</b>
<b>Construction in Progress for reportable segments</b>	<b>6,428,725</b>	<b>2,710,343</b>
Difference between IFRS and managerial accounting (PPE under IFRS is accounted under revaluation model)	7,096,243	4,376,343
Reclassification of advances for construction	2,125,080	4,462,932
IFRS adjustment for leasing	(10,730)	(3,440)
<b>Property, plant and equipment per Consolidated Statement of financial position</b>	<b>28,025,176</b>	<b>24,371,848</b>

	31 December 2009	31 December 2008
<b>Inventory for reportable segments</b>	<b>2,227,242</b>	<b>2,459,936</b>
IFRS adjustment on inventory	(783)	(2,573)
<b>Inventory per Consolidated Statement of financial position</b>	<b>2,226,459</b>	<b>2,457,363</b>

	31 December 2009	31 December 2008
<b>Accounts receivable for reportable segments</b>	<b>9,503,175</b>	<b>10,604,497</b>
Reclassification of advances for construction to property, plant and equipment	(2,125,080)	(4,462,932)
Impairment of account receivable accrual	(472,253)	(312,332)
IFRS reclassification of accounts receivable	(66,422)	(245,122)
IFRS adjustment on leasing	(66,581)	(83,245)
Reclassification of future period expenses to Accounts receivable (advances given)	4,592	6,540
I/co elimination	(817,512)	(693,138)
Long-term accounts receivable included in other non-current assets line	(7,011)	(5,919)
<b>Accounts receivable per Consolidated Statement of financial position</b>	<b>5,952,908</b>	<b>4,808,349</b>

**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

**Note 8. Segment information (continued)**

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
<b>Long-term loans for reportable segments</b>	<b>2,012,260</b>	<b>4,013,062</b>
I/co loan	(6,007)	(16,012)
Bonded loan	-	(3,087,050)
<b>Long-term loans per Consolidated Statement of financial position</b>	<b>2,006,253</b>	<b>910,000</b>
	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
<b>Short-term loans for reportable segments</b>	<b>8,839,618</b>	<b>4,035,287</b>
Bonded loan	-	3,087,050
I/co loan	-	(25,239)
<b>Short-term loans per Consolidated Statement of financial position</b>	<b>8,839,618</b>	<b>7,097,098</b>
	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
<b>Accounts payable for reportable segments</b>	<b>3,813,157</b>	<b>2,786,291</b>
Provision for unused vacation and payroll bonus accrual	73,908	191,265
IFRS adjustment on reserve for future expenses	(54,719)	178,244
IFRS adjustment on leasing	(66,713)	(82,298)
Contingent liability for taxes accrual	-	104,869
Reversal of reserve for termination payments to management	-	(65,755)
I/co elimination	(811,760)	(675,069)
Other adjustments	(897)	(878)
<b>Accounts payable per Consolidated Statement of financial position</b>	<b>2,952,976</b>	<b>2,436,669</b>

**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian roubles)

**Note 9. Property, plant and equipment**

Cost	Factory building	Hydrotechnical constructions	Equipment and plant	Electric power substation and power equipment	Power lines and transmission facilities	Heat networks	Construction in progress	Other	Total
Balance as of 1 January 2009	6,643,768	301,903	5,418,760	1,154,393	35,313	5,304,968	7,281,755	4,914,523	31,055,383
Additions	-	-	10,865	-	-	28,666	2,057,994	70,198	2,167,723
Transfers	224,641	7,217	178,135	63,806	16,225	100,178	(808,641)	218,439	-
Disposals	(3,680)	-	(873)	(9,307)	-	(124)	(9,670)	(8,317)	(31,971)
Elimination of accumulated depreciation	(1,627,457)	(16,252)	(1,685,647)	(480,216)	(15,642)	(2,678,204)	(202,494)	(1,959,992)	(8,665,904)
Revaluation surplus recognized in other comprehensive income	3,376,737	44,627	1,209,135	162,414	13,380	1,729,122	465,989	799,178	7,800,582
Reversal of impairment charge previously recognized in profit or loss	559	-	131,046	91,049	3,153	-	388,287	39,653	653,747
Revaluation decrease recognized in profit or loss	(1,142,561)	(63,882)	(1,681,275)	(346,745)	(6,632)	(654,651)	(198,861)	(859,777)	(4,954,384)
Balance as of 31 December 2009	7,472,007	273,613	3,580,146	635,394	45,797	3,829,955	8,974,359	3,213,905	28,025,176
<b>Accumulated depreciation (including impairment)</b>									
Balance as of 1 January 2009	(1,293,256)	(11,467)	(1,302,699)	(408,782)	(13,748)	(1,888,081)	(202,494)	(1,563,008)	(6,683,535)
Depreciation charge for the period	(334,201)	(4,785)	(383,429)	(71,534)	(1,894)	(790,213)	-	(400,910)	(1,986,966)
Disposals	-	-	481	100	-	90	-	3,926	4,597
Elimination of accumulated depreciation	1,627,457	16,252	1,685,647	480,216	15,642	2,678,204	202,494	1,959,992	8,665,904
Balance as of 31 December 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net book value as of 1 January 2009	5,350,512	290,436	4,116,061	745,611	21,565	3,416,887	7,079,261	3,351,515	24,371,848
Net book value as of 31 December 2009	7,472,007	273,613	3,580,146	635,394	45,797	3,829,955	8,974,359	3,213,905	28,025,176

**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian roubles)

**Note 9. Property, plant and equipment (continued)**

Cost	Factory building	Hydrotechnical constructions	Equipment and plant	Electric power substation and power equipment	Power lines and transmission facilities	Heat networks	Construction in progress	Other	Total
Balance as of 1 January 2008	6,790,371	327,489	5,375,606	1,126,959	35,507	5,253,340	2,513,390	5,119,002	26,541,664
Acquisition of subsidiary	-	-	15,354	-	-	280,024	822	7,093	303,293
Additions	261	-	1,101	76	-	-	6,210,682	32,910	6,245,030
Transfers	338,375	5,402	227,251	48,951	3,164	186,084	(1,117,163)	307,936	-
Disposals	(7,319)	-	(1,951)	(17,084)	-	(790)	(281,215)	(49,946)	(358,315)
Decrease of revaluation surplus previously recognized in other comprehensive income	(477,920)	(30,988)	(198,591)	(4,509)	(3,358)	(413,690)	(44,761)	(502,472)	(1,676,289)
Balance as of 31 December 2008	6,643,768	301,903	5,418,760	1,154,393	35,313	5,304,968	7,281,755	4,914,523	31,055,383
<b>Accumulated depreciation (including impairment)</b>									
Balance as of 1 January 2008	(700,219)	(5,971)	(535,559)	(156,113)	(8,653)	(907,942)	-	(870,142)	(3,184,599)
Depreciation charge for the period	(389,748)	(5,496)	(426,205)	(133,162)	(4,625)	(980,102)	-	(598,945)	(2,538,283)
Disposals	271	-	164	2,088	-	-	-	18,865	21,388
Impairment charge recognized in profit or loss	(203,560)	-	(341,099)	(121,595)	(470)	(37)	(202,494)	(112,786)	(982,041)
Balance as of 31 December 2008	(1,293,256)	(11,467)	(1,302,699)	(408,782)	(13,748)	(1,888,081)	(202,494)	(1,563,008)	(6,683,535)
Net book value as of 1 January 2008	6,090,152	321,518	4,840,047	970,846	26,854	4,345,398	2,513,390	4,248,860	23,357,065
Net book value as of 31 December 2008	5,350,512	290,436	4,116,061	745,611	21,565	3,416,887	7,079,261	3,351,515	24,371,848

**Note 9. Property, plant and equipment (continued)**

Construction in progress includes advances to construction companies and suppliers of property, plant and equipment of RR 2,125,080 thousand (net of VAT) and RR 4,462,932 thousand (net of VAT) as at 31 December 2009 and 31 December 2008 respectively.

Construction in progress represents property, plant and equipment that have not been put into operation yet.

Depreciation of property, plant and equipment starts from the date of their commissioning.

Other property, plant and equipment include motor vehicles, computers, office furniture and other equipment.

**Revaluation of property, plant and equipment.**

Starting from 1 January 2007 the Group has been accounting for property, plant and equipment at revalued amount (Note 4). The fair value was determined by independent appraisers on the basis of their depreciated replacement cost. The replacement cost of property, plant and transmission devices was estimated taking into account technical characteristics, cost of spare parts and nature of construction. The replacement cost of equipment was determined based on the aggregated information about the replacement cost of combined heat and power stations, current deals and prices of producers and trading companies. The economic obsolescence was estimated based on cash flow test results for each cash-generating unit.

As at 31 December 2008 the Group did not perform revaluation of property, plant and equipment considering that the carrying amount did not differ materially from the fair value at the end of the reporting period.

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

- A gross revaluation increase of RR 7,800,582 thousand comprising an increase in the carrying value of property, plant and equipment of RR 10,224,868 thousand less the reversal of previously recognized revaluation surplus on property, plant and equipment of RR 2,424,286 thousand;
- A gross revaluation decrease of RR 4,300,637 thousand comprising a decrease in the carrying value of property, plant and equipment of RR 4,954,384 thousand less the reversal of a previously recognized impairment of property, plant and equipment of RR 653,747 thousand.

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

	Factory building	Hydrotechnical constructions	Equipment and plant	Electric power substation and power equipment	Power lines and transmission facilities	Heat networks	Construction in progress	Other	Total
Net book value as of 31 December 2009	2,736,007	35,017	1,742,800	298,133	24,973	916,465	8,219,553	750,557	14,723,505
Net book value as of 31 December 2008	4,247,812	94,693	4,093,866	1,206,983	20,852	1,944,505	6,968,711	1,495,934	20,073,356

As at 31 December 2009 property, plant and equipment with the collateral value of RR 4,783,089 thousand were pledged as security under loan agreements (as at 31 December 2008 – RR 2,013,113 thousand).

**Impairment of property, plant and equipment as at 31 December 2008.**

As at 31 December 2008 management of the Company analysed the current economic situation and decided that indicators of impairment existed at the end of the reporting periods due to the volatility of markets and the ongoing global financial and economic crisis (Note 1). Cash flow testing was performed to calculate the value in use of property, plant and equipment. The Company's branches and subsidiaries were considered to be separate cash-generating units.

As at 31 December 2008 the Group recognised a net impairment charge in the amount of RR 2,658,330 thousand for a number of cash-generating units. The net impairment charge was split between an additional impairment charge in the amount of RR 982,041 thousand, and decrease of revaluation surplus in the amount of RR 1,676,289 thousand previously recognized in other comprehensive income in the consolidated statement of comprehensive income.

**Note 9. Property, plant and equipment (continued)**

The following key assumptions were used when the cash flow testing was performed:

- For the year ended 31 December 2009 cash flows were projected based on the actual operating results and business plan for 2010 within five subsequent years' production forecast (for the year ended 31 December 2008 – actual operating results and business plan for 2009 within five subsequent years' production forecast);
- A post-tax discount rate of 13.77 percent was applied in determining the recoverable amount of the property, plants and equipment for the year ended 31 December 2009 (year ended 31 December 2008 – 15.84 percent). The discount rate was estimated based on the weighted average cost of capital;
- The forecast period was 10 years for the year ended 31 December 2009 (year ended 31 December 2008 – 11 years). Management considers that forecast period greater than five years is appropriate for cash-generating units due to the wholesale electricity and capacity market is expected to change significantly over the forecast period and cash flow projections will be not stabilised after only five years. Subsequently, a terminal value was calculated based on forecasted growth rates of 3.4 percent (year ended 31 December 2008 – 4.3 percent);
- The forecast of electricity and capacity prices for 2010 – 2020 in the year ended 31 December 2009 was based on the forecast prepared by reputable independent company CJSC Energy Forecasting Agency (year ended 31 December 2008 – the Company's forecasts were used);
- The electricity and capacity volumes for the 2010 – 2020 were based on the Company's management assessment of future trends;
- The forecast of the capital expenditures used in the cash flow testing in the year ended 31 December 2009 was based on the Company's short term investment program for 2010 and medium term investment program that depended on forecasted depreciation charge. The Company's short-term investment program for 2010 includes one-off capital expenditures related to a restructuring of few cash-generating units for gas consumption instead of mazut (year ended 31 December 2008 – based on the Company's short term investment programme for 2009);
- The values assigned to the key assumptions represent management's assessment of future trends in the business and are based on both external and internal sources.

The following tables present sensitivity of revaluation results for the year ended 31 December 2009 and impairment charge for the year ended 31 December 2008 to reasonably possible changes in the post-tax discount rate applied at the end of reporting period date relative to the assumptions made by the Group, with all other variables held constant.

The sensitivity analysis as at 31 December 2009 is following:

Discount rate	Yarolsavl	Arkhangelsk	Novgorod	Kostroma	Tver (incl. TKS)	Vologda	Bely Ruchey	Total revaluation	Change
Change by -2%	1,569,558	7,500,261	185,838	620,709	(1,987,107)	857,406	132,173	8,878,838	154%
Change by -1%	621,665	6,195,242	140,977	227,109	(1,987,107)	637,299	80,392	5,915,577	69%
Change by +1%	(789,326)	4,212,708	109,606	(346,997)	(1,987,107)	312,211	2,845	1,513,940	-57%
Change by +2%	(1,326,115)	3,441,080	109,606	(560,493)	(1,987,107)	189,577	(26,853)	(160,305)	-105%

The sensitivity analysis as at 31 December 2008 is following:

Discount rate	Yarolsavl	Arkhangelsk	Novgorod	Kostroma	Tver	Vologda	Total impairment charge	Change
Change by -2%	-	-	(838,528)	-	(1,052,365)	-	(1,890,893)	-29%
Change by -1%	-	-	(918,854)	-	(1,378,900)	-	(2,297,754)	-14%
Change by +1%	(74,929)	-	(1,048,467)	-	(1,927,824)	-	(3,051,220)	15%
Change by +2%	(638,555)	-	(1,048,467)	-	(2,158,326)	-	(3,845,348)	45%

**Operating lease.** The Group leases a number of land areas owned by local governments under non-cancellable operating lease agreements. Lease payments are determined by lease contracts.

**TGC-2 Group****Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian roubles)**Note 9. Property, plant and equipment (continued)**

The future aggregate minimum lease payments under non-cancellable operating leases are as follows:

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Under one year	275,774	209,214
From one to five years	1,236,127	1,080,000
Over five years	32,667,541	23,244,032
<b>Total</b>	<b>34,179,442</b>	<b>24,533,246</b>

Power stations, heat stations and other assets are located on land plots leased by the Group. Some lease agreements are concluded for 49 years, several contracts are concluded for one year with the prolongation right. Lease payments are reviewed for their compliance with market conditions on a regular basis.

**Financial lease.** As at 31 December 2009 and 31 December 2008 assets provided under the financial lease and included in the Other category of property, plant and equipment were as follows:

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Historical cost of assets leased under financial lease	121,324	138,154
Accumulated depreciation	(66,087)	(60,956)
<b>Net book value</b>	<b>55,237</b>	<b>77,198</b>

The table below presents financial lease maturity and minimum financial lease payments:

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Under one year	1,785	3,952
From one to five years	1,350	2,979
Over five years	-	155
<b>Lease payments</b>	<b>3,135</b>	<b>7,086</b>

**Note 10. Other intangible assets**

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
<b>Balance as at 1 January</b>		
Initial cost	80,367	76,159
Accumulated amortisation	(68,551)	(63,314)
Residual cost	11,816	12,845
<b>For the period</b>		
Additions	95,087	4,208
Amortisation charge	(14,015)	(5,237)
<b>Balance as at 31 December</b>		
Initial cost	175,454	80,367
Accumulated amortisation	(82,566)	(68,551)
<b>Residual cost</b>	<b>92,888</b>	<b>11,816</b>

As at 31 December 2009 and at 31 December 2008 no intangible assets balances were pledged as collateral according to loan agreements.



## TGC-2 Group

### Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009 (in thousand of Russian roubles)

#### Note 11. Other non-current assets

	Effective interest rate	31 December 2009	31 December 2008
Non-current loans receivable	12	7,924	13,739
Non-current accounts receivable (to be settled in 2010-2029)	12	7,010	5,918
Financial assets available for sale		-	27,317
<b>Total financial assets</b>	-	<b>14,934</b>	<b>46,974</b>
Non-current input VAT (recoverable beyond 1 year of the reporting date)	-	11,896	190,672
Other	-	10,331	22,438
<b>Other non-current assets</b>		<b>37,161</b>	<b>260,084</b>

Non-current loans receivable represent loans that the Group provided to its employees for acquisition of residential premises at 12% p.a.

#### Note 12. Inventories

	31 December 2009	31 December 2008
Fuel	1,581,491	1,843,648
Spare parts	234,960	238,397
Other inventories	410,008	375,318
<b>Total</b>	<b>2,226,459</b>	<b>2,457,363</b>

Other inventories are presented net of an obsolescence provision of RR 399 thousand as at 31 December 2009 (as at 31 December 2008 – RR 2,454 thousand).

Inventory balances as at 31 December 2009 and 31 December 2008 include inventories of RR 860,697 thousand and RR 1,040,976 thousand, respectively, which were pledged in accordance with loan agreements.

#### Note 13. Accounts receivable and prepayments

	31 December 2009	31 December 2008
Trade receivables (net of provision for impairment of RR 2,215,259 thousand as at 31 December 2009 and RR 1,930,941 thousand as at 31 December 2008)	3,239,889	2,273,042
Other accounts receivable (net of provision for impairment of RR 255,637 thousand as at 31 December 2009 and RR 148,707 thousand as at 31 December 2008)	1,416,881	629,610
<b>Total financial assets</b>	<b>4,656,770</b>	<b>2,902,652</b>
Advances to suppliers (net of allowance for doubtful debtors of RR 159,821 thousand as at 31 December 2009 and RR 20,532 thousand as at 31 December 2008)	295,424	880,240
VAT recoverable	462,500	730,535
Prepayments to the budget (except for income tax)	538,214	294,922
<b>Total</b>	<b>5,952,908</b>	<b>4,808,349</b>

Management has determined the provision for impairment of trade and other accounts receivable based on the specific customer identification, customer payment trends, subsequent receipts and settlements and analysis of expected future cash flows. The Group's management believes that the Group's entities will be able to realize the net receivable amount through direct collections and other non-cash settlements, and therefore, the recorded value approximates their fair value.

**Note 13. Accounts receivable and prepayments (continued)**

The Group analyzes credit risks associated with receivable (Note 2). The management of the Group analyzes receivables in accordance with the classification presented below. The management defines two principle classification types: receivables associated with electricity and heat sales. Electricity is sold at the open and regulated market of electricity and capacity to companies who resell it further to final customers. Heat power is also sold to re-sellers and to final customers. From the credit risk perspective debtors of the above two types are similar enough.

**Accounts receivable current and not impaired:**

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Electricity	611,869	389,667
Heat	2,207,492	1,364,308
Other accounts receivable	117,597	24,346
<b>Total</b>	<b>2,936,958</b>	<b>1,778,321</b>

As at 31 December 2009 trade and other receivables of RR 1,719,811 thousand (as at 31 December 2008 – RR 1,124,331 thousand) are past due but not impaired. This is due to the fact that contractors are independent debtors with no history of failures to pay.

The ageing analysis of these trade receivables is shown in the table below:

**Trade and other accounts receivable as at 31 December 2009, past due but not impaired:**

	<b>Under 3 months</b>	<b>3 - 6 months</b>	<b>6 - 12 months</b>	<b>1 – 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>	<b>Total</b>
Electricity	10,258	4,623	2,445	1,451	110	18,887
Heat	218,181	17,080	135,429	17,677	303	388,670
Other accounts receivable	295,740	497,466	221,597	297,452	-	1,312,255
<b>Total</b>	<b>524,179</b>	<b>519,169</b>	<b>359,471</b>	<b>316,580</b>	<b>413</b>	<b>1,719,812</b>

**Trade and other accounts receivable as at 31 December 2008, past due but not impaired:**

	<b>Under 3 months</b>	<b>3 - 6 months</b>	<b>6 - 12 months</b>	<b>1 – 5 years</b>	<b>Over 5 years</b>	<b>Total</b>
Electricity	11,719	8,133	28,241	5,807	-	53,900
Heat	212,712	114,811	126,863	10,782	-	465,168
Other accounts receivable	75,191	497,702	1,682	30,688	-	605,263
<b>Total</b>	<b>299,622</b>	<b>620,646</b>	<b>156,786</b>	<b>47,277</b>	<b>-</b>	<b>1,124,331</b>

The Group does not hold any collateral as security for accounts receivable.

