

TGC-2 GROUP

**CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS
PREPARED IN ACCORDANCE WITH
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)
AS AT AND FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2010**



Independent Auditor's Report

To the Shareholders and Board of Directors of Open Joint Stock Company Territorial Generating Company No2 (OJSC TGC-2):

- 1 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 of 31 December 2010 and the consolidated Statements of Comprehensive Income, Changes in Equity and Cash Flows for the year then ended, and a summary of significant accounting policies and other explanatory notes.

Management's Responsibility for the Consolidated Financial Statements

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

Auditor's Responsibility

- 3 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 consolidated financial statements are free from material misstatement.
- 4 An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the consolidated 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 consolidated financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the consolidated financial statements.
- 5 We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

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

1 June 2011

Moscow, Russian Federation

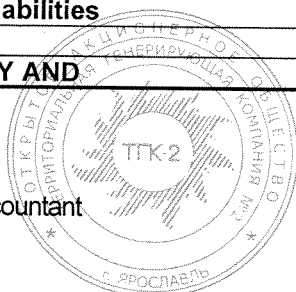
TGC-2 Group
Consolidated Statement of Financial Position as at 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	31 December 2010	31 December 2009	1 January 2009
ASSETS				
Non-current assets				
Property, plant and equipment	8	28,117,883	28,044,839	24,371,848
Intangible assets	9	239,886	127,261	11,816
Other non-current assets	10	35,540	37,161	260,084
Total non-current assets		28,393,309	28,209,261	24,643,748
Current assets				
Accounts receivable and prepayments	12	9,019,301	5,305,499	4,808,349
Income tax prepayments		3,771	61,770	46,622
Loans issued and promissory notes	14	2,780,198	646,252	200,054
Inventories	11	2,290,385	2,206,796	2,457,363
Cash and cash equivalents	13	1,677,985	860,073	186,413
Total current assets		15,771,639	9,080,390	7,698,801
TOTAL ASSETS		44,164,948	37,289,651	32,342,549
EQUITY AND LIABILITIES				
Share capital	15	14,749,024	14,749,024	14,749,024
Treasury shares	15	(27,427)	(27,427)	(27,427)
Share premium		5,294,986	5,294,986	5,294,986
Retained earnings		(9,986,213)	(8,750,155)	(4,132,275)
Other reserves	15, 8	8,427,295	9,995,253	4,146,492
Equity attributable to OJSC TGC-2 shareholders		18,457,664	21,261,681	20,030,800
Non-controlling interest		44,658	48,871	46,704
Total equity		18,502,322	21,310,552	20,077,504
Non-current liabilities				
Non-current borrowings	18	12,037,853	2,006,253	910,000
Deferred income tax liability	16	1,553,070	1,932,339	1,426,744
Pension liabilities	17	268,944	247,019	393,658
Other non-current liabilities		379	894	876
Total non-current liabilities		13,860,245	4,186,505	2,731,278
Current liabilities				
Current borrowings and current portion of non-current borrowings	18	6,922,274	8,839,618	7,097,098
Accounts payable and accruals	19	4,578,287	2,788,046	2,158,561
Other taxes payable	20	301,820	164,930	278,108
Total current liabilities		11,802,380	11,792,594	9,533,767
Total liabilities		25,662,626	15,979,099	12,265,045
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES		44,164,948	37,289,651	32,342,549

General director

Deputy Chief accountant



V. L. Alexandrovich

L. M. Bezzubenkova

1 June 2011

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

TGC-2 Group
Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2010
 (in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Revenues	21	31,609,127	25,981,694
Operating expenses	22	(32,741,500)	(26,814,391)
Impairment charge for property, plant and equipment	8	(260,406)	(4,300,637)
Other operating income		62,767	136,363
Operating loss		(1,330,011)	(4,996,971)
Finance cost	23	(1,508,979)	(1,053,368)
Finance income		219,599	10,950
Loss before income tax		(2,619,391)	(6,039,389)
Income tax benefit	16	211,714	1,031,971
Loss for the year		(2,407,677)	(5,007,418)
Other comprehensive income:			
Revaluation surplus on property, plant and equipment	8	-	10,224,868
Reversal of previously recognized revaluation surplus	8	(555,704)	(2,424,286)
Income tax recognised in equity	8, 16	155,151	(1,560,116)
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)
TOTAL COMPREHENSIVE (LOSS) / INCOME		(2,808,230)	1,233,048
Loss attributable to:			
Shareholders of OJSC TGC-2	24	(2,400,942)	(5,000,078)
Non-controlling interest		(6,735)	(7,340)
Loss for the year		(2,407,677)	(5,007,418)
Total comprehensive (loss) / income attributable to:			
Shareholders of OJSC TGC-2		(2,804,017)	1,230,881
Non-controlling interest		(4,213)	2,167
Total comprehensive (loss) / income for the year		(2,808,230)	1,233,048
Weighted average loss per ordinary and preference share – basic and diluted (RR)	24	(0.002)	(0.003)