**Trade and other receivables individually determined to be impaired (gross):**

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Electricity	32,974	3,534
Heat	2,162,039	1,927,407
Other accounts receivable	275,883	148,707
<b>Total</b>	<b>2,470,896</b>	<b>2,079,648</b>

**TGC-2 Group****Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
(in thousand of Russian roubles)**Note 13. Accounts receivable and prepayments (continued)**

A provision was formed with respect to all impaired trade and other receivables. The provision movement is presented as follows.

**Impairment of trade and other accounts receivable:**

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
As at 1 January	2,079,648	749,307
Charge for the year	947,391	1,447,509
Uncollectible trade and other receivables write-off	(19,870)	(50,189)
Reversal of unused impairment provision	(536,273)	(66,979)
<b>As at 31 December</b>	<b>2,470,896</b>	<b>2,079,648</b>

**Note 14. Cash and cash equivalents**

	31 December 2009	31 December 2008
Cash at banks and in hand	160,073	186,413
Cash equivalents	700,000	-
<b>Total</b>	<b>860,073</b>	<b>186,413</b>

Balances of cash in hand and cash at banks

<b>Cash on bank accounts and cash equivalents</b>	<b>Rating</b>	<b>Rating agency</b>	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
OJSC Transcreditbank	BB	Standard&Poor's	68,928	30,680
OJSC ROSBANK	BB+	Standard&Poor's	58,553	59,357
OJSC Sberbank	BBB+	Moody's	17,330	43,773
OJSC VTB Bank	BBB	Standard&Poor's	7,653	45,607
Other banks			7,609	6,996
<b>Total</b>			<b>160,073</b>	<b>186,413</b>

Cash equivalents include short-term "overnight" bank deposits.

<b>Bank deposits</b>	<b>Rating</b>	<b>Rating agency</b>	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
OJSC Sberbank	BBB+	Moody's	700,000	-

Cash and cash equivalents are denominated in Russian Roubles.

**Note 15. Other current assets**

	31 December 2009	31 December 2008
Current promissory notes	-	200,054
Current loans receivable	33,216	-
<b>Total</b>	<b>33,216</b>	<b>200,054</b>

<b>Bank promissory notes</b>	<b>Rating</b>	<b>Rating agency</b>	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
OJSC Sberbank	BBB+	Moody's	-	200,054

## TGC-2 Group

### Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009 (in thousand of Russian roubles)

#### Note 16. Equity

##### Shareholders' equity

	31 December 2009	31 December 2008
Number of ordinary shares, authorized, issued and paid up in full (in thousand shares)	1,458,401,856	1,458,401,856
Number of preference shares, authorized, issued and paid up in full (in thousand shares)	16,500,534	16,500,534
Nominal value (RR)	0.01	0.01
<b>Total shareholders' equity (RR thousand)</b>	<b>14,749,024</b>	<b>14,749,024</b>

**Ordinary and preference shares.** Preference share can not be converted into ordinary shares or redeemed. In total the preference dividend may not be less than the ordinary dividend and is not cumulative. Preference shares carry no voting rights except for situations when annual shareholders meeting has not decided on dividends payment or decided on partial dividends payments. In liquidation preference shareholders are first paid any declared unpaid dividends, then the liquidation value of the shares, and after that the remaining assets are distributed equally to preference and ordinary shares.

**Treasury shares.** In 2008, the Group repurchased 300,043,370 ordinary shares and 1,579,684,034 preferred shares at prices exceeding the nominal value of the shares. The consideration paid in the amount of RR 33,625 thousand for the purchase of these shares is accounted for as a deduction from capital (treasury shares).

Pursuant to the reorganization described in Note 1, shares of OJSC TGC-2 in the amount 9,931,097,957 owned by RAO UES of Russia were contributed to the share capital of OJSC TGC-2 Holding. On the same date OJSC TGC-2 merged with OJSC TGC-2 Holding. As a result, OJSC TGC-2 Holding ceased to exist and shares of OJSC TGC-2 Holding in the amount of 13,946,272,441 were converted into 12,636,630,440 Company's shares. The Company issued 2,405,498,113 ordinary shares (RR 24,055 thousand) and 300,043,370 treasury shares (RR 6,198 thousand) during the conversion process.

As at 31 December 2009 and 31 December 2008, the number of treasury shares amounted to 1,579,684,034 shares.

**Merger reserve.** The difference of RR 2,750,197 thousand as at 1 January 2008 between the nominal value of shareholders' equity and the IFRS carrying value of contributed assets has been recognised as a merger reserve within equity.

**Dividends.** The statutory accounting reports of the Group are the basis for profit distribution and other appropriations. The Russian legislation identifies the basis of distribution as the net profit. However, this legislation and other statutory laws and regulations dealing with the distribution rights are open to legal interpretation and, accordingly, management believes at present it would not be appropriate to disclose the amount for the distributable reserves in these consolidated financial statements. Accordingly, management believes that currently it would not be appropriate to disclose the distributable reserves in these financial statements.

In 2009 the Group did not announce any payment of dividends.

**Other reserves.** As at 31 December 2009 other reserves include the revaluation reserve for property, plant and equipment (net of related deferred tax) in the amount of RR 9,995,253 thousand. The reserve increased by the amount of revaluation surplus recognised as the result of revaluation of property, plant and equipment performed and reduced during the reporting period for the release of the revaluation reserve previously recognised in other comprehensive income in the consolidated statement of comprehensive income. As at 31 December 2008 other reserves included the revaluation reserve for property, plant and equipment in the amount of RR 4,146,492 thousand.

## TGC-2 Group

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

(in thousand of Russian roubles)

#### Note 17. Income tax

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Current income tax (expense) / benefit	(22,551)	33,162
Deferred income tax benefit	1,054,522	1,069,044
<b>Total income tax benefit</b>	<b>1,031,971</b>	<b>1,102,206</b>

During the year ended 31 December 2009 the Group entities were subject to a 20% income tax rate on taxable profits (year ended 31 December 2008 – 24%).

In November 2008 the Government of the Russian Federation amended the legislation by decreasing the income tax rate from 24% to 20% effective from 1 January 2009.

Reconciliation of theoretical and actual income tax is as follows:

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
<b>Loss before tax</b>	<b>(6,039,389)</b>	<b>(5,839,433)</b>
Theoretical tax benefit at the statutory tax rate of 20% and 24% respectively	1,207,878	1,401,464
Effect of expenses which are not deductible for taxation purposes	(175,907)	(382,082)
Effect of applying different rates (tax on dividends – 9%)	-	4,800
Effect of changes in income tax rates	-	78,024
<b>Total income tax</b>	<b>1,031,971</b>	<b>1,102,206</b>

#### Deferred income tax assets and liabilities

Differences between the IFRS and Russian statutory taxation regulations give rise to certain temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes, on the one hand, and for income tax purposes, on the other hand. Deferred income tax assets and liabilities are measured at the rate of 20 percent for the year ended 31 December 2009 (for the year ended 31 December 2008 - 20 percent) which was the rate expected to be applied when the assets were realized and liabilities are settled.

In the context of the Group's current structure, tax losses and current income tax assets of different consolidated entities may not be offset against current income tax liabilities and taxable profit of other consolidated entities and, accordingly, taxes may accrue even where there is a consolidated tax loss. Therefore deferred income tax assets may be offset against deferred income tax liabilities only if they relate to one and the same taxpayer.

	31 December 2008	Movement for the year recognised in the profit or loss	Movement for the year recognised in the Statement of Comprehensive income	31 December 2009
Tax loss	561,117	74,493	-	635,610
Accounts receivable and prepayments	173,320	(19,925)	-	153,395
Other non-current assets	1,270	(217)	-	1,053
Accounts payable and accrued liabilities	92,199	(10,785)	-	81,414
Pension liabilities	78,731	(29,327)	-	49,404
Other	43,554	(23,232)	-	20,322
<b>Deferred tax assets</b>	<b>950,191</b>	<b>(8,993)</b>	<b>-</b>	<b>941,198</b>
Property, plant and equipment	(2,376,935)	1,083,784	(1,560,116)	(2,853,267)
Other	-	(20,270)	-	(20,270)
<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>(2,376,935)</b>	<b>1,063,514</b>	<b>(1,560,116)</b>	<b>(2,873,537)</b>
<b>Net deferred tax liabilities</b>	<b>(1,426,744)</b>	<b>1,054,522</b>	<b>(1,560,116)</b>	<b>(1,932,339)</b>

## Note 17. Income tax (continued)

	31 December 2007	Subsidiary acquisition	Movement for the year recognised in the profit or loss	Movement for the year recognised in the Statement of Comprehensive income	31 December 2008
Tax loss	420,595	-	140,522	-	561,117
Accounts receivable and prepayments	67,327	70,843	35,150	-	173,320
Other non-current assets	99,765	-	(98,495)	-	1,270
Accounts payable and accrued liabilities	61,064	-	31,135	-	92,199
Pension liabilities	82,292	3,895	(7,456)	-	78,731
Other	-	2,408	41,146	-	43,554
<b>Deferred tax assets</b>	<b>731,043</b>	<b>77,146</b>	<b>142,002</b>	-	<b>950,191</b>
Property, plant and equipment	(3,809,291)	(63,629)	886,351	609,634	(2,376,935)
Other	(24,580)	(16,111)	40,691	-	-
<b>Deferred tax liabilities</b>	<b>(3,833,871)</b>	<b>(79,740)</b>	<b>927,042</b>	<b>609,634</b>	<b>(2,376,935)</b>
<b>Net deferred tax liabilities</b>	<b>(3,102,828)</b>	<b>(2,594)</b>	<b>1,069,044</b>	<b>609,634</b>	<b>(1,426,744)</b>

In the deferred income tax calculation the Group recognizes tax losses as a deferred income tax asset. The Group's management believes these tax losses will be utilized in the nearest future.

## Note 18. Pension liabilities

Pension contributions recognised in the consolidated statement of financial position are as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Defined benefit obligations	555,365	829,645
Unrecognised net actuarial losses	(388,313)	(380,626)
Unrecognised past service cost	79,968	(55,361)
<b>Net liability in the consolidated statement of financial position</b>	<b>247,020</b>	<b>393,658</b>

Amounts recognised in the consolidated statement of comprehensive income:

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Current service cost	32,967	34,953
Interest cost	44,468	46,199
Net actuarial losses recognised in period	12,546	17,165
Amortization of past service cost	(8,964)	5,976
Settlement gain	-	(17,774)
Termination benefit	-	8,399
Immediate de-recognition of vested prior service cost*	(191,267)	-
<b>Total</b>	<b>(110,250)</b>	<b>94,918</b>

\*The amount of de-recognized vested prior service cost represents the gain related to certain changes introduced to the Group's pension plan and the consequent reduction in the associated pension liability.

**TGC-2 Group**
**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2009**  
 (in thousand of Russian roubles)

**Note 18. Pension liabilities (continued)**

Changes in the present value of defined pension obligations of the Group are presented below:

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
<b>Pension liabilities</b>		
Pension liability at the beginning of the year	829,645	688,150
Pension liability transferred under TKS acquisition (Note 6)	-	16,486
Service cost	32,967	34,953
Interest cost	44,468	46,199
Past service cost de-recognised	(335,559)	-
Pensions paid	(36,389)	(51,974)
Actuarial (gain) / loss	20,233	134,126
Settlement and reduction of liabilities due to curtailment	-	(38,295)
<b>Pension liability at the end of the year</b>	<b>555,365</b>	<b>829,645</b>

Principal actuarial assumptions are as follows:

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Discount rate on benefits at the accumulation stage	9%	9%
Future salary increases	7%	8%
Inflation rate	6%	7%

**Note 19. Borrowings**
**Non-current borrowings**

Creditor	Currency	Effective Interest rate, %	31 December 2009	31 December 2008
SC Vnesheconombank	RR	12	386,253	-
OJSC Sberbank	RR	14	1,620,000	910,000
<b>Total non-current borrowings</b>			<b>2,006,253</b>	<b>910,000</b>

**Current borrowings**

Creditor	Currency	Effective Interest rate, %	31 December 2009	31 December 2008
Bonded loan	RR	18	1,453,463	3,087,050
OJSC Sberbank	RR	10, 15-16	1,617,562	1,384,702
OJSC Rosbank	RR	16	1,709,455	1,317,611
OJSC TransCreditBank	RR	15	1,600,000	896,601
ACB Bank of Moscow	RR	-	-	300,000
OJSC Vneshtorgbank	RR	15	2,458,885	-
Other	RR	-	253	111,134
<b>Total current borrowings</b>			<b>8,839,618</b>	<b>7,097,098</b>

Inventories and property, plant and equipment are used as security under loan agreements (Notes 9, 12). The effective rate is represented by the market rate applicable to the loan as of the receipt date.

**Note 20. Accounts payable and accruals**

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Trade accounts payable	1,693,080	1,031,069
Accruals and other accounts payable	122,403	212,085
Dividends payable	392	13,521
<b>Total financial liabilities</b>	<b>1,815,875</b>	<b>1,256,675</b>
Contingent liability	421,316	415,913
Advances received	359,604	185,129
Payroll payable	191,251	300,844
<b>Total</b>	<b>2,788,046</b>	<b>2,158,561</b>

Trade payables are classified as financial liabilities. As at 31 December 2009 total financial liabilities were RR 12,661,746 thousand (as at 31 December 2008 - RR 9,263,773 thousand) and include apart from trade payables current and non-current borrowings (Note 19).

**Note 21. Taxes other than profit tax**

	<b>31 December 2009</b>	<b>31 December 2008</b>
Value added tax	794	105,560
Unified social tax	48,035	60,407
Property tax	42,609	45,736
Personal income tax	25,026	18,138
Environmental fees	35,830	31,174
Water tax	1,277	7,672
Other taxes	11,359	9,421
<b>Total</b>	<b>164,930</b>	<b>278,108</b>

VAT represents the deferred value added tax to be payable if corresponding accounts receivable are settled or written off.

**Note 22. Revenue**

	<b>Year ended 31 December 2009</b>	<b>Year ended 31 December 2008</b>
Heating power	12,565,226	10,684,636
Electricity power	8,668,990	8,215,259
Capacity	3,634,802	3,205,309
Heating power transmission	562,424	540,988
Water circulation	283,310	270,570
Other income	266,942	246,079
<b>Total current revenue</b>	<b>25,981,694</b>	<b>23,162,841</b>

Approximately 7% of annual electric power sales for the year ended 31 December 2009 relate to resale of power purchased on NOREM wholesale market (for the year ended 31 December 2008 - 2%).



## Note 23. Operating expenses

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Fuel expenses	15,975,540	14,792,062
Payroll and payroll taxes	2,764,837	3,001,200
Depreciation	1,986,966	2,538,283
Purchased electricity and capacity	924,718	612,840
Water usage	566,881	463,947
Repairs and maintenance	558,328	470,888
Gas transportation expenses	523,965	557,902
Impairment of trade and other accounts receivable	512,702	965,929
Expenses on feedstock and materials	448,838	460,489
Heat and electricity transportation	427,576	203,686
Taxes other than income tax	360,829	377,004
Purchased heat for resale	321,730	421,962
Rental expenses	279,579	230,949
NOREM services	214,807	176,792
Advisory services	164,420	139,045
Security services	151,273	156,558
Transportation services	111,307	127,931
Payments to the energy saving funds	41,904	39,246
Insurance expenses	24,173	37,930
Energy fund membership payments	2,000	55,000
Charity expenses	1,281	41,160
(Gain) / loss on assets disposal	(15,914)	197,191
(Reversal) / charge of contingent liabilities provision (Note 27)	(24,893)	415,913
Impairment of financial assets available-for-sale	-	61,846
Other expenses	491,544	968,883
<b>Total operating expenses</b>	<b>26,814,391</b>	<b>27,514,636</b>

## Note 24. Finance cost

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Interest expense	1,007,765	589,207
Interest expense on pension liabilities (Note 18)	44,468	46,199
Interest expense (leasing)	1,135	1,905
<b>Total</b>	<b>1,053,368</b>	<b>637,311</b>

## Note 25. Earnings per share

	Year ended 31 December 2009	Year ended 31 December 2008
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (in thousand shares)	1,458,401,856	1,335,238,466
Weighted average number of preference shares outstanding during the year (in thousand shares)	16,500,534	16,500,534
Weighted average number of ordinary and preference shares outstanding during the year (in thousand shares)	1,474,902,390	1,351,739,000
Loss attributable to shareholders of OJSC TGC-2	(5,000,078)	(4,783,931)
Weighted average loss per ordinary and preference share – basic and diluted (RR)	(0.003)	(0.004)

## Note 26. Commitments

**Sales Commitments.** The Group entities sell electricity and capacity in the regulated trading sector and free trading sector of the wholesale market. On the regulated sector contracts are signed mainly with sales companies. Tariffs for electricity and capacity sold under regulated delivery contracts are set by the FST. For the purpose of fulfilling obligations under regulated contracts it is possible to buy electric power in the free trading sector under contracts with CJSC Financial Settlements Centre (hereinafter referred to as "CJSC FSC").

Short-term contracts with CJSC FSC, sales companies and major contractors were concluded for the sale of electricity and capacity (not covered by regulated contracts) in the free trading market.

**Fuel Commitments.** For delivery of mazut the Group concluded the long-term contract (2009 - 2014) with CJSC "Sintez Petroleum" for delivery tonne 1,000 thousand per year, price is to be reset each month by separate agreement, and should be the market price. In case of refusal to purchase mazut or reduction of volumes to purchase the Group is obliged to pay a penalty in amount of RR 100,000 thousand per year.

**Capital Commitments.** Future capital expenditures for which contracts have been signed, amount to RR 5,828,106 thousand and RR 7,629,090 thousand as at 31 December 2009 and 31 December 2008 respectively.

## Note 27. Contingencies

**Political environment.** The operations and earnings of the Group entities continue, in varying degrees, to be affected by political, legislative, fiscal and regulatory developments, including those related to environmental protection, in the Russian Federation.

**Insurance.** The Group ensures certain assets, transactions, civil responsibility and other insurable risks. Accordingly, the Group is exposed to those risks for which it does not have insurance.

**Legal proceedings.** The Group entities are party to certain legal proceedings arising in the ordinary course of business. Management believes that there are presently no claims or suits against the Group (and those, which already have a final decision thereupon) which could potentially have an adverse effect on the financial position of the Group.

**Taxation.** The Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretations, and changes, which can occur frequently. Management's interpretation of such legislation as applied to transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities, in particular the way of water tax calculation and settlement via agents. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities may be taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of the tax audit. Under certain circumstances reviews may cover longer periods.

The legislation, including tax legislation, does not cover all aspects of the Group's reorganisation, therefore certain legal and tax risks may still exist.

Management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and the Group's tax, currency and customs positions will be sustained as at 31 December 2009. Where management believes it is probable that the Group's position cannot be sustained, an appropriate amount has been accrued for in the consolidated financial statements.

In addition, the tax and other legislation do not describe all specific aspects of the Group's reorganization related to the power industry restructuring. Therefore, tax and legal disputes may arise related to different interpretations, operations and decisions that were part of the reorganization and reformation process.

**Environmental matters.** Group entities and their predecessor companies have operated in the electric power industry in the Russian Federation for many years. The enforcement of environmental regulation in the Russian Federation is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. Group entities periodically evaluate their obligations under the environmental regulations.

**Note 27. Contingencies (continued)**

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

**Contingency provision.** The Company formed a contingency provision for litigations that have not been completed as at the reporting date. As at 31 December 2009 the provision amounted to RR 421,316 thousand (as at 31 December 2009 - RR 415,913 thousand).

The contingent provision is as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Current litigation claims	187,127	178,244
Tax provision	209,743	104,869
Claims under joint responsibility	22,937	92,187
Claims for unjust enrichment	-	37,499
Other	1,509	3,114
<b>Total contingent provision (Note 20)</b>	<b>421,316</b>	<b>415,913</b>

**Note 28. Financial instruments and financial risk factors**

**Financial risk factors.** The Group activities are subject to various risks, including changes in interest rates and collectability of receivables. The Group does not have a risk policy to hedge its financial exposures.