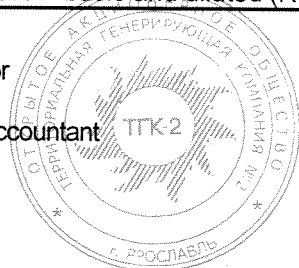
General director

V. L. Alexandrovich

Deputy Chief accountant

L. M. Bezzubenkova

1 June 2011



TGC-2 Group

Consolidated Statement of Comprehensive Income for the year ended 31 December 2010
(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:			
Loss before income tax		(2,619,391)	(6,039,389)
Adjustments to reconcile loss before tax and net cash from operating activities:			
Depreciation of property, plant and equipment	8, 22	1,744,645	1,986,966
Finance cost	23	1,508,979	1,053,368
Write-off of accounts receivable		4,353	25,295
Charge of impairment provision for accounts receivable	12, 22	712,693	512,702
Increase/(decrease) in pension liabilities	17, 23	2,697	(189,189)
Loss on disposal of property, plant and equipment		32,700	1,257
Impairment charge for property, plant and equipment	8	260,406	4,300,637
Reversal of impairment charge for available-for-sale financial assets	10	(8,516)	-
Finance income		(219,599)	(10,950)
Inventory surplus recognised		(36,066)	(17,682)
Gain on inventory disposal		(28,483)	(17,171)
Reversal of contingent liabilities provision	26	(57)	(24,893)
Other		(12,335)	(37,655)
Operating cash flows before working capital changes		1,342,026	1,543,296
Changes in working capital:			
Increase in accounts receivable		(4,850,970)	(1,954,937)
(Increase) / decrease in inventories		(21,197)	267,812
Increase in accounts payable and accruals		2,310,910	532,594
Decrease in other non-current assets		9,805	206,785
Decrease in other current assets		-	53,222
Decrease in other non-current liabilities		(45)	(1,121)
Increase / (decrease) in taxes payable other than income tax		154,437	(113,177)
Income taxes reversed / (paid) in cash		40,451	(3,645)
Net cash (used in) / generated by operating activities after changes in working capital		(1,014,583)	530,829
CASH FLOWS FROM INVESTING ACTIVITIES:			
Purchase of property, plant and equipment	8	(2,753,717)	(1,762,768)
Proceeds from sale of property, plant and equipment		62,585	74,546
Purchase of intangible assets		(117,545)	(107,322)
Purchase of promissory notes		-	(800,503)
Proceeds from sale of promissory notes		-	1,022,832
Loans issued		(2,000,000)	(72,376)
Proceeds from loans issued		31,789	15,167
Interest income		-	11,967
Net cash used in investing activities		(4,776,888)	(1,618,457)

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

TGC-2 Group

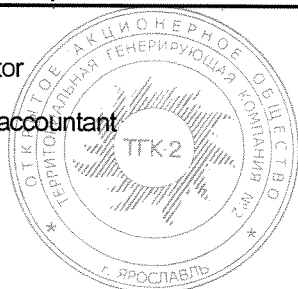
Consolidated Statement of Cash Flow for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

	Note	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES			
Proceeds from borrowings		22,087,545	12,264,014
Issue of bonds		5,714,994	1,086,580
Repayment of borrowings		(18,227,545)	(7,699,363)
Repayments of bonds		(1,509,769)	(2,802,013)
Interest paid		(1,455,842)	(1,087,930)
Net cash generated from financing activities		6,609,383	1,761,288
Increase in cash and cash equivalents		817,912	673,660
Cash and cash equivalents at the beginning of the year	13	860,073	186,413
Cash and cash equivalents at the end of the year	13	1,677,985	860,073

General director

Deputy Chief accountant



V. L. Alexandrovich

L. M. Bezzubenkova

1 June 2011

TGC-2 Group

Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Attributable to shareholders of OJSC TGC-2

	Share Capital	Share premium	Treasury shares	Retained earnings	Other reserves	Total	Non-controlling interest	Total equity
As at 1 January 2009	14,749,024	5,294,986	(27,427)	(4,132,275)	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)	(8,750,155)	9,995,253	21,261,681	48,871	21,310,552
As at 1 January 2010	14,749,024	5,294,986	(27,427)	(8,750,155)	9,995,253	21,261,681	48,871	21,310,552
Total comprehensive income	-	-	-	(2,400,942)	(403,075)	(2,804,017)	(4,213)	(2,808,230)
Release of revaluation reserve for property, plant and equipment	-	-	-	1,164,884	(1,164,884)	-	-	-
As at 31 December 2010	14,749,024	5,294,986	(27,427)	(9,986,213)	8,427,294	18,457,664	44,656	18,502,322

General director

V. L. Alexandrovich

Deputy Chief accountant

L. M. Bezzubenkova

1 June 2011



Note 1. The Group and its operations

Open Joint-Stock Company Territorial Generating Company No2 (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 13 boiler plants of total installed capacity of 316,86 Gcal/hour.

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

As at 31 December 2010 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, LLC Kamensk industrial boiler-house, LLC Bezhetskaya industrial boiler-house, LLC Konakovskaya water-heating boiler-house, LLC Arkhangelskie industrial boiler-houses, LLC Shar'inskaya TPP, LLC Kudepstinskaya HES, LLC Yaroslavl HES, LLC Kostroma regional boilers, TGC-2 Invest and TGC-2 Overseas Limited.

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

Changes in the Group's structure. In February 2010 the Company's Board of directors took the decision to establish 100% owned subsidiaries: LLC Konakovskaya water-heating boiler-house, LLC Bezhetskaya industrial boiler-house, LLC Shar'inskaya TPP and Arkhangelskie industrial boiler-houses. 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 6).

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 2010, the share of electricity and capacity traded at the wholesale electricity and capacity market at non-regulated prices increased from 50% to 60%, and from 1 July 2010 to 80%. 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.

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Note 1. The Group and its operations (continued)

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 recent global financial crisis has had a severe effect on the Russian economy and the situation in the Russian financial and corporate sectors significantly deteriorated since mid-2008. In 2010, the Russian economy experienced a moderate recovery of economic growth. The recovery was accompanied by a gradual increase of household incomes, lower refinancing rates, stabilisation of the exchange rate of the Russian Rouble against major foreign currencies, and increased liquidity levels in the banking sector.

The tax, currency and customs legislation within the Russian Federation is subject to varying interpretations and frequent changes. The future economic direction of the Russian Federation is largely dependent upon the effectiveness of economic, financial and monetary measures undertaken by the Government, together with tax, legal, regulatory and political developments.

Management determined impairment provisions by considering the economic situation and outlook at the end of the reporting period. Management is unable to predict all developments which could have an impact on the Russian economy and consequently what effect, if any, they could have on the future financial position of the Group. Management believes it is taking all the necessary measures to support the sustainability and development of the Group's business. The consolidated financial statements reflect management's assessment of the impact of the Russian business environment on the operations and the financial position of the Group. The future business environment may differ from management's assessment.

Financial condition of the Group. As at 31 December 2010 the Group's current assets exceed its current liabilities by RR 3,969,259 thousand (as at 31 December 2009 current liabilities exceed its current assets - by RR 2,712,204 thousand).

The outstanding debt amount includes current debts of RR 6,922,274 thousand (Note 18) which are required to be repaid or refinanced during 2011.

In September 2008 the Group issued bonds in the amount of RR 3,087,050 thousand with an annual coupon yield of 10.95%. In September 2009, given the financial crisis and the fact that the rate of the coupon yield of the Group was much lower 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 as at 31 December 2009. In September 2010 management decided to reduce the annual coupon yield to 6.75% that caused the decrease of outstanding balance on the loan to RR 589,857 thousand as at 31 December 2010. 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.

In order to restructure the current debt into long-term debt in September 2010 the Group issued new three year period bonds in the amount RR 5,000,000 thousand with an annual coupon yield of 9%. These bonds are accounted within long-term debt.

The Group has prepared the consolidated 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 2010 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 any reduction in production volumes;
- the Group does not plan to dispose of any significant part of its assets;

Note 2. Financial position (continued)

- the Group has engaged in a number of measures to reduce costs and match expenditures to available funding;
- currently, the Group has unused open lines of credit amounting to approximately RR 8 billion from Russian banks, including state-controlled banks; these credit lines provide sufficient financing for the period of one to one and a half years;
- the Group is developing the strategy for the reduction and optimization of accounts receivable from its major customers;
- in 2010 the Group started the process to issue additional shares in total value RR 19,000,000 thousand in order to finance its investment program; the Group expects to complete the share issue in 2011.

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") under the historical cost convention, as modified by the revaluation of property, plant and equipment and available-for-sale financial assets. The principal accounting policies applied in the preparation of these consolidated financial statements are set out below. These policies have been consistently applied to all the periods presented, unless otherwise stated.