Electricity, capacity and heating power produced by the Group entities are sold at the Russian Federation domestic market at fixed prices denominated in the RR. Therefore the risk associated with currency exchange rate changes is not significant for the Group. Financial position of the Group, its liquidity, financial resources and performance are not significantly impacted by changes in currency exchange rates as activities of the Group are carried out in such a way that all its assets and liabilities are denominated in the national currency.

**Credit risk.** The credit risk represents the risk of a financial loss that the Group can incur due to a default by the Group contractors on their financial instrument obligations to the Group.

Cash is placed in financial institutions, which are considered at the time of the deposit to have minimal risk of default. The Group's assessment of banks' financial position is based on ratings of independent agencies and other factors.

Despite the fact that some banks and companies do not have any international credit ratings, management of the Group views them as reliable contractors who have stable position in the Russian market and meet generally accepted criteria of credit status and financial stability.

**Liquidity risk.** Prudent liquidity risk management includes maintaining sufficient level of cash and availability of funding.

The table below presents analysis of obligations of the Group by maturity dates. The payable amount represents the undiscounted amount of cash flows under contract. Balances payable within 12 months are expected to be equal to the current balances due to insignificant impact of discounting.

## Note 28. Financial instruments and financial risk factors (continued)

	Under 1 year	1 - 2 years	2-5 years	over 5 years
<b>As at 31 December 2009</b>				
Borrowings	8,839,618	1,784,238	505,861	330,324
Trade and other accounts payable	2,788,046	-	-	-
<b>As at 31 December 2008</b>				
Borrowings	7,097,098	810,988	293,438	-
Trade and other accounts payable	2,158,561	-	-	-

**Interest rate risk.** The Group's cash flows from operating activity are independent from changes in market interest rates. The largest part of the Group's long-term and short-term borrowings are at fixed interest rates. If market interest rates for newly raised loans increase, the Company amends its financial plans, deferring costs and payments that do not impact the reliability of electric equipment, thus compensating the increase of current loan expenses. Additional loan interest expenses as a result of growing interest rates that have not been considered in the current period tariffs can be included in tariffs negotiated fee.

Long-term and short-term borrowings of the Group are at fixed interest rates as described in Note 19.

**Capital management.** The following capital requirements have been established for joint stock companies by the legislation of the Russian Federation:

- share capital cannot be lower than 1,000 minimum salaries on the date of the company registration;
- if the shareholders' capital of the entity is greater than statutory net assets of the entity, such entity must decrease its share capital to the value not exceeding its net assets;
- if the minimum allowed share capital is greater than statutory net assets of the entity, such entity is subject to liquidation.

As at 31 December 2009 the Group was in compliance with the above shareholders' capital requirements.

The Group's objectives when managing capital are to safeguard the Group's ability to continue as a going concern in order to provide returns for shareholders and benefits for other stakeholders and to maintain an optimal capital structure to reduce the cost of capital.

In order to maintain or adjust the capital structure, the Group may adjust the amount of dividends paid to shareholders, return capital to shareholders, issue new shares or sell assets to reduce debt.

The Group monitors capital on the basis of the statutory gearing and leverage ratios. In the year ended 31 December 2009 the Group's strategy remained unchanged since 2006 and was to ensure that the leverage ratio is at least 40% and the capitalisation ratio is not more than 1.5. As at 31 December 2009 and 31 December 2008 the above ratios were as follows:

	31 December 2009	31 December 2008
Leverage ratio	55%	63%
Capitalisation ratio	0.82	0.59

**Classification of financial instruments.** IFRS 39 'Financial Instruments: Disclosures' classifies financial instruments into the following categories: a) loans and receivables; b) financial assets available for sale; c) financial assets held to maturity; d) financial assets at fair value through profit and loss.

As at 31 December 2009 the Group has the loan and receivables class of financial assets only.

**Fair value.** Management of the Group believes that the fair value of financial assets and financial liabilities approximates their carrying value.

**Note 28. Financial instruments and financial risk factors (continued)**

The carrying value less impairment provision of trade receivables and payables are assumed to approximate their fair values due to the short-term nature of trade receivables.

Bank deposits of the Group are short-term and their carrying value approximates their fair value.

The maximum exposure for each risk is limited to the fair value of each class of financial instrument.

**Note 29. Subsequent Events**

**Subsidiaries.** In February 2010 the Company's Board of Directors took a decision to establish 100%-owned subsidiaries of the Company: LLC Arkhangelskie industrial boiler-houses, LLC Shar'inskaya TPP, LLC Konakovskaya water-heating boiler-house and LLC Bezhetskaya industrial boiler-house. Those subsidiaries' principal activity will be heat generation using the assets rented from the Company.

**Additional share issue.** In July 2010 the Group announced the results of an additional share placement and submitted official notification to the Federal Service for Financial Markets. Shares have been placed through a private offering. The Group has placed 1,900,000,000,000 ordinary shares with a nominal value of RR 0.01 per share and total nominal value RR 19,000,000 thousand.

**ГРУППА ТГК-2**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С  
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2009 ГОДА**

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества  
«Территориальная генерирующая компания № 2» (ОАО «ТГК-2»):

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ТГК-2» и его дочерних обществ (далее – «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, в которую входят: консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2009 года, консолидированные отчет о совокупном доходе, отчет о движении денежных средств, отчет об изменениях капитала за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение существенных элементов учетной политики и другие примечания к 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 консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация  
2 сентября 2010 года

Группа ТГК-2

Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на  
31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	9	28 025 176	24 371 848
Нематериальные активы	10	92 888	11 816
Прочие внеоборотные активы	11	37 161	260 084
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>28 155 225</b>	<b>24 643 748</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13	5 952 908	4 808 349
Предоплата по налогу на прибыль		61 770	46 622
Товарно-материальные запасы	12	2 226 459	2 457 363
Денежные средства и их эквиваленты	14	860 073	186 413
Прочие оборотные активы	15	33 216	200 054
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>9 134 426</b>	<b>7 698 801</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>37 289 651</b>	<b>32 342 549</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Акционерный капитал	16	14 749 024	14 749 024
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(27 427)	(27 427)
Эмиссионный доход		5 294 986	5 294 986
Резерв, связанный с присоединением	16	(2 750 197)	(2 750 197)
Нераспределенная прибыль (убыток)		(5 999 958)	(1 382 078)
Прочие резервы	16, 9	9 995 253	4 146 492
<b>Капитал, причитающийся акционерам материнской компании</b>		<b>21 261 681</b>	<b>20 030 800</b>
Доля меньшинства		48 871	46 704
<b>Итого капитал</b>		<b>21 310 552</b>	<b>20 077 504</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные займы	19	2 006 253	910 000
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	17	1 932 339	1 426 744
Пенсионные обязательства	18	247 019	393 658
Прочие долгосрочные обязательства		894	876
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>4 186 505</b>	<b>2 731 278</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные займы и краткосрочная часть долгосрочных займов	19	8 839 618	7 097 098
Кредиторская задолженность и начисления	20	2 788 046	2 158 561
Кредиторская задолженность по уплате прочих налогов	21	164 930	278 108
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>11 792 594</b>	<b>9 533 767</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>15 979 099</b>	<b>12 265 045</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>37 289 651</b>	<b>32 342 549</b>

И.о. генерального директора

С.А. Будзинский

Главный бухгалтер

Ю.В. Иванова

2 Сентября 2010

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



**Группа ТГК-2**

**Консолидированный Отчет о совокупном доходе за год,  
закончившийся 31 декабря 2009 года**  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Выручка	22	25 981 694	23 162 841
Операционные расходы	23	(26 814 391)	(27 514 636)
Обесценение основных средств	9	(4 300 637)	(982 041)
Прочие операционные доходы		136 363	92 819
<b>Убыток от текущей деятельности</b>		<b>(4 996 971)</b>	<b>(5 241 017)</b>
Финансовые расходы	24	(1 053 368)	(637 311)
Финансовые доходы		10 950	38 895
<b>Убыток до налога на прибыль</b>		<b>(6 039 389)</b>	<b>(5 839 433)</b>
Налог на прибыль	17	1 031 971	1 102 206
<b>Убыток за год</b>		<b>(5 007 418)</b>	<b>(4 737 227)</b>
<b>Прочий совокупный доход:</b>			
Переоценка основных средств	9	10 224 868	-
Обесценение зданий и оборудования	9	(2 424 286)	(1 676 289)
Налог на прибыль, отраженный непосредственно в составе прочего совокупного дохода	9, 17	(1 560 116)	609 634
Прибыль от дооценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи (после вычета налогов)		19 855	-
Переклассификация дохода от дооценки финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, в связи с их выбытием		(19 855)	-
<b>ИТОГО СОВОКУПНЫЙ ДОХОД ЗА ГОД</b>		<b>1 233 048</b>	<b>(5 803 882)</b>
<b>Убыток, причитающийся:</b>			
Акционерам ОАО «ТГК-2»	25	(5 000 078)	(4 783 931)
Доле меньшинства		(7 340)	46 704
<b>Убыток за год</b>		<b>(5 007 418)</b>	<b>(4 737 227)</b>
<b>Итого совокупный доход, причитающийся:</b>			
Акционерам ОАО «ТГК-2»		1 230 881	(5 850 586)
Доле меньшинства		2 167	46 704
<b>Итого совокупный доход за год</b>		<b>1 233 048</b>	<b>(5 803 882)</b>
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную и привилегированную акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	25	(0,003)	(0,004)

И.о. генерального директора

С.А. Будзинский

Главный бухгалтер

Ю.В. Иванова

2 Сентября 2010

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

Группа ТГК-2

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,  
закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Убыток до налогообложения		(6 039 389)	(5 839 433)
Корректировки для увязки убытка до налогообложения с чистой суммой денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация основных средств	9, 22	1 986 966	2 538 283
Финансовые расходы	23	1 053 368	591 424
Списание дебиторской задолженности		25 295	28 522
Обесценение дебиторской задолженности (Уменьшение)/увеличение обязательств по пенсионному обеспечению	13, 23	512 702	965 929
Убыток от выбытия основных средств	18, 24	(189 189)	34 545
Обесценение основных средств	9	1 257	197 191
Дооценка финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	11	4 300 637	982 041
Гудвил	6	-	61 846
Финансовые доходы		-	(32 268)
Излишки товарно-материальных запасов (Прибыль)/убыток от реализации товарно-материальных ценностей		(10 950)	(38 895)
(Восстановление)/начисление резерва под условные факты хозяйственной деятельности		(17 682)	(30 007)
Прочее	27	(17 171)	13 695
		(24 893)	415 913
		(37 655)	9 547
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале</b>		<b>1 543 296</b>	<b>(101 667)</b>
<b>Изменение в оборотном капитале:</b>			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности		(1 954 937)	2 048 350
Уменьшение/(увеличение) товарно-материальных запасов		267 812	(264 047)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		532 594	(1 023 720)
Уменьшение/(увеличение) прочих внеоборотных активов		206 785	(611 783)
Уменьшение прочих оборотных активов		53 222	-
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(1 121)	(5 084)
Уменьшение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(113 177)	(83 569)
Налог на прибыль (возмещенный)/уплаченный денежными средствами		(3 645)	3 150
<b>Чистая сумма денежных средств от (использованных в) операционной деятельности</b>		<b>530 829</b>	<b>(38 370)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Приобретение основных средств	9	(1 762 768)	(9 571 910)
Поступления от продажи основных средств		74 546	138 884
Приобретение нематериальных активов		(107 322)	-
Приобретение дочерней компании за вычетом приобретенных в ее составе денежных средств	6	-	(149 671)
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о совокупном доходе		(800 503)	(2 513 463)
Продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о совокупном доходе		1 022 832	2 318 628
Займы, выданные третьим лицам		(72 376)	-
Поступления от погашения займов, выданных третьим лицам		15 167	-
Проценты полученные		11 967	38 895
<b>Чистая сумма денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности</b>		<b>(1 618 457)</b>	<b>(9 738 637)</b>

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

**Группа ТКК-2****Консолидированный отчет о движении денежных средств за год,  
закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)**

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ПО ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
Получение займов		12 264 014	12 990 716
Выпуск облигационного займа		1 086 580	3 087 050
Погашение займов		(7 699 363)	(14 869 733)
Погашение облигационного займа		(2 802 013)	-
Проценты уплаченные		(1 087 930)	(542 042)
Выпуск акций	16	-	8 894 986
Выкуп собственных акций	16	-	(33 625)
<b>Чистая сумма денежных средств, полученных в финансовой деятельности</b>		<b>1 761 288</b>	<b>9 527 352</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>673 660</b>	<b>(249 655)</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	14	<b>186 413</b>	<b>436 068</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	14	<b>860 073</b>	<b>186 413</b>

И.о. генерального директора

С.А. Будзинский

Главный бухгалтер

Ю.В. Иванова

2 Сентября 2010

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

Группа ТГК-2

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2009 года

(в тысячах российских рублей)

Капитал, причитающийся акционерам материнской компании

	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Выкупленные собственные акции	Резерв, связанный с реструктуризацией	Нераспределенная прибыль	Прочие резервы	Итого	Доля меньшинства	Итого капитал
На 1 января 2008 года	11 124 969	-	-	(2 750 197)	2 728 730	5 858 843	16 962 345	-	16 962 345
Итого совокупный доход за 2008 год	-	-	-	-	(4 783 931)	(1 066 655)	(5 850 586)	46 704	(5 803 882)
Восстановление резерва по дооценке основных средств	-	-	-	-	679 321	(679 321)	-	-	-
Эмиссия акций (Прим. 16)	3 600 000	5 294 986	-	-	-	-	8 894 986	-	8 894 986
Выкуп собственных акций (Прим. 16)	-	-	(33 625)	-	-	33 625	-	-	-
Слияние с ОАО «ТГК-2 Холдинг» (Прим. 16)	24 055	-	6 198	-	(6 198)	-	24 055	-	24 055
На 31 декабря 2008 года	14 749 024	5 294 986	(27 427)	(2 750 197)	(1 382 078)	4 146 492	20 030 800	46 704	20 077 504
На 1 января 2009 года	14 749 024	5 294 986	(27 427)	(2 750 197)	(1 382 078)	4 146 492	20 030 800	46 704	20 077 504
Итого совокупный доход за 2009 год	-	-	-	-	(5 000 078)	6 230 959	1 230 881	2 167	1 233 048
Восстановление резерва по дооценке основных средств	-	-	-	-	382 198	(382 198)	-	-	-
На 31 декабря 2009 года	14 749 024	5 294 986	(27 427)	(2 750 197)	(5 999 958)	9 995 253	21 261 681	48 871	21 310 552

И.о. генерального директора

Главный бухгалтер

С.А. Будзинский

Ю.В. Иванова

2 Сентября 2010

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

**Примечание 1. Группа и ее деятельность**

Открытое акционерное общество «Территориальная генерирующая компания № 2» (в дальнейшем ОАО «ТГК-2» или Общество) было создано 19 апреля 2005 года в рамках реструктуризации электроэнергетического сектора Российской Федерации, на основании Решения Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России» (протокол № 188 от 25.02.2005) и Распоряжения Председателя Правления ОАО РАО «ЕЭС России» (протокол № 93 от 18.04.2005).

Основным видом деятельности Группы является выработка электрической и тепловой энергии в северном и центральном регионах России.

Группа владеет 16 электростанциями, 13 котельными и 5 предприятиями тепловых сетей. Общая установленная электрическая мощность Группы – 2 582,5 МВт; общая тепловая мощность – 12 473,195 Гкал/час. Также в аренде у Группы находятся 56 котельных общей установленной мощностью 316,86 Гкал/час.

Юридический адрес: Российская Федерация, г. Ярославль, проспект Октября, д. 42.

На 31 декабря 2009 года для целей подготовки консолидированной финансовой отчетности в Группу ТГК-2 входят ОАО «ТГК-2», а также дочерние компании ОАО «ТГК-2»: ОАО «Промышленная мини-ТЭЦ «Белый ручей», ОАО «Тверские коммунальные системы», ООО «Вышне-Волоцкая ТЭЦ» и ООО «Каменская промышленная котельная» (Примечание 6).

**Изменение структуры Группы.** Состоявшееся после реорганизации, Внеочередное общее собрание акционеров ОАО РАО «ЕЭС России», 26 октября 2007 года приняло решение о выделении холдинговых компаний, с передачей им акций генерирующих энергетических компаний, включая ОАО «ТГК-2», принадлежавших ОАО РАО «ЕЭС России». Холдинги, выделенные из ОАО РАО «ЕЭС России» были присоединены к генерирующим компаниям путем конвертации акций, которая дает право акционерам ОАО РАО «ЕЭС России» на получение обыкновенных акций генерирующих компаний после реорганизации.

Выделение ОАО «ТГК-2» из состава ОАО РАО «ЕЭС России» происходило по следующей схеме:

- Образование ОАО «ТГК-2-Холдинг» как самостоятельной компании 1 июля 2008 года, путем выделения из состава ОАО РАО «ЕЭС России», активами которой являются обыкновенные акции ОАО «ТГК-2», и некоторые активы, принадлежавшие ранее ОАО РАО «ЕЭС России»;
- Одновременно (в тот же день – 1 июля 2008 года) с формированием, происходит слияние ОАО «ТГК-2-Холдинг» с ОАО «ТГК-2», которое является юридическим лицом-правопреемником. Все активы ОАО «ТГК-2-Холдинг» (состоявшие из обыкновенных акций ОАО «ТГК-2» и прочих активов) передаются ОАО «ТГК-2»;
- В связи со слиянием ОАО «ТГК-2-Холдинг» прекращает свое существование и акции ОАО «ТГК-2-Холдинг» конвертируются в акции ОАО «ТГК-2»;
- Каждый держатель акций ОАО РАО «ЕЭС России»:
  - а) на дату формирования ОАО «ТГК-2-Холдинг» – получает количество акций ОАО «ТГК-2-Холдинг», пропорционально количеству акций ОАО РАО «ЕЭС России», находящимся в его собственности по состоянию на 6 июня 2008 года;
  - б) вследствие конвертации акций ОАО «ТГК-2-Холдинг» становится акционером ОАО «ТГК-2».

Решение о реорганизации ОАО «ТГК-2» в форме присоединения к нему ОАО «ТГК-2 Холдинг», созданного путем выделения из ОАО РАО «ЕЭС России», и об увеличении уставного капитала ОАО «ТГК-2» путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций принято на ВОСА 05.12.2007 г (протокол № 3 от 07.12.2007 г). Способ размещения – конвертация обыкновенных и привилегированных акций ОАО «ТГК-2 Холдинг» в выкупленные и дополнительные обыкновенные акции ОАО «ТГК-2» в порядке, предусмотренном решением о реорганизации ОАО «ТГК-2» в форме присоединения к нему ОАО «ТГК-2 Холдинг» и Договором о присоединении ОАО «ТГК-2 Холдинг» к ОАО

**Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)**

«ТГК-2». Размещение акций состоялось 1 июля 2008, размещено 2 405 498 113 дополнительных обыкновенных акций на общую сумму 24 055 тыс. рублей по номинальной стоимости. Изменения в Устав зарегистрированы 17 сентября 2008.

5 декабря 2007 года на Внеочередном Общем Собрании акционеров ОАО «ТГК-2» было одобрено размещение дополнительных обыкновенных именных акций в количестве 2 705 952 526 штук, номинальной стоимостью 0,01 рубль за акцию. Причиной принятия данного решения послужила конвертация акций, произошедшая вследствие слияния ОАО «ТГК-2-Холдинг» и ОАО «ТГК-2».

Обыкновенные акции ОАО «ТГК-2» торгуются на Московской межбанковской валютной бирже.

В ноябре 2009 года на основании Решения Совета директоров № 29 от 9 октября 2009 были учреждены 100% дочерние Общества: ООО «Вышне-Волоцкая ТЭЦ» и ООО «Каменская промышленная котельная». Основным видом деятельности вышеуказанных дочерних обществ будет выработка теплотенергии на арендованных у материнской компании мощностях.

**Отношения с государством и действующее законодательство.** До 9 июня 2008 года ОАО РАО «ЕЭС России» владело 49,36% голосующих обыкновенных акций ОАО «ТГК-2».