Each company of the Group individually maintains its own books of accounts and prepares its statutory financial statements in accordance with Russian standards of accounting (hereinafter referred to as "RSA"). The accompanying consolidated financial statements are based on the statutory records with adjustments and reclassifications made 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. Subsidiaries are those companies and other entities (including special purpose entities) in which the Group, directly or indirectly, has an interest of more than one half of the voting rights or otherwise has power to govern the financial and operating policies so as to obtain benefits. The existence and effect of potential voting rights that are presently exercisable or presently convertible are considered when assessing whether the Group controls another entity. Subsidiaries are consolidated from the date on which control is transferred to the Group (acquisition date) and are deconsolidated from the date that control ceases.

The purchase method of accounting is used to account for the acquisition of subsidiaries other than those acquired from parties under common control. Identifiable assets acquired and liabilities and contingent liabilities assumed in a business combination are measured at their fair values at the acquisition date, irrespective of the extent of any non-controlling interest.

The Group measures non-controlling interest on a transaction by transaction basis, either at the non-controlling interest's proportionate share of net assets of the acquiree.

Goodwill is measured by deducting the net assets of the acquiree from the aggregate of the consideration transferred for the acquiree, the amount of non-controlling interest in the acquiree and fair value of an interest in the acquiree held immediately before the acquisition date. Any negative amount ("negative goodwill") is

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

recognised in profit or loss, after management reassesses whether it identified all the assets acquired and all liabilities and contingent liabilities assumed and reviews appropriateness of their measurement.

The consideration transferred for the acquiree is measured at the fair value of the assets given up, equity instruments issued and liabilities incurred or assumed, including fair value of assets or liabilities from contingent consideration arrangements but excludes acquisition related costs such as advisory, legal, valuation and similar professional services. Transaction costs related to the acquisition and incurred for issuing equity instruments are deducted from equity; transaction costs incurred for issuing debt as part of the business combination are deducted from the carrying amount of the debt and all other transaction costs associated with the acquisition are expensed.

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

Non-controlling interest is that part of the net results and of the equity of a subsidiary attributable to interests which are not owned, directly or indirectly, by the Company. Non-controlling interest forms a separate component of the Group's equity.

Purchases and sales of non-controlling interests. The Group applies the economic entity model to account for transactions with owners of non-controlling interest. Any difference between the purchase consideration and the carrying amount of non-controlling interest acquired is recorded as a capital transaction directly in equity. The Group recognises the difference between sales consideration and carrying amount of non-controlling interest sold as a capital transaction in the consolidated statement of changes in equity.

Investments in associates. Investments in associates are accounted for using the equity method of accounting, based upon the percentage of ownership held by the Group. Associates are entities over which the Company 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. Dividends received from associates reduce the carrying value of the investment in associates. Other post-acquisition changes in Group's share of net assets of an associate are recognised as follows: (i) the Group's share of profits or losses of associates is recorded in the consolidated profit or loss for the year as share of result of associates, (ii) the Group's share of other comprehensive income is recognised in other comprehensive income and presented separately, (iii); all other changes in the Group's share of the carrying value of net assets of associates are recognised in profit or loss within the share of result of associates.

However, 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.

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

Disposals of subsidiaries, associates or joint ventures. When the Group ceases to have control or significant influence, any retained interest in the entity is remeasured to its fair value, with the change in carrying amount recognised in profit or loss. The fair value is the initial carrying amount for the purposes of subsequently accounting for the retained interest as an associate, joint venture or financial asset. In addition, any amounts previously recognised in other comprehensive income in respect of that entity are accounted for as if the Group had directly disposed of the related assets or liabilities. This may mean that amounts previously recognised in other comprehensive income are recycled to profit or loss.

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

If the ownership interest in an associate is reduced but significant influence is retained, only a proportionate share of the amounts previously recognised in other comprehensive income are reclassified to profit or loss where appropriate.

Dividends. Dividends are recorded as a liability and deducted from equity in the period in which they are declared and approved. Any dividends declared after the reporting period and before the consolidated financial statements are authorised for issue are disclosed in the subsequent events note.

Treasury shares. Where the Company or its subsidiaries purchase the Company's equity instruments, the consideration paid, including any directly attributable incremental costs, net of income taxes, is deducted from equity attributable to the Company's owners until the equity instruments are cancelled, reissued or disposed of. Where such shares are subsequently sold or reissued, any consideration received, net of any directly attributable incremental transaction costs and the related income tax effects, is included in equity attributable to the Company's owners.

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 8) 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 profit or loss for the year 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 for the year. 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 for the year.

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. Land and construction in progress are not depreciated.

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. Assessment of the useful lives as at 1 January 2010 was done based on technical condition and plans for future use of the property, plant and equipment.

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

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

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

Type of facility	Remaining useful life revised as of 1 January 2010
Production buildings	1-78
Hydro technical constructions	6-68
Equipment and plant	1-40
Substations and power equipment	1-52
Electricity transmission lines and facilities	1-47
Heating networks	1-30
Other	1-95

Type of facility	Remaining useful life revised as of 1 January 2008
Production buildings	1-147
Hydro technical constructions	1-91
Equipment and plant	1-39
Substations and power equipment	1-38
Electricity transmission lines and facilities	1-27
Heating networks	1-28
Other	1-81

Subsequent to 1 January 2010, the applied depreciation rates are based on the estimated remaining useful lives as of the valuation date. Had the estimated remaining useful lives not changed since 1 January 2010, the depreciation for the year 2010 would have been higher for RR 1,326,343 thousand. The assessment of the effect of the changes in the useful lives for future periods was not assessed as the Group's management believes that such assessment is not feasible.

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	10-15

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. Where the Group is a lessee in a lease which does not transfer substantially all the risks and rewards incidental to ownership from the lessor to the Group, the total lease payments are charged to profit or loss for the year on a straight-line basis over the lease term. The lease term is the non-cancellable period for which the lessee has contracted to lease the asset together with any further terms for which the lessee has the option to continue to lease the asset, with or without further payment, when at the inception of the lease it is reasonably certain that the lessee will exercise the option.

Financial lease. Where the Group is a lessee in a lease which transferred substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group, the assets leased are capitalised in property, plant and equipment at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in borrowings. The interest cost is charged to profit or loss over the lease period using the effective interest method. The assets acquired under finance leases are depreciated over their useful life or the shorter lease term if the Group is not reasonably certain that it will obtain ownership by the end of the lease term.

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

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

Cash and cash equivalents. Cash and cash equivalents include cash in hand, deposits held at call with banks, and other short-term highly liquid investments with original maturities of three months or less. Cash and cash equivalents are carried at amortised cost using the effective interest method.

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 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 for the year 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 for the year 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 for the year – is reclassified from other comprehensive income to operating income in profit or loss for the year. Impairment losses on equity instruments are not reversed through profit or loss for the year.

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 for the year. 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;

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

- the counterparty faces significant financial difficulty which is supported by the financial information received by the Group;
- 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 profit or loss for the year except if it is recognised in other comprehensive income or directly in equity because it relates to transactions that are also recognised, in the same or a different period, in other comprehensive income or directly in equity. 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 for the year as an interest expense over the period of the liability on the 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

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

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 profit or loss for the year.

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 profit or loss for the year.

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 profit or loss for the year 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.

Changes in presentation. Where necessary, corresponding figures have been adjusted to conform to the presentation of the current year amounts.

The most significant change in presentation was the reclassification of the merger reserve to retained earnings. The merger reserve was appeared as a 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 that has been recognised as a merger reserve within equity. The management of the Group does not expect any changes in the amount of merger reserve in the foreseeable future and decided to make a reclassification to retained earnings.

The effect of reclassifications for presentation purposes was as follows on amounts at 31 December 2009:

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

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

	As originally presented	Reclassification	As reclassified at 31 December 2009
Property, plant and equipment	28,025,176	19,663	28,044,839
Intangible assets	92,888	34,373	127,261
Total non-current assets	28,155,225	54,036	28,209,261
Accounts receivable and prepayments	5,952,908	(647,409)	5,305,499
Loans issued and promissory notes	-	646,252	646,252
Inventories	2,226,459	(19,663)	2,206,796
Other current assets	33,216	(33,216)	-
Total current assets	9,134,426	(54,036)	9,080,390
TOTAL ASSETS	37,289,651	-	37,289,651

	As originally presented	Reclassification	As reclassified at 31 December 2009
Merger reserve	(2,750,197)	2,750,197	-
Retained earnings	(5,999,958)	(2,750,197)	(8,750,155)
Total equity	21,310,552	-	21,310,552
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	37,289,651	-	37,289,651

The effect of reclassifications for presentation purposes was as follows on amounts at 1 January 2009:

	As originally presented	Reclassification	As reclassified at 1 January 2009
Merger reserve	(2,750,197)	2,750,197	-
Retained earnings	(1,382,078)	(2,750,197)	(4,132,275)
Total equity	20,077,504	-	20,077,504
TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	32,342,549	-	32,342,549

The reclassifications in the consolidated statement of financial position had an impact on information in notes 7, 8, 9, 11, 12, 14, 15 and had no impact on any other captions in the consolidated statement of financial position and related note disclosures.