С 9 июня 2008 г единственным крупнейшим акционером Общества стало ООО «Корес-Инвест», которому принадлежит 44,84% обыкновенных акций. Остальные 55,16 % обыкновенных акций размещены среди большого числа акционеров. Конечный контроль над ООО «Корес-Инвест» осуществляет ООО «Группа Синтез» (99% акций ООО «Корес Инвест» находится в управлении ООО «Группа Синтез»).

На отчетную дату ООО «Корес-Инвест» оказывает существенное влияние на Общество.

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых или связанных с государством. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива, а также других поставщиков Группы (Примечание 7).

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) – оптовой реализации электроэнергии, и через Региональную службу по тарифам (РСТ) – розничной реализации электрической и тепловой энергии. Деятельность всех вырабатывающих мощностей координируется ОАО «Системный оператор Единой энергетической системы» («СО ЕЭС»). Деятельность «СО ЕЭС» контролируется государством.

Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральная служба по тарифам не всегда дает разрешение на повышение тарифов пропорционально росту затрат, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, для увеличения этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и то не полностью. Дополнительные затраты, учитываемые по Международным стандартами финансовой отчетности (МСФО), соответственно не берутся в расчет при установлении тарифов. Тарифы на тепловую энергию определяются методом экономически обоснованных затрат, тарифы на электрическую энергию и мощность определяются методом индексации.

С 1 января 2009 года процент либерализации оптового рынка электроэнергии и мощности увеличился с 25% до 30%, с 1 июля 2009 - до 50%. Процент либерализации рынка установлен Правительством Российской Федерации в соответствии с прогнозами социально-экономического развития. Ожидается, что доля электроэнергии и мощности, продаваемой на нерегулируемом рынке, будет продолжать увеличиваться и к концу 2011 года нерегулируемый рынок будет основным рынком для распределения и продажи электроэнергии компаниями Группы.

Политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

**Примечание 2. Финансовое положение**

**Условия ведения деятельности Группы.** Экономика Российской Федерации проявляет некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно

**Примечание 2. Финансовое положение (продолжение)**

высокая инфляция и высокие процентные ставки. Мировой финансовый кризис оказывает серьезное влияние на экономику Российской Федерации с середины 2008 г.:

- (i) Низкие товарные цены привели к уменьшению доходов от экспорта и, соответственно, к снижению спроса на внутреннем рынке. В 2009 г. наблюдался спад экономики в России.
- (ii) Рост рискованных премий для российского и других развивающихся рынков привел к резкому увеличению стоимости финансирования за счет иностранного капитала.
- (iii) Обесценение российского рубля относительно свободно конвертируемых валют (по сравнению с курсом рубля по отношению к доллару в размере 25,3718 рублей за 1 доллар США на 1 октября 2008 г.) привело к увеличению долгового бремени компаний по займам в иностранной валюте, которые значительно возросли в последние годы.
- (iv) В рамках превентивных мер по уменьшению влияния ситуации на финансовых рынках на экономику правительство пошло на значительный дефицит бюджета в 2009 г.

Заемщики и дебиторы Группы пострадали от ухудшения финансовой и экономической ситуации, что в свою очередь повлияло на их способность выполнять свои обязательства. Ухудшение условий ведения деятельности заемщиков и дебиторов привело к пересмотру прогнозов руководства в отношении ожидаемых будущих потоков денежных средств, используемых в оценке обесценения.

Возможность привлечения внешнего финансирования для юридических лиц за период, прошедший с августа 2007 года, значительно снизилась. Эти обстоятельства могут повлиять на способность Группы получать новые и рефинансировать существующие заимствования на тех же условиях, которые были применимы к операциям, осуществленным в более ранние периоды.

Руководство не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на развитие экономики, а также то, какое воздействие (при наличии такового) они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем.

**Финансовое состояние группы.** На 31 декабря 2009 года краткосрочные обязательства Группы превысили оборотные активы на сумму 2 658 168 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на 1 834 964 тыс. рублей).

Кредиторская задолженность включает в себя краткосрочные кредиты и займы на сумму 8 839 618 тыс. рублей (Примечание 19), которые должны быть погашены или рефинансированы в 2010 году. В сумму краткосрочных кредитов включен выпущенный в сентябре 2008 года облигационный займ на сумму 1 453 463 тыс. рублей. Срок обращения выпуска – 3 года, владельцы облигаций имеют право более раннего выкупа через год (в сентябре 2009 года и в сентябре 2010 года). В связи с чем, данный облигационный займ перенесен в состав краткосрочной кредиторской задолженности.

Облигации, размещенные в сентябре 2008 года в размере 3 087 050 тыс. рублей, имели купонный доход 10,95% годовых. В сентябре 2009 года, в условиях мирового финансового кризиса, поскольку ставка купонного дохода по облигациям Группы была значительно ниже среднерыночной, значительная часть облигация была предъявлена к выкупу. В результате объем выпущенных облигации сократился до 285 037 тыс. рублей. Для дальнейшего привлечения финансирования руководством было принято решение о повышении купонного дохода до 18% годовых, что позволило увеличить объем выпущенных облигаций до 1 453 463 тыс. рублей.

Руководство Группы подготовило настоящую финансовую отчетность на основе принципа непрерывности деятельности. При подготовке данной финансовой отчетности на основе таких допущений руководство рассмотрело макроэкономические условия, описанные выше, величину чистого долга Группы по состоянию на 31 декабря 2009 года и полагает, что посредством своей деятельности и посредством возможности привлечения дополнительного финансирования Группа сможет выполнить все обязательства по погашению краткосрочных кредитов и финансированию инвестиционной и

**Примечание 2. Финансовое положение (продолжение)**

операционной деятельности. В подтверждении этого руководство рассмотрело следующие важные факторы:

- Спрос на электрическую энергию демонстрирует долгосрочную тенденцию роста. Группа не ожидает сокращения объемов производства;
- Группа не планирует продавать значительную часть активов;
- Группа предприняла ряд мер, направленных на сокращение затрат и обеспечение соответствия расходов имеющимся объемам финансирования, включая отсрочку реализации некоторых строительных проектов;
- В настоящее время Группа имеет открытые лимиты кредитования на сумму, приблизительно равную 4,5 млрд. рублей в ряде российских банков, в том числе контролируемых государством. Эти лимиты кредитования гарантируют финансирование в течение периода от одного до полутора лет;
- Группа разрабатывает стратегию по сокращению и оптимизации дебиторской задолженности своих основных покупателей;
- В 2010 году акционеры Группы провели дополнительную эмиссию обыкновенных акций на общую сумму 19 000 000 тыс. рублей с целью финансирования инвестиционной программы (Примечание 29).

Группа полагает, что предпринятые мероприятия, описанные выше, с учетом работы по привлечению долгосрочных источников финансирования, служат достаточными основаниями для долгосрочной финансовой устойчивости и позволят в будущем выполнить стратегические цели по расширению деятельности Группы.

**Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности**

**Принцип соответствия.** Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность (далее – «финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) и соответствующими разъяснениями, утвержденными Правлением комитета по международным стандартам финансовой отчетности (ПКМСФО).

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и составляет отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – РСБУ). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных с учетом корректировок и переклассификаций, выполненных для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

**Функциональная валюта и валюта отчетности.** Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль является функциональной валютой Группы и одновременно валютой, в которой была составлена прилагаемая финансовая отчетность. Финансовая отчетность составлена в тыс. рублей.

**Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики**

**Принципы консолидации.** Отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «ТГК-2» и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО «ТГК-2». Наличие контроля признается, когда ОАО «ТГК-2» владеет, прямо или через дочерние общества, более чем 50% голосующих акций.

**А) Дочерние предприятия**

Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты возникновения контроля над предприятием до даты, когда контроль над дочерним предприятием утрачивается. Доля меньшинства раскрывается в составе капитала.



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

*Б) Ассоциированные компании*

Ассоциированными являются компании, на которые Компания оказывает значительное влияние (прямо или косвенно), но не имеет контроля над ними; как правило, доля голосующих акций в этих компаниях составляет от 20% до 50%. Инвестиции в ассоциированные компании учитываются по методу долевого участия и первоначально признаются по стоимости приобретения. Балансовая стоимость ассоциированных компаний включает величину гудвила, определенную на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от обесценения (в случае наличия таковых). Доля Группы в прибылях и убытках ассоциированных компаний после приобретения отражается в отчете о прибылях и убытках как финансовый результат ассоциированных компаний; доля Группы в прочем совокупном доходе после приобретения ассоциированных компаний Группой отражается в составе прочего совокупного дохода как доля в прибылях и убытках по активам, имеющимся в наличии для продажи.

Когда доля Группы в убытках ассоциированной компании равна или превышает ее инвестиции в данную компанию, включая какую-либо прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа не отражает дальнейшие убытки, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

*В) Операции, исключаемые при консолидации*

Все внутригрупповые сальдо и обороты, а также нереализованная прибыль, возникшая в результате данных операций, исключаются при подготовке консолидированной финансовой отчетности.

*Д) Операции с долей меньшинства*

Доля меньшинства представляет собой часть чистых результатов деятельности и чистых активов дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Доля меньшинства образует отдельный компонент капитала Группы. Разница между ценой покупки и соответствующей долей балансовой стоимости приобретенных чистых активов дочернего предприятия учитывается в капитале. Группа отражает разницу между полученной от продажи суммой и балансовой стоимостью доли меньшинства как прибыль или убыток в отчете об изменении капитала.

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

**Собственные выкупленные акции.** В случае, когда Общество выкупает собственные акции, уплаченное возмещение, включая любые дополнительные затраты (за минусом налога на прибыль), вычитается из капитала, причитающегося акционерам Общества, до тех пор пока акции не будут аннулированы, перевыпущены или ликвидированы. В случае если такие акции в будущем будут проданы или перевыпущены, полученное возмещение за минусом всех прямых дополнительных затрат и связанного с этим эффекта по налогу на прибыль, включаются в раздел капитала, причитающегося акционерам Общества.

**Основные средства.** С 1 января 2007 года Группа изменила учетную политику относительно основных средств с целью проведения переоценки на постоянной основе. Основные средства учитываются по переоцененной стоимости за минусом накопленной амортизации и накопленного обесценения. Модель по переоцененной стоимости применяется в отношении всех групп основных средств, за исключением средств коммуникаций, автомобилей, компьютеров, инструмента, станков, измерительного оборудования, прочих механизмов (Примечание 9), балансовая стоимость которых незначительна. Указанные группы основных средств отражены по стоимости приобретения за минусом накопленной амортизации и накопленного обесценения.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявляется хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется, как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива уменьшенная на расходы, связанные с продажей, или его ценность использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как уменьшение резерва переоценки в капитале. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды,

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

сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Основные средства подлежат переоценке на регулярной основе. Частота проведения переоценок зависит от изменений справедливой стоимости основных средств.

Возникающее при переоценке увеличение балансовой стоимости отражается в составе прочего совокупного дохода и увеличивает резерв переоценки в составе капитала. Снижение стоимости какого-либо объекта в пределах суммы предыдущих увеличений его стоимости относится непосредственно на прочий совокупный доход и уменьшает ранее признанный резерв переоценки в составе капитала; снижение стоимости сверх этой суммы отражается в отчете о прибылях и убытках. Сумма резерва переоценки в составе капитала относится непосредственно на нераспределенную прибыль/(накопленный убыток) в случае, когда прирост стоимости актива реализуется при списании или выбытии актива. Дооценка основных средств отражается в прочем совокупном доходе отчета о совокупном доходе по статье переоценка основных средств. Уменьшение стоимости основных средств (уценка), которое восстанавливает ранее признанное увеличение стоимости (дооценку), уменьшает резерв переоценки в прочем совокупном доходе, любое другое уменьшение отражается в прибылях и убытках консолидированного отчета о совокупном доходе.

Амортизация ранее признанной дооценки, равно как и выбытие основных средств, по которым ранее была признана дооценка, приводит к уменьшению резерва по переоценке и увеличению нераспределенной прибыли.

Любая накопленная на дату переоценки амортизация исключается из балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Приобретение основных средств в период между проводимыми переоценками признается по фактическим затратам на приобретение таких основных средств.

Расходы на текущий ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Стоимость модернизации и реконструкции капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых частей.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, определяющиеся как разница между ценой реализации и балансовой стоимостью, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе по мере их возникновения.

Начисление износа по основным средствам производится линейным методом в течение срока полезного использования того или иного актива с момента ввода его в эксплуатацию.

Руководство Группы проводит ежегодную оценку сроков полезного использования основных средств, и в случае, если ожидаемые сроки полезного использования отличаются от уже используемых, проводятся соответствующие изменения в учете в соответствии с ожиданиями.

Сроки полезного использования в годах по переоцененным основным средствам в зависимости от типа представлены в таблице ниже:

<b>Тип основных средств</b>	<b>Общий срок полезного использования</b>	<b>Оставшийся срок полезного использования</b>
Производственные здания	5-150	1-147
Гидротехнические сооружения	33-101	1-91
Оборудование и установки	2-93	1-39
Подстанции и силовое оборудование	3-91	1-38
Линии электропередач и устройства к ним	16-80	1-27
Тепловые сети	3-81	1-28
Прочие	1-107	1-81

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

**Нематериальные активы.** Нематериальные активы Группы, кроме гудвила, имеют определенный срок полезного использования и включают программное обеспечение.

Приобретенное программное обеспечение капитализируются в сумме затрат, понесенных на их приобретение и ввод в эксплуатацию.

Нематериальные активы амортизируются линейным методом в течение срока их полезного использования:

Тип нематериальных активов	Срок полезного использования
Программное обеспечение	3-6

В случае обесценения, балансовая стоимость нематериальных активов списывается до наибольшей из: стоимости, которая может быть получена в результате их использования, или справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу.

**Операционная аренда.** В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого к ней не переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности, платежи по договорам операционной аренды отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе пропорционально сроку аренды.

Арендные платежи по договорам операционной аренды (за минусом скидок предусмотренных арендодателем) признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе пропорционально сроку аренды.

**Финансовая аренда.** В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого к ней переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств с даты начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. Все арендные платежи распределяются между обязательными и финансовыми выплатами, с тем, чтобы обеспечить постоянное соотношение по задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых выплат будущих периодов) включаются в состав задолженности. Затраты на выплату процентов отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные на условиях финансовой аренды, амортизируются в течение всего срока их полезного использования либо в течение срока действия договора аренды (если короче), если у Группы нет достаточной уверенности в том, что по окончании арендных отношений она получит право собственности на арендуемые активы.

**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, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с момента приобретения и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

**Товарно-материальные запасы.** Запасы учитываются по наименьшей из двух величин: стоимости приобретения и возможной чистой цены реализации. Чистая возможная цена реализации – это оценочная цена реализации, определенная в процессе обычной деятельности, за вычетом расходов на завершение производства и расходов на реализацию. Себестоимость запасов определяется методом средневзвешенной стоимости. На случай потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью создан резерв с учетом их ожидаемого использования и ожидаемых цен реализации в будущем.

**Налог на добавленную стоимость.** Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее ранней из дат: (а) момент поступления оплаты от покупателей или (б) момент переход права собственности на товары к покупателю. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС в момент приобретения товаров и услуг и получения счета-фактуры. Налоговые органы разрешают производить уплату разницы между входящим и исходящим НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи,

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

раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

**Классификация, оценка и признание финансовых активов.** Группа классифицирует финансовые активы по следующим категориям: имеющиеся в наличии для продажи, займы выданные и дебиторская задолженность.

*Займы выданные и дебиторская задолженность* являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, если у Группы нет намерения продать их в краткосрочный период.

*Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи* учитываются по справедливой стоимости. Дивиденды по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи, включаются в финансовые доходы в тот момент, когда у Группы возникает право на их получение. Все прочие изменения справедливой стоимости отражаются в составе прочего совокупного дохода до тех пор, пока инвестиции не переклассифицированы или не обесценены. При этом прибыль или убыток переносятся из капитала в прибыли (убытки) консолидированного отчета о совокупном доходе.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющих в наличии для продажи, относятся на прибыль или убыток консолидированного отчета о совокупном доходе в момент их возникновения, как результат одного или нескольких событий, произошедших после первоначального признания данных инвестиций. Значительное или продолжительное отклонение справедливой стоимости ценных бумаг от их балансовой стоимости составляет их обесценение. Накопленный убыток от обесценения, определяемый как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом ранее признанного убытка переносится со счета прочего совокупного дохода в состав финансовых расходов в консолидированном отчете о совокупном доходе. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков.

**Прекращение признания финансовых активов.** Группа прекращает признавать финансовый актив в тот момент, когда (а) он погашен либо по иным причинам истекло связанное с данным активом право на получение денежных средств, или (б) Группа передала практически все риски и выгоды, связанные с его владением, или (в) Группа не передала и не оставила за собой практически все риски и выгоды, связанные с владением активом, но потеряла контроль над ним. Контроль сохраняется в том случае, если контрагент не имеет практической возможности продать независимой третьей стороне рассматриваемый актив как единое целое без необходимости наложения дополнительных ограничений на продажу.

**Дебиторская задолженность и авансы выданные.** Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками корректируется с учетом резерва, сформированного под ее обесценение. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных с учетом эффективной ставки процента.

Резерв признается в консолидированном отчете о совокупном доходе. Первичными факторами, которые Группа рассматривает при обесценении дебиторской задолженности, являются просроченность дебиторской задолженности и возможность реализовать связанные с ней гарантии, обеспечения, если таковые имеются. Другие критерии, которые также используются для определения объективных свидетельств произошедшего обесценения представлены ниже:

- любая часть дебиторской задолженности является просроченной, и поздний платеж не может быть отнесен к отсрочке, вызванной системой расчетов;
- контрагент испытывает значительные финансовые трудности, что подтверждается финансовой информацией, полученной Группой;
- контрагент признается банкротом, или осуществляет финансовую реорганизацию;

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

- существование неблагоприятных изменений в платежном статусе контрагента вследствие изменений в национальных или местных экономических условиях, влияющих на контрагента;
- стоимость полученного обеспечения, если таковое имеется, значительно снизилась в результате ухудшения состояния рынка.

**Классификация финансовых обязательств.** Группа классифицирует свои финансовые обязательства как прочие финансовые обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости.

**Кредиторская задолженность и начисления.** Кредиторская задолженность отражается с учетом НДС. Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками первоначально принимается к учету по справедливой стоимости и впоследствии отражается по амортизируемой стоимости, рассчитываемой по методу эффективной процентной ставки.

**Налог на прибыль.** Расход по налогу на прибыль за период включает в себя текущий налог на прибыль и отложенный налог на прибыль. Текущий налог базируется на прибыли за год, подлежащей обложению налогом. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупном доходе, т.к. она не включает часть прибыли (убытка) подлежащую налогообложению или исключению в других периодах. Текущий налог на прибыль представляют собой сумму к уплате или к возмещению налоговыми органами в отношении прибыли или убытка текущего или предыдущих периодов. Налог на прибыль раскрывается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с действующим российским законодательством на отчетную дату.

Резервы по налогам и связанные с ними пени и штрафы отражаются в случае, когда у Группы есть текущее налоговое обязательство и возможно объективно оценить его сумму. Резерв по налогам отражается в тот момент, когда они подлежат оплате в соответствии с законом. Резервы сохраняются и начисляются в случае необходимости за период, в течение которого соответствующие налоговые суммы могут быть пересмотрены налоговыми и таможенными органами, а именно в течение трех лет с момента представления деклараций. По окончании данного периода резервы восстанавливаются и раскрываются как условное обязательство до истечения срока хранения бухгалтерской документации, составляющего 2 года (в сумме 5 лет).

Обязательства по налогам, пени и штрафам рассчитываются на основе оценок руководством ставок, установленных соответствующими законами, действующими на отчетную дату. Налоговые вопросы пересматриваются руководством на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль начисляется руководством в ситуациях, которые могут быть оспорены органами и привести к дополнительному начислению налога. Сумма обязательств определяется на основе законодательных актов, принятых полностью или в существенной части на отчетную дату, также на основе известных судебных и прочих решений по аналогичным вопросам. Обязательства по штрафам, процентам и налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются на основании принятых руководством расходов, необходимых для погашения этих обязательств на отчетную дату.