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:

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 affected by cash flow projection (Note 8).

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 8).

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

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

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 for the year 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 26).

Adoption of New or Revised Standards and Interpretations.

The following new standards and interpretations became effective for the Group from 1 January 2010:

IAS 27, Consolidated and Separate Financial Statements (revised January 2008; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009). The revised IAS 27 requires an entity to attribute total comprehensive income to the owners of the parent and to the non-controlling interests (previously "minority interest") even if this results in the non-controlling interests having a deficit balance (the previous standard required 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. This is continued with the previous accounting policy of the Group. This standard 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 has to be measured at its fair value

Previously, when the Group ceased to have control or significant influence over an entity, the carrying amount of the investment at the date control or significant influence became its cost for the purposes of subsequently accounting for the retained interests as associates, jointly controlled entity or financial assets. The Group has applied the new accounting policies prospectively to transactions occurring on or after 1 January 2010. As a consequence, no adjustments were necessary to any of the amounts previously recognised in the consolidated financial statements.

IFRS 3, Business Combinations (revised January 2008; effective for business combinations for which the acquisition date is on or after the beginning of the first annual reporting period beginning on or after 1 July 2009). The revised IFRS 3 allows entities to choose to measure non-controlling interests using the previous IFRS 3 method (proportionate share of the acquiree's identifiable net assets) or at fair value. The revised IFRS 3 is more detailed in providing guidance on the application of the purchase method to business combinations. The requirement to measure at fair value every asset and liability at each step in a step acquisition for the purposes of calculating a portion of goodwill has been removed. Instead, in a business combination achieved in stages, the acquirer has 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 for the year. Acquisition-related costs are accounted for separately from the business combination and therefore recognised as expenses rather than included in goodwill. An acquirer has to recognise a liability for any contingent purchase consideration at the acquisition date. Changes in the value of that liability after the acquisition date are 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.

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

The following new standards, that became effective from 1 January 2010, are not relevant for the Group, except for amendments to IFRS 5:

- IFRIC 18, Transfers of Assets from Customers;
- IFRIC 17, Distribution of Non-Cash Assets to Owners;
- Group Cash-settled Share-based Payment Transactions – Amendments to IFRS 2;
- Share-based Payment, Eligible Hedged Items – Amendment to IAS 39, Financial instruments: Recognition and Measurement;
- IFRS 1, First-time Adoption of IFRS;
- Additional Exemptions for First-time Adopters – Amendment to IFRS 1, First-time Adoption of IFRS;
- Improvements to IFRS (issued in April 2009; amendments to IFRS 2, IAS 38, IFRIC 9 and IFRIC 16 are effective for annual periods beginning on or after 1 July 2009; amendments to IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 36 and IAS 39 are effective for annual periods beginning on or after 1 January 2010).

Note 5. New accounting pronouncements

The following new standards, interpretations and amendments to standards and interpretations have been issued that are mandatory for the annual periods beginning on or after 1 January 2011 or later and which the Group has not early adopted:

IFRS 9, Financial Instruments Part 1: Classification and Measurement. IFRS 9 issued in November 2009 replaces those parts of IAS 39 relating to the classification and measurement of financial assets. IFRS 9 was further amended in October 2010 to address the classification and measurement of financial liabilities. Key features of the standard are as follows:

- 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.
- Most of the requirements in IAS 39 for classification and measurement of financial liabilities were carried forward unchanged to IFRS 9. The key change is that an entity will be required to present the effects of changes in own credit risk of financial liabilities designated as at fair value through profit or loss in other comprehensive income.

While adoption of IFRS 9 is mandatory from 1 January 2013, early 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 5. New accounting pronouncements (continued)

Classification of Rights Issues – Amendment to IAS 32 (issued on 8 October 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 February 2010). The amendment exempts certain rights issues of shares with proceeds denominated in foreign currencies from classification as financial derivatives. The Group does not expect the amendment to have any effect on the Group.

Amendment to IAS 24, Related Party Disclosures (issued in November 2009; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). IAS 24 was revised in 2009 by: (i) simplifying the definition of a related party, clarifying its intended meaning and eliminating inconsistencies; and (ii) providing a partial exemption from the disclosure requirements for government-related entities. The Group has early adopted partial exemption of IAS 24 regarding government related entities. The new requirement for government related entities is to disclose only individually significant transactions and transactions that may be collectively significant. Management decided to change presentation of the disclosure in order to meet the objectives of the amendment. New disclosure is intended to put users on notice that related party transactions have occurred and to give an indication of their extent.