**Отложенный налог на прибыль.** Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, принятым или действующим на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в сальдированной сумме только в рамках отдельных компаний Группы. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

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

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. 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 при первоначальном признании и суммой к погашению отражается в отчете о совокупном доходе как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств. В соответствии с положениями МСФО (IAS) 23 Группа не капитализирует затраты по займам на строительство основных средств, т. к. основные средства в Группе оцениваются по справедливой стоимости, переоценка которой проводится на регулярной основе независимым оценщиком. Все затраты по займам, включая затраты по займам на строительство основных средств, признаются в составе расходов консолидированного отчета о совокупном доходе по мере их возникновения.

**Резервы.** Резервы признаются в том случае, если у Группы имеются юридические или вытекающие из практики обязательства, возникшие в результате прошлых событий, существует вероятность того, что для погашения этого обязательства потребуется выбытие ресурсов Группы, и может быть сделана надежная оценка величины обязательства.

**Пенсионные выплаты и прочие социальные обязательства.** В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в Пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения и включаются в состав статьи расходов Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой в консолидированном отчете о совокупном доходе.

На предприятиях Группы действуют планы пенсионного обеспечения с установленными выплатами, которые распространяются на большинство работников Группы. Планы с установленными выплатами представляют собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Обязательство, отраженное на отчетную дату в консолидированном отчете о финансовом положении в связи с пенсионным планом, с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства осуществлять установленные выплаты за вычетом справедливой стоимости активов плана, включая корректировки по непризнанным актуарным прибылям и убыткам. Обязательство по плану с установленными выплатами рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, деноминированным в той же валюте, что и пенсионные выплаты, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных оценок, превышающие 10% стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10% признанных обязательств по пенсионному плану, отражаются в консолидированном отчете о совокупном доходе в течение периода ожидаемой средней продолжительности трудовой деятельности работников.

**Признание выручки.** Выручка отражается по факту поставки электроэнергии и тепловой энергии, а также по факту поставки товаров и услуг, не относящихся к энергетике, в течение отчетного периода. Показатели выручки приведены без учета НДС.

Кроме того, в период снижения производства с апреля по сентябрь возрастают расходы на ремонт и техническое обслуживание. Сезонный характер деятельности не оказывает влияния на порядок отражения Группой выручки или расходов.

**Прибыль на акцию.** Привилегированные акции участвуют в расчете, так как относящиеся к ним дивиденды не могут быть меньше, чем дивиденды по обыкновенным акциям. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных и привилегированных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных предприятиями Группы.

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

**Отчетность по сегментам.** Отчетность по операционным сегментам составляется в порядке заданномвнутренней отчетностью, представляемой лицу или органу Группы, ответственному за принятие операционных решений. Сегменты, выручка, прибыль или активы которых составляют 10% или более от всех сегментов, представляются в отчетности отдельно.

**Важнейшие принятые оценки и допущения.** Группа делает ряд допущений и использует оценки, которые в течение следующего финансового года повлияют на отражение в отчетности суммы активов и обязательств. Оценки и суждения подвергаются постоянному критическому анализу и основаны на практическом опыте руководства и других факторах, в том числе на ожиданиях относительно будущих событий, которые считаются обоснованными в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Группы также подготавливает соответствующие суждения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на показатели, отраженные в финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают следующие:

**Резерв под обесценение дебиторской задолженности.** Резерв под обесценение дебиторской задолженности формируется на основе оценки руководством Группы собираемости дебиторской задолженности отдельных потребителей. Если отмечается ухудшение кредитоспособности крупных покупателей или фактические убытки от обязательств должниками Группы превышают оцененные, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

Дебиторская задолженность, которая была признана безнадежной в течение отчетного периода, списывается за счет резерва под обесценение дебиторской задолженности в той сумме, которая ранее была зарезервирована. Если размер списываемой дебиторской задолженности выше, чем размер обесценения признанного в прошлые отчетные периоды, сумма превышения относится напрямую на операционные расходы.

**Переоценка основных средств.** Стоимость основных средств была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 2009. Остаточная стоимость основных средств была определена с помощью метода прогнозируемых будущих денежных потоков (Примечание 9).

**Обесценение основных средств.** Балансовая стоимость основных средств Группы анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость актива (Примечание 9).

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их текущей стоимости с использованием ставки дисконтирования после учета налога, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риска, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов (единица, генерирующая потоки денежных средств).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится актив, оказывается выше его возмещаемой стоимости, убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о совокупном доходе, если ранее под них не был создан резерв по дооценке. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, пропорционально относятся на уменьшение балансовой стоимости активов в составе соответствующей единицы (группы единиц). На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения

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

восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, по которой они отражались бы, если бы не был признан убыток от обесценения.

**Условные налоговые обязательства.** Российское налоговое законодательство содержит зачастую противоречивые формулировки и интерпретации и подвержено частым изменениям. В тех случаях, когда, по мнению руководства Группы, велика вероятность того, что налоговые органы могут не согласиться с его интерпретацией применимого законодательства и позицией Группы в части правильности исчисления и уплаты налогов, в финансовой отчетности по МСФО формируется соответствующий резерв (Примечание 27).

**Сроки полезного использования основных средств.** Оценка сроков полезной службы основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезной службы активов руководство принимает во внимание порядок использования, техническое состояние, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

**Учет активов и обязательств пенсионного плана.** Оценка обязательств пенсионного плана основана на использовании актуарных методик и предположений. Фактические результаты могут отличаться от расчетных и оценки Группы могут быть скорректированы в будущем (Примечание 18).

**Примечание 5. Новые стандарты и интерпретации**

**(а) Новые и пересмотренные стандарты, изменения и интерпретации, вступившие в силу начиная с 1 января 2009 года:**

- МСФО (IFRS) 7 (Поправка) «Совершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах» (выпущен в марте 2009 года, вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). Данное изменение требует улучшения раскрытия информации в отношении оценки справедливой стоимости и риска ликвидности. Компания обязана раскрыть информацию в отношении анализа финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Изменение (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. Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). Данный стандарт применяется организациями, долговые или 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. Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.
- МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г., применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты). Основным изменением в МСФО (IAS) 1 является замена отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, который также включает все изменения капитала, не относящиеся непосредственно к



**Примечание 5. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)**

акционерам, например, переоценку финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отдельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. Пересмотренный МСФО (IAS) 1 также вводит требования к представлению отчета о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало наиболее раннего сопоставимого периода, в котором компания изменяла сопоставимые данные в результате переклассификаций, изменений в учетной политике или исправления ошибок. Руководство Группы решило представлять один отчет: отчет о совокупном доходе. Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена в соответствии с пересмотренными требованиями к раскрытию информации.

- МСФО (IAS) 19 (Поправка) «Вознаграждения работникам» (применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты) разъясняет, что изменение плана в той степени, в которой обещанные вознаграждения зависят от будущих повышений зарплаты, является ограничением системы пенсионного обеспечения, тогда как, изменение плана, которое изменяет вознаграждения, причитающиеся за прошлые услуги, приводит к возникновению отрицательной стоимости прошлых услуг, если при этом происходит уменьшение текущей стоимости пенсионных обязательств с установленными выплатами. Поправка не оказала существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IAS) 23 (Поправка) «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» (применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после этой даты) был досрочно принят Группой в 2007 году. Изменение требует от предприятия капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или производством инвестиционного актива, т.е. актива, подготовка которого к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. Стандарт не влияет на Группу, так как Группа признает основные средства по переоцененной стоимости и не капитализирует затраты по займам.
- МСФО (IAS) 24 (Поправка) «Раскрытие информации о связанных сторонах» (пересмотрен в ноябре 2009 года, применим к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты) облегчает определение связанной стороны и частично избавляет от необходимости применения данного раскрытия компаниями, связанными с государством. Компании, связанные с государством, определяются как компании, которые контролируются государством единолично, или совместно с третьей стороной или на которые государство оказывает значительное влияние. Компании, связанные с государством, освобождаются от раскрытия операций и остатков по таким операциям с аналогичными компаниями, которые контролируются государством единолично, или совместно с третьей стороной или на которые государство оказывает значительное влияние.
- МСФО (IAS) 36 (Поправка) «Обесценение активов» (введен в действие 1 января 2009 года) разъясняет, что когда справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу рассчитывается на основе дисконтированных денежных потоков, требуется представить раскрытие эквивалентное тому, которое приводится в случае расчета ценности от использования. Изменение стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IAS) 38 (Поправка) «Нематериальные активы» (введен в действие 1 января 2009 года) разъясняет, что предварительная оплата может быть признана в качестве нематериального актива только в случае, если оплата произведена в качестве аванса по приобретаемому праву доступа к активам или получения услуг. Изменение стандарта не оказало существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.
- МСФО (IAS) 38 (Поправка) «Нематериальные активы» (введен в действие 1 января 2009 года). Изменение удаляет формулировку, утверждающую, что «редко, или когда-либо» будет иметься убедительное свидетельство в пользу такого метода амортизации нематериальных активов с определенным сроком службы, который привел бы к меньшей величине накопленной амортизации, чем при методе равномерного начисления.

Если не указано иное, применение перечисленных выше пересмотренных стандартов, изменений и интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Примечание 5. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)**

**(б) Новые и пересмотренные стандарты, изменения и интерпретации, которые не вступили в силу и досрочно не применяются Группой**

Перечисленные далее новые и пересмотренные стандарты, изменения и интерпретации опубликованы и обязательны к применению в отчетных периодах, начинающихся с 1 января 2010 года или после этой даты, и досрочно не применяются Группой:

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к объединениям бизнеса, дата приобретения по которым приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года). Пересмотренный стандарт разрешает компаниями выбирать метод для оценки доли участия, не обеспечивающий контроль над объектом приобретения: по справедливой стоимости или по пропорциональной доле участия, не обеспечивающей контроль, в чистых активах объекта приобретения (метод, предусмотренный текущей версией МСФО (IFRS) 3). 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 относиться на расходы, а не включаться в гудвил. Компания-покупатель должна будет отразить на дату приобретения обязательство по любому условному вознаграждению, связанному с покупкой. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. Объем применения пересмотренного МСФО (IFRS) 3 ограничивается только объединениями бизнеса с участием нескольких компаний и объединениями бизнеса, осуществленными исключительно путем заключения договора. Группа будет применять пересмотренную версию стандарта МСФО (IFRS) 3 перспективно для всех объединений бизнеса с 1 января 2010 года.

- МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года, применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующей доли участия (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по неконтролирующей доле участия будет дебетовым (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение убытков 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, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее консолидированную финансовую отчетность.
- МСФО (IAS) 31 (Поправка) «Участие в совместной деятельности» (и последующие изменения МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытия») (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июля 2009 года или после этой даты, в данном случае с 1 января 2010 года). Когда инвестиция в совместную деятельность учитывается в соответствии с МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» необходимо делать не все, а только определенные раскрытия, требуемые МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление информации» и МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытия».
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты Часть 1. Классификация и измерение». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и измерения финансовых активов. Основные положения:

**Примечание 5. Новые стандарты и интерпретации (продолжение)**

- По методам измерения финансовые активы разделяются на две группы: активы, которые впоследствии оцениваются по справедливой стоимости, и активы, которые впоследствии оцениваются по амортизированной стоимости. Выбор метода оценки должен быть сделан при первоначальном признании. Классификация зависит от бизнес модели, применяемой компанией для управления своими финансовыми инструментами, и от договорных характеристик денежных потоков, связанных с инструментом.
- Инструмент может впоследствии оцениваться по амортизированной стоимости, только если он является долговым инструментом, при этом (i) целью организации является сохранение актива для получения денежных потоков согласно договору и (ii) связанные с активом денежные потоки по договору представляют собой только выплаты основной суммы долга и процентов (то есть обладают только основными характеристиками кредита). Все другие долговые инструменты оцениваются по справедливой стоимости с корректировкой через счет прибылей и убытков.
- Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для продажи, измеряются по справедливой стоимости с корректировкой через счет прибылей и убытков. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании существует альтернативный выбор – признавать нерезализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом выбор, сделанный при первоначальном признании, впоследствии не может быть изменен. Возврат к отражению прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в составе прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка до тех пор, пока они представляют собой доход на инвестиции.
- Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение.

В настоящее время Группа анализирует последствия применения стандарта, его влияние на Группу и на время его принятия Группой.

**Примечание 6. Приобретения**

В сентябре 2008 года Группа приобрела 100% акционерного капитала ОАО «Тверские коммунальные системы» (далее «ТКС»), принадлежавшего ОАО «Российские коммунальные системы». Величина выплат составила 150 500 тыс. рублей. Таким образом, Группа получила контроль над ОАО «ТКС» с сентября 2008 года.

Справедливая и балансовая стоимость активов и обязательств, являющиеся результатом приобретения, представлены ниже (тыс. рублей):

	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Основные средства	303 293	40 022
Прочие внеоборотные активы	963	944
Дебиторская задолженность	517 622	857 725
Товарно-материальные запасы	19 593	20 531
Прочие оборотные активы	6 884	10 208
Пенсионные обязательства	(16 486)	-
Прочие долгосрочные обязательства	(342 826)	(398 052)
Краткосрочные займы	(157 623)	(165 448)
Кредиторская задолженность и начисления	(123 169)	(125 471)
Прочие краткосрочные обязательства	(25 483)	(25 671)
<b>Чистые активы приобретения</b>	<b>182 768</b>	<b>214 788</b>

## Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

### Примечание 6. Приобретения (продолжение)

	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость
Превышение справедливой стоимости чистых активов над суммой приобретения	(32 268)	
<b>Сумма приобретения</b>	<b>150 500</b>	
Денежные средства и их эквиваленты в приобретенном капитале	(829)	
<b>Стоимость приобретения без денежных средств</b>	<b>149 671</b>	

Оценка справедливой стоимости ОАО «ТКС» была выполнена независимым оценщиком, имеющим признанную и соответствующую квалификацию и опыт в проведении оценок предприятий с подобным месторасположением и подобными природными условиями. Основанием, используемым для оценки, была восстановительная стоимость.

Окончательный расчет справедливой стоимости отражает текущие условия на рынке электрической и тепловой энергии, являющиеся результатом реформы сектора во время приобретения. Превышение справедливой стоимости над стоимостью приобретения в сумме 32 268 тыс. рублей признано в консолидированном отчете о совокупном доходе. Эта выгода была получена из-за положения Группы на рынках электрической и тепловой энергии, а также благодаря экономическим и политическим связям Группы на рынках Тверской области.

### Примечание 7. Связанные стороны

Определение «Связанной стороны» дано в МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах». Для целей составления настоящей консолидированной финансовой отчетности стороны признаются связанными, если одна сторона может контролировать другую, находится под общим контролем одного акционера с другой стороной или может оказывать существенное влияние на принятии финансовых и операционных решений. Также связанной стороной признается основной управленческий персонал как самой компании, так и ее материнской компании. При решении вопроса о том, являются ли стороны связанными, принимается во внимание характер взаимоотношений сторон, а не только их юридическая форма.

Связанные стороны включают акционеров, оказывающих существенное влияние или контролирующих Группу, директоров, дочерние и зависимые предприятия, а также предприятия, контролируемые государством.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа имела существенные операции в 2009 и 2008 годах, либо имела существенные остатки на счетах по состоянию на 31 декабря 2009 и 31 декабря 2008 представлен ниже.

С 8 июня 2008 года ОАО РАО «ЕЭС России» перестало быть связанной стороной ОАО «ТГК-2» из-за продажи компании (Примечание 1).

Группа имела следующие операция с ОАО РАО «ЕЭС России» за период с 1 января 2008 по 8 июня 2008:

#### **Операции с дочерними и зависимыми обществами ОАО РАО «ЕЭС России»**

Операции с дочерними и зависимыми обществами ОАО РАО «ЕЭС России» включают:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 1 января 2008 по 08 июня 2008
Продажа электрической и тепловой энергии	-	2 958 713

**Группа ТГК-2**

**Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**  
(в тысячах российских рублей)

**Примечание 7. Связанные стороны (продолжение)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 1 января 2008 по 08 июня 2008
Приобретение электроэнергии	-	57 247
Диспетчерские услуги	-	71 197

**Предприятия, контролируемые государством.** Так как ОАО РАО «ЕЭС России» была компанией, контролируемой государством, то вплоть до продажи доли ОАО РАО «ЕЭС России» в Группе 8 июня 2008 года, Группа являлась связанной стороной для других компаний, контролируемых государством. В процессе своей финансово-хозяйственной деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, контролируемые государством. Цены на природный газ, электроэнергию и тепловую энергию основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставлены по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам и сборам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Компания проводила следующие существенные операции с предприятиями, контролируемые государством за период с 1 января 2008 по 8 июня 2008 (период, когда ОАО «ТГК-2» было частью ОАО РАО «ЕЭС России»):

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 1 января 2008 по 8 июня 2008
Приобретение топлива	-	(3 563 750)
Продажа электрической и тепловой энергии	-	2 287 920
Расходы по процентам	-	(140 838)

С 9 июня 2008 ООО «Корес Инвест» владеет 44,84% обыкновенных акций Общества и является его крупнейшим акционером. Остальные 55,16% обыкновенных акций размещены среди большого числа акционеров. Конечной головной организацией Группы связанных сторон, в которую входит Общество, является ООО «Группа «СИНТЕЗ» (99% акций ООО «Корес Инвест» находится в управлении ООО «Группа «СИНТЕЗ»).

**Остатки по расчетам с крупнейшим акционером:**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	746 352	557

**Операции с крупнейшим акционером:**

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 1 января 2008 по 8 июня 2008
Продажа векселей	823 544	-
Продажа теплоэнергии	103 216	-
Приобретение программного обеспечения	61 990	-

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

**Примечание 7. Связанные стороны (продолжение)**

**Основной управленческий персонал.** К основному управленческому персоналу Группа относит членов Совета директоров и членов Правления.

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 1 января 2008 года по 08 июня 2008
Сумма вознаграждения, выплачиваемых основному управленческому персоналу, в совокупности, в том числе по видам выплат:	38 925	229 228
- краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии и бонусы)	38 925	133 212
- вознаграждения, связанные с расторжением трудового договора	-	96 016

Займы, предоставленные членам Совета директоров и Правления, высшим менеджерам:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За период с 1 января 2008 года по 08 июня 2008
Задолженность на 1 января	200	800
Выдано	16 500	-
Погашено	(3 805)	(600)
Задолженность на 31 декабря	12 895	200

По состоянию на 31 декабря 2009 года в Совете директоров состояло 11 членов, в Правлении – 6 членов.

**Выходные пособия.** В феврале 2008 года Группа заключила дополнительные соглашения к трудовым договорам с Генеральным директором и с заместителями генерального директора Группы. Данные соглашения определяют порядок и условия выплат выходных пособий высшим менеджерам Группы при их увольнении. Размер выходного пособия, выплачиваемого каждому менеджеру, зависит от причины увольнения и даты увольнения. Размер компенсационных выплат при расторжении трудовых договоров в октябре 2008 года с Генеральным директором и заместителями генерального директора составил 96 млн. рублей.

Сотрудники Общества имеют право на получение негосударственного пенсионного обеспечения после окончания трудовой деятельности. Общество перечисляет взносы в негосударственный пенсионный фонд за своих сотрудников.

Общая сумма взносов перечисленных в негосударственный пенсионный фонд в 2009 году составила 12 491 тыс. рублей (в 2008 году – 933 тыс. рублей).

**Примечание 8. Информация по сегментам**

Начиная с 1 января 2009 года Группа готовит раскрытие по сегментам в соответствии с МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты».

МСФО (IFRS) 8 устанавливает стандарты раскрытия информации по операционным сегментам и связанной с ними информации о продукции и услугах, географических районах, основных клиентах. В соответствии с МСФО (IFRS) 8 операционными сегментами являются такие компоненты организации, по которым имеется отдельная финансовая информация, которая анализируется руководителем, отвечающим за принятие решений по операционной деятельности, при распределении ресурсов на сегмент и оценке результатов его деятельности. Высшим органом, принимающим решения по операционной деятельности, является Правление ОАО «ТГК-2».

**Примечание 8. Информация по сегментам (продолжение)**

Группа действует в одном географическом регионе, в Российской Федерации, и в одной отрасли – выработка электрической и тепловой энергии и мощности. Основными покупателями Группы являются региональные сбытовые компании. Руководство Группы считает, что ее деятельность не зависит от того или иного крупного контрагента.