IFRIC 19, Extinguishing Financial Liabilities with Equity Instruments (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). This IFRIC clarifies the accounting when an entity renegotiates the terms of its debt with the result that the liability is extinguished through the debtor issuing its own equity instruments to the creditor. A gain or loss is recognised in profit or loss based on the fair value of the equity instruments compared to the carrying amount of the debt. The Group is currently assessing the impact of the interpretation.

Prepayments of a Minimum Funding Requirement – Amendment to IFRIC 14 (effective for annual periods beginning on or after 1 January 2011). This amendment will have a limited impact as it applies only to companies that are required to make minimum funding contributions to a defined benefit pension plan. It removes an unintended consequence of IFRIC 14 related to voluntary pension prepayments when there is a minimum funding requirement.

Improvements to International Financial Reporting Standards (issued in May 2010; effective from 1 January 2011). The improvements consist of a mixture of substantive changes and clarifications in the following standards and interpretations: IFRS 1 was amended (i) to allow previous GAAP carrying value to be used as deemed cost of an item of property, plant and equipment or an intangible asset if that item was used in operations subject to rate regulation, (ii) to allow an event driven revaluation to be used as deemed cost of property, plant and equipment even if the revaluation occurs during a period covered by the first IFRS financial statements, and (iii) to require a first-time adopter to explain changes in accounting policies or in the IFRS 1 exemptions between its first IFRS interim report and its first IFRS financial statements; IFRS 3 was amended (i) to require measurement at fair value (unless another measurement basis is required by other IFRS standards) of non-controlling interests that are not present ownership interest or do not entitle the holder to a proportionate share of net assets in the event of liquidation, (ii) to provide guidance on acquiree's share-based payment arrangements that were not replaced or were voluntarily replaced as a result of a business combination, and (iii) to clarify that the contingent considerations from business combinations that occurred before the effective date of revised IFRS 3 (issued in January 2008) will be accounted for in accordance with the guidance in the previous version of IFRS 3; IFRS 7 was amended to clarify certain disclosure requirements, in particular (i) by adding an explicit emphasis on the interaction between qualitative and quantitative disclosures about the nature and extent of financial risks, (ii) by removing the requirement to disclose carrying amount of renegotiated financial assets that would otherwise be past due or impaired, (iii) by replacing the requirement to disclose fair value of collateral by a more general requirement to disclose its financial effect, and (iv) by clarifying that an entity should disclose the amount of foreclosed collateral held at the reporting date and not the amount obtained during the reporting period; IAS 1 was amended to clarify the requirements for the presentation and content of the statement of changes in equity (this amendment was early adopted by the Group); IAS 27 was amended by clarifying the transition rules for amendments to IAS 21, 28 and 31 made by the revised IAS 27 (as amended in January 2008); IAS 34 was amended to add additional examples of significant events and transactions requiring disclosure in a condensed interim financial report, including transfers between the levels of fair value hierarchy, changes in classification of financial assets or changes in business or economic environment that affect the fair values of the entity's financial instruments; and IFRIC 13 was amended to clarify measurement of fair value of award credits. The Group does not expect the amendments to have any material effect on its consolidated financial statements.

Note 5. New accounting pronouncements (continued)

Limited exemption from comparative IFRS 7 disclosures for first-time adopters – Amendment to IFRS 1 (effective for annual periods beginning on or after 1 July 2010). Existing IFRS preparers were granted relief from presenting comparative information for the new disclosures required by the March 2009 amendments to IFRS 7, *Financial Instruments: Disclosures*. This amendment to IFRS 1 provides first-time adopters with the same transition provisions as included in the amendment to IFRS 7. The Group does not expect the amendments to have any effect on its consolidated financial statements.

Disclosures – Transfers of Financial Assets – Amendments to IFRS 7 (issued in October 2010; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011). The amendment requires additional disclosures in respect of risk exposures arising from transferred financial assets. The amendment includes a requirement to disclose by class of asset the nature, carrying amount and a description of the risks and rewards of financial assets that have been transferred to another party yet remain on the entity's balance sheet. Disclosures are also required to enable a user to understand the amount of any associated liabilities, and the relationship between the financial assets and associated liabilities. Where financial assets have been derecognised but the entity is still exposed to certain risks and rewards associated with the transferred asset, additional disclosure is required to enable the effects of those risks to be understood. The Group is currently assessing the impact of the amended standard on disclosures in its consolidated financial statements.