Правление ОАО «ТГК-2» на регулярной основе проводит анализ финансовой информации по следующим главным управлениям (дочерним обществам).

- Главное управление по Ярославской области;
- Главное управление по Вологодской области;
- Главное управление по Костромской области;
- Главное управление по Тверской области;
- Главное управление по Новгородской области;
- Главное управление по Архангельской области;
- ОАО «Тверские коммунальные системы»;
- Прочие.

Сегмент «Прочие» включает в себя ОАО «Промышленная мини-ТЭЦ Белый Ручей», ООО «Каменская промышленная котельная», ООО «Вышне-Волоцкая ТЭЦ» и головной офис. Агрегированная выручка предприятий, включенных в сегмент «Прочие», не превышает 10% групповой выручки.

Орган, принимающий решения по операционной деятельности, оценивает результаты сегментов на основе маржинальной прибыли за период. Сегментные активы состоят из основных средств, незавершенного производства, товарно-материальных запасов и дебиторской задолженности. Сегментные обязательства включают в себя займы и кредиторскую задолженность.

Маржинальная прибыль каждого операционного сегмента определяется как разница между выручкой от реализации и расходами на топливо, покупную электроэнергию и мощность и прочими переменными затратами.

Показатели сегмента, анализируемые органом, принимающим решения по операционной деятельности, подготовлены на основе национальных учетных принципов, действующих на территории Российской Федерации. Ниже приведена сверка между финансовой отчетностью и сегментной информацией.

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в Тысячах российских рублей)

Примечание 8. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2009, представлена ниже:

	ГУ по Ярославской области	ГУ по Вологодской области	ГУ по Костромской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгородской области	ГУ по Архангельской области	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
<b>Итого выручка</b>	<b>6 105 491</b>	<b>810 500</b>	<b>2 314 201</b>	<b>3 654 324</b>	<b>977 945</b>	<b>12 027 792</b>	<b>492 242</b>	<b>81 941</b>	<b>26 464 436</b>
<i>Выручка от внутрисегментных операций</i>	-	5 520	-	-	-	-	477 222	-	482 742
<i>Выручка от реализации третьим лицам</i>	6 105 491	804 980	2 314 201	3 654 324	977 945	12 027 792	15 020	81 941	25 981 694
	(3 179 919)	(369 679)	(1 287 914)	(1 904 594)	(632 162)	(8 958 500)	(143 569)	(23 973)	(16 500 310)
Расходы на топливо	(381 238)	(8 945)	(76 405)	(615 303)	(41 339)	(325 187)	(78 388)	(6 029)	(1 532 834)
Покупная электроэнергия и мощность, включая	(381 238)	(8 945)	(76 405)	(286 386)	-	-	-	-	(286 386)
Внутрисегментные закупки	(223 149)	(2 696)	(13 025)	(86 745)	(5 249)	(235 944)	(78 388)	(6 029)	(1 246 448)
Закупки у сторонних компаний	(232 838)	-	(163 159)	(1 632)	-	(29 947)	-	(73)	(566 881)
Водоотребление	2 088 347	429,180	773,698	1,046,050	299,195	2,478,214	270,285	51,8662	7 436 835
Транспортировка теплоэнергии	(305 016)	(76 963)	(139 769)	(224 534)	(49 901)	(407 881)	(6 724)	(55 798)	(1 266 586)
Маржинальная прибыль	(146 367)	(15 400)	(52 969)	(113 397)	(28 979)	(458 217)	(154)	(205 495)	(1 020 978)
Амортизация основных средств*	(111 269)	(30 859)	(52 416)	(19 043)	(6 588)	(12 813)	50 686	107 393	(74 909)
Расходы на выплату процентов									
Расходы по налогу на прибыль									

\*Сумма амортизации основных средств, рассчитанная в соответствии с РСБУ

	ГУ по Ярославской области	ГУ по Вологодской области	ГУ по Костромской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгородской области	ГУ по Архангельской области	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
<b>Итого активы, включая:</b>	<b>6 259 319</b>	<b>2 987 183</b>	<b>3 867 495</b>	<b>5 807 169</b>	<b>2 396 136</b>	<b>7 212 614</b>	<b>580 920</b>	<b>3 878 037</b>	<b>32 988 873</b>
Основные средства	3 663 952	811 720	1 354 805	2 258 246	544 481	3 059 297	36 092	657 265	12 385 858
Незавершенное строительство	1 127 015	271 237	1 408 477	1 540 974	919 725	1 156 300	496	4 501	6 428 725
Товарно-материальные запасы	484 684	48 566	184 314	15 902	154 839	1 017 213	281 873	39 851	2 227 242
Дебиторская задолженность и НДС входящий	933 455	1 834 117	824 159	1 666 835	767 217	1 844 335	226 051	1 407 006	9 503 175
<b>Итого обязательства, включая</b>	<b>(2 506 231)</b>	<b>(669 646)</b>	<b>(998 281)</b>	<b>(1 715 194)</b>	<b>(645 895)</b>	<b>(4 945 713)</b>	<b>(711 720)</b>	<b>(3 093 202)</b>	<b>(15 285 882)</b>
Долгосрочные займы	(171 734)	(421 069)	(105 677)	(193 199)	(39 567)	(1 072 377)	-	(8 637)	(2 012 260)
Краткосрочные займы	(1 296 286)	(156 499)	(437 001)	(958 180)	(288 875)	(3 164 901)	-	(2 537 876)	(8 839 618)
Кредиторская задолженность	(766 093)	(65 302)	(406 117)	(488 859)	(294 735)	(566 499)	(710 251)	(515 301)	(3 813 157)

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



Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

Примечание 8. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2008, представлена ниже:

	ГУ по Ярославской области	ГУ по Вологодской области	ГУ по Костромской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгородской области	ГУ по Архангельской области	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
<b>Итого выручка</b>	<b>5 426 862</b>	<b>709 462</b>	<b>2 270 586</b>	<b>3 374 118</b>	<b>1 148 446</b>	<b>10 166 092</b>	<b>172 386</b>	<b>67 330</b>	<b>23 335 282</b>
Выручка от внутрисегментных операций	-	4 600	-	-	-	-	167 841	-	172 441
Выручка от реализации третьим лицам	5 426 862	704 862	2 270 586	3 374 118	1 148 446	10 166 092	4 545	67 330	23 162 841
Расходы на топливо	(3 197 325)	(320 781)	(1 267 439)	(1 760 179)	(748 500)	(8 128 554)	(51 571)	(6 440)	(15 480 789)
Покупная электроэнергия и мощность, включая	(171 840)	(10 664)	(95 320)	(558 339)	(50 380)	(233 892)	(21 348)	(4 627)	(1 146 410)
Внутрисегментные закупки	-	-	-	(111 608)	-	-	-	-	(111 608)
Закупки у сторонних компаний	(171 840)	(10 664)	(95 320)	(446 731)	(50 380)	(233 892)	(21 348)	(4 627)	(1 034 802)
Водопотребление	(187 834)	(3 485)	(15 585)	(59 757)	(5 633)	(191 448)	(120)	(84)	(463 946)
Транспортные расходы	(43 088)	-	(135 695)	(1 729)	-	(23 176)	-	-	(203 688)
Маржинальная прибыль	1 826 775	374 532	756 547	994 114	343 933	1 589 022	99 347	56 179	6 040 449
Амортизация основных средств*	(298 512)	(73 858)	(144 032)	(209 284)	(55 039)	(411 982)	(2 201)	(52 758)	(1 247 666)
Расходы на выплату процентов	(62 053)	(4 004)	(23 082)	(53 220)	(8 151)	(303 997)	(4 136)	(88 315)	(546 958)
Расходы по налогу на прибыль	(75 538)	(31 248)	60 283	377 293	(16 525)	111 824	16 883	208 304	651 276

\*Сумма амортизации основных средств, рассчитанная в соответствии с РСБУ

	ГУ по Ярославской области	ГУ по Вологодской области	ГУ по Костромской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгородской области	ГУ по Архангельской области	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
<b>Итого активы, включая:</b>	<b>6 709 170</b>	<b>2 480 822</b>	<b>3 719 581</b>	<b>5 599 821</b>	<b>1 587 651</b>	<b>7 166 740</b>	<b>656 267</b>	<b>3 053 389</b>	<b>30 973 441</b>
Основные средства	3 782 492	710 025	1 411 076	2 299 798	568 450	3 324 431	37 124	692 274	12 825 670
Незавершенное строительство	280 652	315 990	377 889	343 047	219 362	1 168 773	714	3 916	2 710 343
Товарно-материальные запасы	561 898	41 942	214 887	341 606	166 689	1 100 467	18 462	13 985	2 459 936
Дебиторская задолженность и НДС входящий	2 024 904	1 407 089	1 566 846	2 234 439	622 583	1 136 301	586 492	1 025 843	10 604 497
<b>Итого обязательств, включая:</b>	<b>(1 756 671)</b>	<b>(308 614)</b>	<b>(782 874)</b>	<b>(1 331 478)</b>	<b>(381 572)</b>	<b>(5 408 535)</b>	<b>(519 759)</b>	<b>(1 205 711)</b>	<b>(11 695 214)</b>
Долгосрочные займы	(237 882)	(78 306)	(128 420)	(269 605)	(65 709)	(2 524 672)	-	(708 468)	(4 013 062)
Краткосрочные займы	(754 862)	(100 337)	(273 709)	(525 074)	(246 670)	(2 052 459)	(25 238)	(56 938)	(4 035 287)
Кредиторская задолженность	(467 291)	(105 999)	(328 249)	(454 881)	(44 917)	(682 407)	(493 703)	(208 844)	(2 786 291)

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

**Примечание 8. Информация по сегментам (продолжение)**

Основной разницей между финансовой информацией, анализируемой органом, принимающим решения по операционной деятельности, и финансовой информацией, подготовленной в соответствии с МСФО, являются поправки и перереклассификации, использованные для приведения бухгалтерских записей, подготовленных в соответствии с РСБУ, в соответствии с МСФО.

Ниже в таблицах представлена увязка результатов сегментов с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2009, и за год, закончившийся 31 декабря 2008:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
<b>Маржинальная прибыль по сегментам</b>	<b>7 436 835</b>	<b>6 040 449</b>
Элиминирование межсегментной выручки	(482 742)	(172 441)
Элиминирование межсегментных расходов	286 386	111 608
Переклассификация расходов на транспортировку газа	523 965	557 902
Субсидии на выпадающие доходы в результате роста цен на мазут	-	100 000
Прочие поправки	805	30 825
Прочие условно-постоянные расходы*	(8 597 946)	(11 020 139)
Обесценение основных средств	(4 300 637)	(982 041)
Прочие операционные доходы	136 363	92 820
<b>Убыток от текущей деятельности</b>	<b>(4 996 971)</b>	<b>(5 241 017)</b>

\*Прочие условно-постоянные расходы включают в себя все операционные расходы, кроме расходов на топливо, электроэнергию и мощность, водопотребление и транспортировку тепловой энергии.

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
<b>Основные средства по отчетным сегментам</b>	<b>12 385 858</b>	<b>12 825 670</b>
<b>Незавершенное строительство по отчетным сегментам</b>	<b>6 428 725</b>	<b>2 710 343</b>
Разница между МСФО и управленческим учетом (основные средства отражаются по переоцененной стоимости для целей МСФО)	7 096 243	4 376 343
Переклассификация авансов выданных на капитальное строительство	2 125 080	4 462 932
Поправка МСФО на лизинг	(10 730)	(3 440)
<b>Основные средства в соответствии с консолидированным Отчетом о финансовом положении</b>	<b>28 025 176</b>	<b>24 371 848</b>

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
<b>Товарно-материальные запасы по отчетным сегментам</b>	<b>2 227 242</b>	<b>2 459 936</b>
Поправка МСФО по товарно-материальным запасам	(783)	(2 573)
<b>Товарно-материальные запасы в соответствии с консолидированным Отчетом о финансовом положении</b>	<b>2 226 459</b>	<b>2 457 363</b>

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

Примечание 8. Информация по сегментам (продолжение)

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
<b>Дебиторская задолженность по отчетным сегментам</b>	<b>9 503 175</b>	<b>10 604 497</b>
Переклассификация авансов выданных на капитальное строительство	(2 125 080)	(4 462 932)
Обесценение дебиторской задолженности	(472 253)	(312 332)
Переклассификация дебиторской задолженности для целей МСФО	(66 422)	(245 122)
Поправка МСФО на лизинг	(66 581)	(83 245)
Переклассификация расходов будущих периодов в дебиторскую задолженность (авансы выданные)	4 592	6 540
Исключение внутригрупповых операций	(817 512)	(693 138)
Переклассификация дебиторской задолженности, включенной в прочие внеоборотные активы для целей МСФО	(7 011)	(5 919)
<b>Дебиторская задолженность в соответствии с консолидированным Отчетом о финансовом положении</b>	<b>5 952 908</b>	<b>4 808 349</b>
	<b>На 31 декабря 2009</b>	<b>На 31 декабря 2008</b>
<b>Долгосрочные займы по отчетным сегментам</b>	<b>2 012 260</b>	<b>4 013 062</b>
Исключение внутригрупповых займов	(6 007)	(16 012)
Облигационный займ	-	(3 087 050)
<b>Долгосрочные займы в соответствии с консолидированным Отчетом о финансовом положении</b>	<b>2 006 253</b>	<b>910 000</b>
	<b>На 31 декабря 2009</b>	<b>На 31 декабря 2008</b>
<b>Краткосрочные займы по отчетным сегментам</b>	<b>8 839 618</b>	<b>4 035 287</b>
Облигационный займ	-	3 087 050
Исключение внутригрупповых займов	-	(25 239)
<b>Краткосрочные займы в соответствии с консолидированным Отчетом о финансовом положении</b>	<b>8 839 618</b>	<b>7 097 098</b>
	<b>На 31 декабря 2009</b>	<b>На 31 декабря 2008</b>
<b>Кредиторская задолженность по отчетным сегментам</b>	<b>3 813 157</b>	<b>2 786 291</b>
Резерв под неиспользованные отпуска и невыплаченные бонусы	73 908	191 265
Поправка МСФО по резерву предстоящих расходов	(54 719)	178 244
Поправка МСФО на лизинг	(66 713)	(82 298)
Резерв под условные налоговые обязательства	-	104 869
Восстановление резерва на выходные пособия высшему руководству	-	(65 755)
Исключение внутригрупповых операций	(811 760)	(675 069)
Прочие поправки	(897)	(878)
<b>Кредиторская задолженность в соответствии с консолидированным Отчетом о финансовом положении</b>	<b>2 952 976</b>	<b>2 436 669</b>

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

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

## Примечание 9. Основные средства

	Производ- ственные здания	Гидротехни- ческие сооружения	Оборудова- ние и установки	Подстанции и силовое обо- рудование	Линии электро- передач и устройства к ним	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость									
Сальдо на 1 января 2009 года	6 643 768	301 903	5 418 760	1 154 393	35 313	5 304 968	7 281 755	4 914 523	31 055 383
Поступление	-	-	10 865	-	-	28 666	2 057 994	70 198	2 167 723
Ввод основных средств из незавершенного строительства	224 641	7 217	178 135	63 806	16 225	100 178	(808 641)	218 439	-
Выбытие	(3 680)	-	(873)	(9 307)	-	(124)	(9 670)	(8 317)	(31 971)
Исключение накопленной амортизации	(1 627 457)	(16 252)	(1 685 647)	(480 216)	(15 642)	(2 678 204)	(202 494)	(1 959 992)	(8 665 904)
Доценка основных средств, отраженная в составе прочего совокупного дохода	3 376 737	44 627	1 209 135	162 414	13 380	1 729 122	465 989	799 178	7 800 582
Восстановление обесценения ранее списанного на расходы	559	-	131 046	91 049	3 153	-	388 287	39 653	653 747
Обесценение основных средств и незавершенного строительства за счет расходов текущего периода	(1 142 561)	(63 882)	(1 681 275)	(346 745)	(6 632)	(654 651)	(198 861)	(859 777)	(4 954 384)
Сальдо на 31 декабря 2009 года	7 472 007	273 613	3 580 146	635 394	45 797	3 829 955	8 974 359	3 213 905	28 025 176
Накопленная амортизация (включая обесценение)									
Сальдо на 1 января 2009 года	(1 293 256)	(11 467)	(1 302 699)	(408 782)	(13 748)	(1 888 081)	(202 494)	(1 563 008)	(6 683 536)
Начислено за период	(334 201)	(4 785)	(383 429)	(71 534)	(1 894)	(790 213)	-	(400 910)	(1 986 966)
Выбытие	-	-	481	100	-	90	-	3 926	4 597
Исключение накопленной амортизации	1 627 457	16 252	1 685 647	480 216	15 642	2 678 204	202 494	1 959 992	8 665 904
Сальдо на 31 декабря 2009 года	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Остаточная стоимость									
на 1 января 2009 года	5 350 512	290 436	4 116 061	745 611	21 565	3 416 887	7 079 261	3 351 515	24 371 848
Остаточная стоимость									
на 31 декабря 2009 года	7 472 007	273 613	3 580 146	635 394	45 797	3 829 955	8 974 359	3 213 905	28 025 176

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

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

## Примечание 9. Основные средства (продолжение)

	Производственные здания	Гидротехнические сооружения	Оборудование и установки	Подстанции и силовое оборудование	Линии электропередач и устройства к ним	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
<b>Первоначальная стоимость</b>									
Сальдо на 1 января 2008 года	6 790 371	327 489	5 375 606	1 126 959	35 507	5 253 340	2 513 390	5 119 002	26 541 664
Поступление в результате приобретения дочерней компании	-	-	15 354	-	-	280 024	822	7 093	303 293
Поступление	261	-	1 101	76	-	-	6 210 682	32 910	6 245 030
Ввод основных средств из незавершенного строительства	338 375	5 402	227 251	48 951	3 164	186 084	(1 117 163)	307 936	-
Выбытие	(7 319)	-	(1 961)	(17 084)	-	(790)	(281 215)	(49 946)	(358 315)
Уменьшение ранее признанной дооценки отраженной в составе прочего совокупного дохода	(477 920)	(30 988)	(198 591)	(4 509)	(3 358)	(413 690)	(44 761)	(502 472)	(1 676 289)
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 года</b>	<b>6 643 768</b>	<b>301 903</b>	<b>5 418 760</b>	<b>1 154 393</b>	<b>35 313</b>	<b>5 304 968</b>	<b>7 281 755</b>	<b>4 914 523</b>	<b>31 055 383</b>
<b>Накопленная амортизация (включая обесценение)</b>									
Сальдо на 1 января 2008 года	(700 219)	(5 971)	(535 559)	(156 113)	(8 653)	(907 942)	-	(870 142)	(3 184 599)
Начислено за период	(389 748)	(5 496)	(426 205)	(133 162)	(4 625)	(980 102)	-	(598 945)	(2 538 283)
Выбытие	271	-	164	2 088	-	-	-	18 865	21 388
Обесценение основных средств и незавершенного строительства	(203 560)	-	(341 099)	(121 595)	(470)	(37)	(202 494)	(112 786)	(982 041)
<b>Сальдо на 31 декабря 2008 года</b>	<b>(1 293 256)</b>	<b>(11 467)</b>	<b>(1 302 699)</b>	<b>(408 782)</b>	<b>(13 748)</b>	<b>(1 888 081)</b>	<b>(202 494)</b>	<b>(1 563 008)</b>	<b>(6 683 535)</b>
<b>Остаточная стоимость</b>									
на 1 января 2008 года	6 090 152	321 518	4 840 047	970 846	26 854	4 345 398	2 513 390	4 248 860	23 357 065
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	5 350 512	290 436	4 116 061	745 611	21 565	3 416 887	7 079 261	3 351 515	24 371 848

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

**Примечание 9. Основные средства (продолжение)**

Незавершенное строительство включает авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам оборудования в сумме 2 125 080 тыс. рублей (не включая НДС) и в сумме 4 462 932 тыс. рублей (не включая НДС) на 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 года соответственно.

Объекты незавершенного строительства представляют собой основные средства, которые не были введены в эксплуатацию.

Амортизация основных средств начисляется с момента их ввода в эксплуатацию.

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочее оборудование.

**Переоценка основных средств.**

Начиная с 1 января 2007 года Группа ведет учет основных средств по переоцененной стоимости (Примечание 2). Справедливая стоимость была определена независимыми оценщиками, основываясь на восстановительной стоимости основных средств за вычетом износа. Восстановительная стоимость зданий, сооружений и передаточных устройств оценивалась на основе технических характеристик, стоимости деталей и характера строительства. Восстановительная стоимость оборудования определялась на основе данных агрегированных показателей стоимости замещения теплостанций, текущих сделок и цен производителей и торговых компаний. Оценка экономического устаревания проводится на основе анализа прибыльности каждой группы активов, генерирующей денежные потоки.

Группа не производила переоценку стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2008, полагая, что остаточная стоимость основных средств существенно не отличается от справедливой стоимости на конец отчетного периода.

В результате переоценки стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2009:

- была признана дооценка на сумму 7 800 582 тыс. рублей, состоящая из увеличения стоимости основных средств на сумму 10 224 868 тыс. рублей, за минусом уменьшения ранее признанной дооценки на сумму 2 424 286 тыс. рублей;
- была признана уценка на сумму 4 300 637 тыс. рублей, состоящая из снижения стоимости основных средств на сумму 4 954 384 тыс. рублей, за минусом уменьшения ранее признанной уценки на сумму 653 747 тыс. рублей.

Остаточная историческая стоимость (без учета переоценки) каждой отдельной группы основных средств, отраженных в настоящей финансовой отчетности по переоцененной стоимости, представлена ниже:

	Производ- ственные здания	Гидротехни- ческие сооружения	Оборудова- ние и установки	Подстанции и силовое обо- рудование	Линии электро- передач и устройства к ним	Тепловые сети	Незавер- шенное строитель- ство	Прочие	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009	2 736 007	35 017	1 742 800	298 133	24 973	916 465	8 219 553	750 557	14 723 505
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008	4 247 812	94 693	4 093 866	1 206 983	20 852	1 944 505	6 968 711	1 495 934	20 073 356

По состоянию на 31 декабря 2009 года основные средства с залоговой стоимостью 4 783 089 тыс. рублей переданы в залог по договорам займов (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 2 013 113 тыс. рублей).

**Обесценение основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 года.**

По состоянию на 31 декабря 2008 года руководство Группы проанализировало текущую экономическую ситуацию и обнаружило индикаторы, указывающие на обесценение основных средств на конец отчетного периода из-за волатильности рынков и продолжающегося глобального экономического кризиса (Приложение 1). Стоимость использования была оценена путем дисконтирования ожидаемых потоков по шести производственным единицам, генерирующим денежные средства.

**Примечание 9. Основные средства (продолжение)**

В результате Группа признала уценку стоимости основных средств на 2 658 330 тыс. рублей. Итоговая уценка была распределена между: обесценением на сумму 982 041 тыс. рублей, признанным в отчете о прибылях и убытках и уменьшением ранее признанной дооценки на сумму 1 676 289 тыс. рублей, отраженной в отчетности по строке прочий совокупный доход.

Основные допущения, использованные для анализа прибыльности каждой группы активов, генерирующей денежные потоки представленных ниже:

- По состоянию на 31 декабря 2009 года денежные потоки были спрогнозированы, основываясь на операционных результатах за 2009 год, бизнес плане на 2010 год, и энерготопливных баласах вплоть до 2014 года (по состоянию на 31 декабря 2008 года - на основе операционных результатах за 2008 год, бизнес плане на 2009 год, и энерготопливных баласах вплоть до 2014 года);
- По состоянию на 31 декабря 2009 года средневзвешенная стоимость капитала в размере 13,77% применялась для дисконтирования будущих операционных денежных потоков для всех групп активов, генерирующих денежные потоки (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 15,84%);
- По состоянию на 31 декабря 2009 года прогнозный период был равен 10 годам (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 11 годам). Руководство считает, что использование прогнозного периода превышающего 5 лет является адекватным по причине того, что ожидается существенное изменение структуры оптового рынка электроэнергии и мощности в течение прогнозного периода, и как следствие, прогнозируемые денежные потоки не стабилизируются по прошествии 5 лет. Постпрогнозная стоимость была рассчитана исходя из предположения о ежегодном росте равном 3,4% (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 4,3%);
- По состоянию на 31 декабря 2009 года прогнозные цены на электроэнергию и мощность были рассчитаны признанной независимой компанией – ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике» (по состоянию на 31 декабря 2008 года – прогнозные цены были рассчитаны руководством Группы);
- Прогнозные объемы реализуемой электроэнергии и мощности в 2010 – 2020 годах были основаны на оценке руководством будущих тенденций;
- По состоянию на 31 декабря 2009 года прогнозы относительно капитальных затрат на поддержание текущих основных средств в операционном состоянии были основаны на краткосрочной инвестиционной программе на 2010 год и среднесрочной инвестиционной программе, которая зависит от размера начисленной амортизации. Краткосрочная инвестиционная программа на 2010 год включает в себя помимо прочего единовременные расходы на переоборудование ряда котельных на сжигание газа вместо мазута (по состоянию на 31 декабря 2008 года – основаны на краткосрочной инвестиционной программе на 2009 год);
- Значения основных допущений основывались на предположениях руководства относительно будущей тенденции развития бизнеса и базировались как на внешних, так и на внутренних источниках.

В таблицах приведенных ниже, отражены изменения сумм дооценки по состоянию на 31 декабря 2009, и уценки по состоянию на 31 декабря 2008 в зависимости от изменения ставки дисконтирования, при условии, что все прочие допущения, использованные в анализе прибыльности каждой группы активов, генерирующей денежные потоки, оставались неизменными.

Чувствительность к изменению ставки дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2009:

Ставка дисконтирования	Ярославль	Архангельск	Новгород	Кострома	Тверь (вкл. ТКС)	Вологда	Белый Ручей	Итого сумма дооценки	Изменение
Изменение на -2%	1 569 558	7 500 261	185 838	620 709	(1 987 107)	857 406	132 173	8 878 838	154%
Изменение на -1%	621 685	6 195 242	140 977	227 109	(1 987 107)	637 299	80 392	5 915 577	69%
Изменение на +1%	(789 326)	4 212 708	109 608	(346 997)	(1 987 107)	312 211	2 845	1 513 940	-57%
Изменение на +2%	(1 326 115)	3 441 080	109 606	(560 493)	(1 987 107)	189 577	(26 853)	(160 305)	-105%

## Примечание 9. Основные средства (продолжение)

Чувствительность к изменению ставки дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2008:

Ставка дисконтирования	Ярославль	Архангельск	Новгород	Кострома	Тверь	Вологда	Итого обесценение	Изменение
Изменение на -2%	-	-	(838 528)	-	(1 052 365)	-	(1 890 893)	-29%
Изменение на -1%	-	-	(918 854)	-	(1 378 900)	-	(2 297 754)	-14%
Изменение на +1%	(74 929)	-	(1 048 467)	-	(1 927 824)	-	(3 051 220)	15%
Изменение на +2%	(638 555)	-	(1 048 467)	-	(2 158 326)	-	(3 845 348)	45%

**Операционная аренда.** Группа арендует земельные участки и оборудование, принадлежащие местным органам власти, на условиях операционной аренды. Плата за аренду земли определяется на основании договоров аренды

Арендная плата по договорам операционной аренды составляет:

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Менее одного года	275 774	209 214
От одного года до пяти лет	1 236 127	1 080 000
Более пяти лет	32 667 541	23 244 032
<b>Итого</b>	<b>34 179 442</b>	<b>24 533 246</b>

На участках земли, арендуемых Группой, расположены электростанции, тепловые станции и прочие активы. Срок действия некоторых договоров по аренде земельных участков составляет 49 лет; ряд договоров заключаются на один год с возможностью продления. Арендные платежи регулярно анализируются на предмет соответствия рыночным условиям.

**Финансовая аренда.** На 31 декабря 2009 года и на 31 декабря 2008 г. активы, арендуемые в рамках финансовой аренды и включенные в категорию «Прочие» в составе основных средств, приведены ниже:

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Первоначальная стоимость активов, арендованных в рамках финансовой аренды	121 324	138 154
Накопленная амортизация	(66 087)	(60 956)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>55 237</b>	<b>77 198</b>

Анализ платежей по срокам погашения и информация о минимальных арендных платежах по обязательствам финансовой аренды представлены в таблице:

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Менее одного года	1 785	3 952
От одного года до пяти лет	1 350	2 979
Более пяти лет	-	155
<b>Итого</b>	<b>3 135</b>	<b>7 086</b>



Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

Примечание 10. Нематериальные активы

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
<b>Сальдо на 1 января</b>		
Первоначальная стоимость	80 367	76 159
Накопленная амортизация	(68 551)	(63 314)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>11 816</b>	<b>12 845</b>
<b>За период:</b>		
Поступления	95 087	4 208
Амортизация нематериальных активов	(14 015)	(5 237)
<b>Сальдо на 31 декабря</b>		
Первоначальная стоимость	175 454	80 367
Накопленная амортизация	(82 566)	(68 551)
<b>Остаточная стоимость</b>	<b>92 888</b>	<b>11 816</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года у Группы не существует нематериальных активов, предоставленных в залог третьим сторонам в качестве обеспечения по займам и кредитам.

Примечание 11. Прочие внеоборотные активы

	Эффектив- ная ставка	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Долгосрочные займы выданные	12	7 924	13 739
Долгосрочная дебиторская задолженность (подлежащая выплате в 2010-2020 году)	12	7 010	5 918
Финансовые активы в наличии для продажи	-	-	27 317
<b>Итого финансовые активы</b>	-	<b>14 934</b>	<b>46 974</b>
Долгосрочный входящий НДС (подлежит возмещению в течение периода более 1 года от отчетной даты)	-	11 896	190 672
Прочие	-	10 331	22 438
<b>Прочие внеоборотные активы</b>		<b>37 161</b>	<b>260 084</b>

Долгосрочные займы выданные представляют собой займы на покупку жилья, выданные Группой своим сотрудникам, под 12% годовых.

Примечание 12. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Топливо	1 581 491	1 843 648
Запчасти	234 960	238 397
Прочие товарно-материальные запасы	410 008	375 318
<b>Итого</b>	<b>2 226 459</b>	<b>2 457 363</b>

Стоимость прочих товарно-материальных запасов показана за вычетом резерва на их устаревание в сумме 399 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 2 454 тыс. рублей).

Стоимость товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2009 и на 31 декабря 2008 года включает запасы в сумме 860 697 тыс. рублей и 1 040 976 тыс. рублей соответственно, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям.

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

**Группа ТГК-2**

**Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**  
(в тысячах российских рублей)

**Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 2 215 259 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года и 1 930 941 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	3 239 889	2 273 042
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 255 637 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года и 148 707 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	1 416 881	629 610
<b>Итого финансовые активы</b>	<b>4 656 770</b>	<b>2 902 652</b>
Предоплата и авансы выданные поставщикам (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 159 821 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года и 20 532 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года)	295 424	880 240
НДС к возмещению	462 500	730 535
Авансовые платежи в бюджет (кроме налога на прибыль)	538 214	294 922
<b>Итого</b>	<b>5 952 908</b>	<b>4 808 349</b>

Решение руководства относительно размера резерва по сомнительным долгам было принято на основе анализа платежеспособности покупателей, динамики их платежей, последующей оплаты задолженности и анализа будущих денежных потоков. Дебиторской задолженности за минусом начисленного резерва, по мнению руководства Группы, может быть взыскана компаниями Группы как денежными средствами, так и взаимозачетами, и, таким образом, балансовая сумма задолженности примерно равна ее справедливой стоимости.

Группа производит анализ кредитных рисков, связанных с дебиторской задолженностью (Примечание 2). Руководство Группы производит анализ задолженности согласно классификации, представленной ниже. Руководство определяет два основных типа для классификации: дебиторская задолженность за электроэнергию и дебиторская задолженность за теплоэнергию. Электроэнергия продается как на открытом так и не регулируемом рынке электроэнергии компаниям, осуществляющим дальнейшую перепродажу электроэнергии конечному потребителю. Теплоэнергия также реализуется перепродавцам и конечному потребителю. Дебиторы данных типов достаточно однородны в отношении кредитного риска.

**Краткосрочная и необесцененная дебиторская задолженность:**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Электроэнергия	611 869	389 667
Теплоэнергия	2 207 492	1 364 308
Прочее	117 597	24 346
<b>Итого</b>	<b>2 936 958</b>	<b>1 778 321</b>

По состоянию на 31 декабря 2009 года задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в размере 1 719 812 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2008 года 1 124 331 тыс. рублей) являлась просроченной, но не обесцененной. Это связано с заключением ряда договоров с некоторыми независимыми контрагентами. Информация о невыполнении ими своих денежных обязательств отсутствует.

**Группа ТГК-2**

**Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**  
(в тысячах российских рублей)

**Примечание 13. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)**

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлен ниже:

**Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2009 года, просроченная, но не обесцененная:**

	До 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Электроэнергия	10 258	4 623	2 445	1 451	110	18 887
Теплоэнергия	218 181	17 080	135 429	17 677	303	388 670
Прочее	295 740	497 466	221 597	297 452	-	1 312 255
<b>Итого</b>	<b>524 179</b>	<b>519 169</b>	<b>359 471</b>	<b>316 580</b>	<b>413</b>	<b>1 719 812</b>

**Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2008 года, просроченная, но не обесцененная:**

	До 3 месяцев	От 3 до 6 месяцев	От 6 до 12 месяцев	От 1 года до 5 лет	Более 5 лет	Итого
Электроэнергия	11 719	8 133	28 241	5 807	-	53 900
Теплоэнергия	212 712	114 811	126 863	10 782	-	465 168
Прочее	75 191	497 702	1 682	30 688	-	605 263
<b>Итого</b>	<b>299 622</b>	<b>620 646</b>	<b>156 786</b>	<b>47 277</b>	<b>-</b>	<b>1 124 331</b>

У Группы не существует дебиторской задолженности предоставленной в залог третьим сторонам в качестве обеспечения по займам и кредитам.

**Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность, подлежащая обесценению:**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Электроэнергия	32 974	3 534
Теплоэнергия	2 162 039	1 927 407
Прочая дебиторская задолженность	275 883	148 707
<b>Итого</b>	<b>2 470 896</b>	<b>2 079 648</b>

Под всю обесцененную торговую и прочую дебиторскую задолженность был создан резерв. Движение резерва показано ниже:

**Обесценение задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности:**

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
На 1 января	2 079 648	749 307
Создание резерва	947 391	1 447 509
Списание задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, как безнадежной	(19 870)	(50 189)
Восстановление неиспользованного резерва	(536 273)	(66 979)
<b>Итого</b>	<b>2 470 896</b>	<b>2 079 648</b>

**Группа ТГК-2**

**Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**  
(в тысячах российских рублей)

**Примечание 14. Денежные средства и их эквиваленты**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	160 073	186 413
Денежные эквиваленты	700 000	-
<b>Итого</b>	<b>860 073</b>	<b>186 413</b>

Остатки денежных средств на банковских счетах и в кассе:

	Рейтин г	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
ОАО «Транскредитбанк»	BB	Standard&Poor's	68 928	30 680
ОАО АКБ «РОСБАНК»	BB+	Standard&Poor's	58 553	59 357
ОАО «Сберегательный банк РФ»	BBB +	Moody's	17 330	43 773
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Standard&Poor's	7 653	45 607
Прочие банки			7 609	6 996
<b>Итого</b>			<b>160 073</b>	<b>186 413</b>

Денежные эквиваленты включают краткосрочные банковские депозиты «на одну ночь»:

Банковские депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
ОАО «Сбербанк»	BBB +	Moody's	700 000	-

Денежные средства и их эквиваленты выражены в российских рублях.

**Примечание 15. Прочие оборотные активы**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Краткосрочные векселя	-	200 054
Краткосрочные займы	33 216	-
<b>Итого</b>	<b>33 216</b>	<b>200 054</b>

Банковские векселя	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
ОАО «Сбербанк»	BBB +	Moody's	-	200 054

**Примечание 16. Капитал**

**Уставный капитал**

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Количество обыкновенных акций, утвержденных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных	1 458 401 856	1 458 401 856
Количество привилегированных акций, утвержденных к выпуску, выпущенных и полностью оплаченных	16 500 534	16 500 534
Номинальная стоимость (руб.)	0,01	0,01
<b>Итого уставный капитал (тыс. рублей)</b>	<b>14 749 024</b>	<b>14 749 024</b>

**Обыкновенные и привилегированные акции.** Привилегированные акции не могут быть конвертированы в обыкновенные акции или выкуплены. Величина дивиденда по привилегированным акциям не может быть меньше величины дивиденда по обыкновенным акциям и не подлежит накоплению.

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

## Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

### Примечание 16. Капитал (продолжение)

Привилегированные акции не дают права голоса, за исключением случаев, когда дивиденды по ним не были полностью объявлены на Общем собрании акционеров. В случае ликвидации держателям привилегированных акций сначала выплачиваются объявленные, но не выплаченные дивиденды по этим акциям, затем ликвидационная стоимость акций, после этого на привилегированные акции наравне с обыкновенными распределяется остающееся имущество.

**Собственные выкупленные акции.** В 2008 г. Группа выкупила у акционеров 300 043 370 обыкновенных акций и 1 579 684 034 привилегированных акций по цене, превышающей номинальную стоимость. Возмещение оплаты на покупку данных акций в сумме 33 625 тыс. рублей было произведено за счет капитала (собственные акции).

Согласно реорганизации, описанной в Примечании 1, акции ОАО «ТГК-2» в количестве 9 931 097 957, принадлежащих РАО «ЕЭС России», были внесены в состав акционерного капитала ОАО «ТГК-2 Холдинг». На ту же дату к ОАО «ТГК-2» присоединилось ОАО «ТГК-2 Холдинг». В результате, ОАО «ТГК-2 Холдинг» прекратил существование и акции ОАО «ТГК-2 Холдинг» в количестве 13 946 272 441 были конвертированы в акции Компании в количестве 12 636 630 440. В процессе конвертации Компания выпустила 2 405 498 113 простых акций (на сумму 24 055 тыс. рублей) и 300 043 370 собственных выкупленных акций (на сумму 6 198 тыс. рублей).

По состоянию на 31 декабря 2009 года, количество собственных выкупленных акций равно 1 579 684 034 штук.

**Резерв, связанный с присоединением.** Разница в сумме 2 750 197 тыс. рублей по состоянию на 1 января 2008 года между номинальной стоимостью акционерного капитала и учетной стоимостью внесенных активов по МСФО отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала.

**Дивиденды.** Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности Группы, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. При этом законодательство и другие официальные законы и акты, регулирующие распределение прибыли, открыты для правовой интерпретации. Соответственно, по мнению руководства, в настоящее время целесообразно раскрывать в настоящей финансовой отчетности сумму распределяемых резервов.

В течение 2009г. Группа не объявляла о выплате дивидендов.

**Прочие резервы.** На 31 декабря 2009 года прочие резервы включают резерв по переоценке основных средств (за вычетом отложенного налога) на сумму 9 995 253 тыс. рублей. Резерв увеличен в отчетном периоде на сумму дооценки и уменьшен на сумму уценки ранее дооцененных основных средств. На 31 декабря 2008 года прочие резервы включали резерв по переоценке основных средств на сумму 4 146 492 тыс. рублей.

### Примечание 17. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Текущий налог на прибыль	(22 551)	33 162
Доход по отложенному налогу на прибыль	1 054 522	1 069 044
<b>Итого доходы по налогу на прибыль</b>	<b>1 031 971</b>	<b>1 102 206</b>

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

**Примечание 17. Налог на прибыль (продолжение)**

В течение 12 месяцев 2009 года налоговая прибыль компании Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 20 % (в течение 12 месяцев 2008 года – 24 %).

В ноябре 2008 года Правительство Российской Федерации внесло поправку в законодательство, уменьшив установленную ставку налога на прибыль с 24 % до 20 %.

Ниже приведена сверка предполагаемой и фактической суммы налога на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
<b>Убыток до налогообложения</b>	<b>(6 039 389)</b>	<b>(5 839 433)</b>
Теоретический налог на прибыль по ставке 20% и 24% соответственно	1 207 878	1 401 464
Эффект от статей расходов, которые не учитываются для целей налогообложения	(175 907)	(382 082)
Эффект от применения различных ставок (налог на дивиденды – 9%)	-	4 800
Эффект изменения ставки налога на прибыль	-	78 024
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>1 031 971</b>	<b>1 102 206</b>

**Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль**

Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и российского налогового законодательства приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей составления финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей расчета налога на прибыль, с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 20 процентов на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2009 года, которая предположительно будет применима, когда активы реализуются и обязательства погашаются.

При существующей структуре Группы налоговые убытки и текущие налоговые активы различных консолидируемых предприятий не могут быть зачтены против текущей задолженности по налогу на прибыль и налогооблагаемой прибыли других консолидируемых компаний Группы, и, соответственно, налоги могут быть начислены, даже если имеет место консолидированный налоговый убыток. Поэтому взаимозачет отложенных налоговых активов и обязательств возможен, только если они выявлены у одного и того же налогоплательщика.

	Движение за 2009 год, отраженное в консолидированном отчете о совокупном		Движение за 2009 год, отраженное в консолидированном отчете о совокупном	
	На 31 декабря 2008	год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	доходе	На 31 декабря 2009
Налоговый убыток	561 117	74 493	-	635 610
Дебиторская задолженность и авансы выданные	173 320	(19 925)	-	153 395
Прочие внеоборотные активы	1 270	(217)	-	1 053
Кредиторская задолженность и начисления	92 199	(10 785)	-	81 414
Пенсионные обязательства	78 731	(29 327)	-	49 404
Прочее	43 554	(23 232)	-	20 322
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>950 191</b>	<b>(8 993)</b>	<b>-</b>	<b>941 198</b>
Основные средства	(2 376 935)	1 083 784	(1 560 116)	(2 853 267)
Прочее	-	(20 270)	-	(20 270)
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(2 376 935)</b>	<b>1 063 514</b>	<b>(1 560 116)</b>	<b>(2 873 537)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(1 426 744)</b>	<b>1 054 522</b>	<b>(1 560 116)</b>	<b>(1 932 339)</b>

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

Примечание 17. Налог на прибыль (продолжение)

	31 декабря 2007	Приобретен ие дочерней компания	Движение за 2009 год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Движение за 2009 год, отраженное в консолидиро ванном отчете о совокупном доходе	31 декабря 2008
Налоговый убыток	420 595	-	140 522	-	561 117
Дебиторская задолженность и авансы выданные	67 327	70 843	35 150	-	173 320
Прочие внеоборотные активы	99 765	-	(98 495)	-	1 270
Кредиторская задолженность и начисления	61 064	-	31 135	-	92 199
Пенсионные обязательства	82 292	3 895	(7 456)	-	78 731
Прочее	-	2 408	41 146	-	43 554
<b>Отложенные налоговые активы</b>	<b>731 043</b>	<b>77 146</b>	<b>142 002</b>	-	<b>950 191</b>
Основные средства	(3 809 291)	(63 629)	886 351	609 634	(2 376 935)
Прочее	(24 580)	(16 111)	40 691	-	-
<b>Отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(3 833 871)</b>	<b>(79 740)</b>	<b>927 042</b>	<b>609 634</b>	<b>(2 376 935)</b>
<b>Чистые отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(3 102 828)</b>	<b>(2 594)</b>	<b>1 069 044</b>	<b>609 634</b>	<b>(1 426 744)</b>

При расчете отложенного налога на прибыль Группа признает налоговые убытки как отложенный налоговый актив. У руководства Группы есть уверенность, что данные налоговые убытки будут использованы в ближайшем будущем.

Примечание 18. Пенсионные обязательства

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении:

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	555 365	829 645
Непризнанные чистые актуарные убытки	(388 313)	(380 626)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	79 968	(55 361)
<b>Чистые пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении</b>	<b>247 020</b>	<b>393 658</b>

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

Примечание 18. Пенсионные обязательства (продолжение)

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном отчете о совокупном доходе:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Стоимость текущих услуг	32 967	34 953
Процентные расходы	44 468	46 199
Признанный чистый актуарный убыток	12 546	17 165
Амортизация прошлых услуг	(8 964)	5 976
Погашение задолженности	-	(17 774)
Выходное пособие	-	8 399
Сторно стоимости ранее признанных гарантированных услуг*	(191 267)	-
<b>Итого</b>	<b>(110 250)</b>	<b>94 918</b>

\* Сторно стоимости ранее признанных гарантированных услуг представляет собой доход, полученный в связи с изменениями пенсионного плана Группы, и как следствие, уменьшение пенсионных обязательств.

Изменения в текущей стоимости установленных пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
<b>Пенсионные обязательства</b>		
Пенсионные обязательства на начало года	829 645	688 150
Признание пенсионного обязательства при приобретении ОАО «ТКС»	-	16 486
Стоимость текущих услуг	32 967	34 953
Процентные расходы	44 468	46 199
Сторно стоимости ранее признанных гарантированных услуг	(335 559)	-
Выплаченные пенсии	(36 389)	(51 974)
Актуарные убытки	20 233	134 126
Погашение и уменьшение обязательств при сокращении	-	(38 295)
<b>Пенсионные обязательства на конец года</b>	<b>555 365</b>	<b>829 645</b>

Ниже представлены основные актуарные допущения:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Ставка дисконтирования по выплатам на этапе аккумуляции	9%	9%
Будущее увеличение заработной платы	7%	8%
Будущие темпы инфляции	6%	7%



## Примечание 19. Заемные средства

*Долгосрочные заемные средства*

Кредитор	Валюта	Эффективная ставка, %	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
ГК «Внешэкономбанк»	руб.	12	386 253	-
ОАО «Сбербанк»	руб.	14	1 620 000	910 000
<b>Итого долгосрочные заемные средства</b>			<b>2 006 253</b>	<b>910 000</b>

*Краткосрочные заемные средства*

Кредитор	Валюта	Эффективная ставка, %	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Облигационный займ	руб.	18	1 453 463	3 087 050
ОАО «Сбербанк»	руб.	10, 15-16	1 617 562	1 384 702
ОАО «Росбанк»	руб.	16	1 709 455	1 317 611
ОАО «ТрансКредитБанк»	руб.	15	1 600 000	896 601
АКБ «Банк Москвы»	руб.	-	-	300 000
ОАО «Внешторгбанк»	руб.	15	2 458 885	-
Прочие	руб.	-	253	111 134
<b>Итого краткосрочные заемные средства</b>			<b>8 839 618</b>	<b>7 097 098</b>

В качестве обеспечения в рамках кредитных соглашений используются товарно-материальные запасы и основные средства (Примечания 9, 12).

Эффективная ставка процента - рыночная процентная ставка, применяемая к займу на дату получения.

## Примечание 20. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 693 080	1 031 069
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	122 403	212 085
Задолженность по дивидендам	392	13 521
<b>Итого финансовые обязательства</b>	<b>1 815 875</b>	<b>1 256 675</b>
Резерв под условные обязательства	421 316	415 913
Авансы полученные	359 604	185 129
Задолженность работникам	191 251	300 844
<b>Итого</b>	<b>2 788 046</b>	<b>2 158 561</b>

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам классифицируется как финансовые обязательства. По состоянию на 31 декабря 2009 года общая сумма финансовых обязательств составляет 12 661 746 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2008 года – 9 263 773 тыс. рублей), и включает, помимо кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 19).

## Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

### Примечание 21. Налоги, кроме налога на прибыль

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Налог на добавленную стоимость	794	105 560
Единый социальный налог	48 035	60 407
Налог на имущество	42 609	45 736
Налог на доходы физических лиц	25 026	18 138
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	35 830	31 174
Водный налог	1 277	7 672
Прочие налоги	11 359	9 421
<b>Итого</b>	<b>164 930</b>	<b>278 108</b>

Налог на добавленную стоимость представляет собой отложенный налог на добавленную стоимость, который подлежит уплате в случае, если дебиторская задолженность либо погашена, либо списана.

### Примечание 22. Выручка от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Теплоэнергия	12 565 226	10 684 636
Электроэнергия	8 668 990	8 215 259
Мощность	3 634 802	3 205 309
Передача теплоэнергии	562 424	540 988
Циркуляция воды	283 310	270 570
Прочие доходы	266 942	246 079
<b>Итого выручка от текущей деятельности</b>	<b>25 981 694</b>	<b>23 162 841</b>

Приблизительно 7% от продаж электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2009 года, относится к перепродаже покупной электроэнергии на оптовом рынке НОРЭМ (за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, данный показатель составлял 2%).

**Группа ТГК-2**

**Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года**  
(в тысячах российских рублей)

**Примечание 23. Операционные расходы**

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2009</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008</b>
Расходы на топливо	15 975 540	14 792 062
Затраты на оплату труда	2 764 837	3 001 200
Амортизация основных средств	1 986 966	2 538 283
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	924 718	612 840
Расходы на водоснабжение	566 881	463 947
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	558 328	470 888
Расходы на транспортировку газа	523 965	557 902
Начисление резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	512 702	965 929
Расходы на сырье и материалы	448 838	460 489
Расходы на передачу тепловой и электроэнергии	427 576	203 686
Налоги, кроме налога на прибыль	360 829	377 004
Теплоэнергия для перепродажи	321 730	421 962
Расходы по аренде	279 579	230 949
Абонентская плата НОРЭМ	214 807	176 792
Консультационные услуги	164 420	139 045
Услуги по охране	151 273	156 558
Транспортные услуги	111 307	127 931
Отчисления в фонд Энергосбережения	41 904	39 246
Расходы по страхованию	24 173	37 930
Отчисления в фонд ИНВЭЛ	2 000	55 000
Расходы на благотворительность	1 281	41 160
(Прибыль)/убыток от выбытия активов	(15 914)	197 191
(Восстановление)/начисление резерва под условные обязательства (Примечание 27)	(24 893)	415 913
Обесценение активов, имеющих в наличии для перепродажи	-	61 846
Прочие расходы	491 544	968 883
<b>Итого операционные расходы</b>	<b>26 814 391</b>	<b>27 514 636</b>

**Примечание 24. Финансовые расходы**

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2009</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008</b>
Расходы на выплату процентов	1 007 765	589 207
Процентные расходы по пенсионным обязательствам (Примечание 18)	44 468	46 199
Расходы на выплату процентов (лизинг)	1 135	1 905
<b>Итого</b>	<b>1 053 368</b>	<b>637 311</b>

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

## Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2009 года  
(в тысячах российских рублей)

### Примечание 25. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года (тысяч штук)	1 458 401 856	1 335 238 466
Средневзвешенное количество привилегированных акций в обращении (тысяч штук)	16 500 534	16 500 534
Средневзвешенное количество обыкновенных и привилегированных акций в обращении (тысяч штук)	1 474 902 390	1 351 739 000
Убыток, причитающийся акционерам ОАО «ТГК-2»	(5 000 078)	(4 783 931)
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную и привилегированную акцию – базовая и разводненная (в руб.)	(0,003)	(0,004)

### Примечание 26. Договорные обязательства

**Обязательства по реализации.** Предприятия Группы осуществляют продажу электроэнергии (мощности) на регулируемом секторе оптового рынка и конкурентном секторе. На регулируемом секторе заключены в основном договоры со сбытовыми компаниями. Тарифы на продажу электроэнергии (мощности) по Регулируемым договорам на поставку определяются Федеральной Службой по Тарифам. Для исполнения обязательств по Регулируемым договорам возможна покупка электроэнергии на конкурентном рынке по договору с ЗАО «ЦФР».

Для продажи электроэнергии (мощности) на конкурентном рынке (свободный объем от Регулируемых поставок), заключены краткосрочные договоры с ЗАО «ЦФР», сбытовыми компаниями и крупными контрагентами.

**Обязательства по поставкам топлива.** По поставке мазута Группой был заключен долгосрочный договор (срок действия договора: 2009-2014 год) с ЗАО «Синтез Петролеум» на поставку 1 000 тыс. тонн в год по цене определяемой ежемесячно дополнительным соглашением, которым устанавливается текущая рыночная цена. В случае отказа или уменьшения ежегодного объема поставки мазута Группа обязуется выплачивать компенсацию в размере 100 000 тыс. руб. за каждый год, в котором Группа откажется или уменьшит согласованный сторонами объем поставки мазута.

**Обязательства по приобретению основных средств.** По состоянию на 31 декабря 2009 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 5 828 106 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2008 предстоящие капитальные затраты составили 7 629 090 тыс. рублей).

### Примечание 27. Условные обязательства

**Политическая обстановка.** Хозяйственная деятельность и получаемая компаниями Группы прибыль в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в Российской Федерации.

**Страхование.** Группа страхует некоторые активы, операции, гражданскую ответственность и прочие страхуемые риски. Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

**Судебные разбирательства.** Компании Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

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

**Примечание 27. Условные обязательства (продолжение)**

**Налогообложение.** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства, в особенности используемого расчета водного налога, расчетами через агентов, применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

В связи с тем, что законодательством, включая налоговое, не регулируются все аспекты реорганизации Группы, могут существовать соответствующие правовые и налоговые риски.

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2009 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Кроме того, в налоговом и прочем законодательстве не рассматриваются все специфические аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли. В связи с этим, могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые были частью процесса реорганизации и реформирования.

**Окружающая среда.** Предприятия Группы и предприятия, правопреемником которых она является, осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. В настоящее время в России ужесточается природоохранное законодательство и позиция государственных органов Российской Федерации относительно обеспечения его соблюдения постоянно меняются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства могут возникнуть в результате изменений требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров. Указанные потенциальные обязательства невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Группы полагает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды не существует.

**Резерв под условные обязательства.** Обществом создан резерв под условные обязательства, которые обусловлены незавершенными судебными разбирательствами на отчетную дату. На 31 декабря 2009 года сумма резерва составляет 421 316 тыс. рублей (на 31 декабря 2008 года – 425 913 тыс. рублей).

Ниже расшифрован резерв под условные обязательства:

	На 31 декабря 2009	На 31 декабря 2008
Текущие судебные разбирательства	187 127	178 244
Резерв под налоговые обязательства	209 743	104 869
Требования по солидарной ответственности	22 937	92 187
Проценты за пользование привлеченными денежными средствами	-	37 499
Прочие	1 509	3 114
<b>Итого резерв под условные обязательства (Примечание 20)</b>	<b>421 316</b>	<b>415 913</b>

**Примечание 28. Финансовые инструменты и финансовые риски**

**Финансовые риски.** Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, в том числе риску изменения процентных ставок, собираемости дебиторской задолженности. Группа не использует политику хеджирования финансовых рисков.

Продажа электроэнергии, мощности и теплоэнергии, вырабатываемых предприятиями Группы, осуществляется на внутреннем рынке Российской Федерации по фиксированным ценам, выраженным в валюте Российской Федерации. Таким образом, риск изменения обменного курса представляется для группы незначительным. Финансовое состояние Группы, ликвидность, финансовые ресурсы и результаты деятельности не зависят в значительной степени от изменения обменного курса, т.к. деятельность Группы осуществляется таким образом, что активы и обязательства компаний выражаются в национальной валюте.

**Кредитный риск.** Кредитный риск - риск финансового убытка, понесенного Группой вследствие неисполнения контрагентом обязательств по финансовому инструменту в рамках определенного договора.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта. Группой производится оценка финансового состояния банков, на основе представленных независимыми агентствами рейтингов и других факторов.

Несмотря на то, что некоторые банки и компании не имеют международного кредитного рейтинга, руководство Группы расценивает их как надежных контрагентов, занимающих стабильное положение на российском рынке, и отвечающих общепринятым критериям кредитного статуса и финансовой устойчивости.

**Риск ликвидности.** Разумное управление риском ликвидности включает поддержание на определенном уровне достаточности денежных средств и возможности кредитования.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ обязательств Группы по срокам погашения. Сумма задолженности представляет собой не дисконтированную величину денежных потоков по договору. Остатки, подлежащие оплате в течение 12 месяцев, предполагаются равными текущему сальдо ввиду незначительности влияния дисконтирования.

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
<b>На 31 декабря 2009</b>				
Заемные средства	8 839 618	1 784 238	505 861	330 324
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 788 046	-	-	-
<b>На 31 декабря 2008</b>				
Заемные средства	7 097 098	810 988	293 438	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 158 561	-	-	-

**Риск изменения процентных ставок.** Потоки денежных средств от операционной деятельности Группы не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным займам в большинстве случаев являются фиксированными. При этом в случае роста процентных ставок на рынке по вновь привлекаемым кредитам Общество вносит изменения в свои финансовые планы, перенося затраты и платежи, не влияющие на надежность работы энергооборудования на последующие периоды, тем самым компенсируя рост текущих затрат на уплату банковских кредитов. Дополнительные затраты по уплате банковских процентов, связанные с ростом процентных ставок и не запланированные в тарифах отчетного периода, подаются как выпадающие доходы при тарифном регулировании последующих периодов.

Процентные ставки по долгосрочным и краткосрочным займам в большинстве случаев являются фиксированными; данная информация раскрыта в Примечании 19.

**Примечание 28. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)**

**Управление капиталом.** Законодательством Российской Федерации для акционерных обществ были установлены следующие требования в отношении капитала:

- акционерный капитал не может быть ниже 1000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации;
- в случае если акционерный капитал компании превышает чистые активы компании, данное предприятие должно уменьшить сумму акционерного капитала до величины, не превышающей сумму чистых активов;
- в случае если минимальный разрешенный акционерный капитал превышает величину чистых активов предприятия, рассчитанных по российским стандартам бухгалтерского учета, данное предприятие подлежит ликвидации.

По состоянию на 31 декабря 2009 года Группа соответствовала данным требованиям в отношении акционерного капитала.

Управление капиталом направлено, прежде всего, на сохранение возможности непрерывности деятельности Группы в целях обеспечения доходности средств, инвестированных акционерами и прочими заинтересованными сторонами, и поддержание оптимальной структуры капитала в целях уменьшения его стоимости.

Для изменения структуры капитала Группа может использовать такие методы, как регулирование суммы дивидендов, выплаченных акционерам, возврат капитала акционерам, дополнительная эмиссия акций или продажа активов с целью снижения задолженности.

Группа следит за уровнем капитала на основе коэффициента доли заемных средств и коэффициента финансовой зависимости, рассчитанных на основе российских стандартов бухгалтерского учета.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2009 года стратегия Группы, которая оставалась неизменной с 2006 года, заключается в поддержании коэффициента финансовой зависимости на уровне, не ниже 40% и коэффициент капитализации на уровне не превышающем 1,5. По состоянию на 31 декабря 2009 года и 31 декабря 2008 года данные показатели представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Коэффициент финансовой зависимости	55%	63%
Коэффициент капитализации	0,82	0,59

**Классификация видов финансовых инструментов.** МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» классифицирует финансовые активы по следующим категориям: а) ссуды и дебиторская задолженность, б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, г) финансовые активы, отражаемые в учете по справедливой стоимости через прибыль или убыток.

На 31 декабря 2009 года у Группы имеются только категории: займы выданные и дебиторская задолженность и финансовые активы.

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

Балансовая стоимость, уменьшенная на величину резерва под обесценение торговой дебиторской и кредиторской задолженности, предполагается приблизительно равной их справедливой стоимости вследствие краткосрочного характера торговой дебиторской задолженности.

Банковские депозиты Группы являются краткосрочными и их балансовая стоимость приблизительно равна их справедливой стоимости.

Максимальная подверженность каждому риску ограничена справедливой стоимостью каждой категории финансового инструмента.

**Примечание 29. События после отчетной даты**

**Дочерние общества.** В феврале 2010 года Совет директоров ОАО «ТГК-2» принял решение об учреждении 100% дочерних обществ: ООО «Архангельские промышленные котельные», ООО «Шарьинская ТЭЦ», ООО «Конаковская водогрейная котельная» и ООО «Бежецкая промышленная котельная». Основным видом деятельности вышеуказанных дочерних обществ будет являться производство теплоэнергии на арендованных у ОАО «ТГК-2» мощностях.

**Дополнительная эмиссия обыкновенных акций.** В июле 2010 года Группа объявила дополнительную эмиссию обыкновенных акций и представила официальное извещение в Федеральную Службу по Финансовым Рынкам. Акции были размещены по закрытой подписке. Группа разместила 1 900 000 000 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 0,01 рублей за акцию, что позволило ей привлечь в совокупности 19 000 000 тыс. рублей.