Recovery of Underlying Assets – Amendments to IAS 12 (issued in December 2010; effective for annual periods beginning on or after 1 January 2012). The amendment introduced a rebuttable presumption that an investment property carried at fair value is recovered entirely through sale. This presumption is rebutted if the investment property is held within a business model whose objective is to consume substantially all of the economic benefits embodied in the investment property over time, rather than through sale. SIC-21, *Income Taxes – Recovery of Revalued Non-Depreciable Assets* which addresses similar issues involving non-depreciable assets measured using the revaluation model in IAS 16, *Property, Plant and Equipment* was incorporated into IAS 12 after excluding from its scope investment properties measured at fair value. The Group does not expect the amendments to have any material effect on its consolidated financial statements.

Severe Hyperinflation and Removal of Fixed Dates for First-time Adopters – Amendments to IFRS 1 (issued in December 2010; effective for annual periods beginning on or after 1 July 2011). The amendment regarding severe hyperinflation creates an additional exemption when an entity that has been subject to severe hyperinflation resumes presenting or presents for the first time, financial statements in accordance with IFRS. The exemption allows an entity to elect to measure certain assets and liabilities at fair value; and to use that fair value as the deemed cost in the opening IFRS statement of financial position. The IASB has also amended IFRS 1 to eliminate references to fixed dates for one exception and one exemption, both dealing with financial assets and liabilities. The first change requires first-time adopters to apply the derecognition requirements of IFRS prospectively from the date of transition, rather than from 1 January 2004. The second amendment relates to financial assets or liabilities where the fair value is established through valuation techniques at initial recognition and allows the guidance to be applied prospectively from the date of transition to IFRS rather than from 25 October 2002 or 1 January 2004. This means that a first-time adopter may not need to determine the fair value of certain financial assets and liabilities at initial recognition for periods prior to the date of transition. IFRS 9 has also been amended to reflect these changes. The Group does not expect the amendments to have any effect on its consolidated financial statements.

Note 6. 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 the parties are under common control or if one party has the ability to control the other party or can exercise significant influence or joint control over the other party in making financial and operational decisions. 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.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Note 6. Related parties (continued)

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 2010 and 31 December 2009 or had significant balances outstanding as at 31 December 2010 and at 31 December 2009 are detailed below.

Balances with significant shareholder:

	31 December 2010	31 December 2009
Other accounts receivable and prepayments	34,800	41,117

Transactions with significant shareholder:

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Sale of promissory notes	-	210,760
Sale of heat	-	103,216
Purchase of software	126,222	61,990

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

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Remuneration paid to key management personnel, in the aggregate, including by types of payments:	38,089	38,925
- short-term benefits (salary, bonuses and rewards)	38,089	38,925

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

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Receivables as at 1 January	12,895	200
Granted	-	16,500
Repaid	(12,895)	(3,805)
Receivables as at 31 December	-	12,895

As of 31 December 2010 the Board of Directors had 11 members and the Management Board – 7 members.

Pension obligations. The Company employees have the right for non-state pensions upon retirement. In 2010 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 2010 were 730 RR thousand (in 2009 – 12,491 RR thousand).

Note 7. 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')

Note 7. Segment information (continued)

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 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;
- Head office;
- OJSC TKS;
- Other.

The segment 'Other' comprises OJSC Industrial mini-HEPP Bely Ruchey, LLC Vishnevolockaya TPP, LLC Kamenskaya industrial boiler-house, LLC Arkhangelskie industrial boiler-houses, LLC Shar'inskaya TPP, LLC Konakovskaya water-heating boiler-house, LLC Bezhetskaya industrial boiler-house, LLC Kudepstinskaya HES, LLC Yaroslavl HES, TGC-2 Invest, LLC Kostroma regional boiler-house, TGC-2 Overseas Limited. Aggregated revenues of the entities included into 'Other' segment do not exceed 10% of the Group's revenues. As the assets of 'Other' segment exceeded 10%, the company disclosed additional segment 'Head office'.

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 RSA principles. Provided below are reconciliation of this data to IFRS.

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Note 7. Segment information (continued)

Segment information for the year ended 31 December 2010 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	Head office	TKS	Other	Total
Total revenue	7,640,117	953,623	2,708,070	614,761	1,391,301	14,207,091	3,433	3,782,091	527,369	31,827,857
Intersegment revenue	21	2,983	19,670	449,471	-	8,753	1,968	51,437	3,393	537,697
External revenue	7,640,096	950,640	2,688,401	165,290	1,391,301	14,198,338	1,465	3,730,654	523,976	31,290,160
Fuel expenses	(4,059,928)	(484,482)	(1,582,977)	(66,801)	(859,941)	(11,092,060)	-	(2,253,916)	(316,809)	(20,716,914)
Purchased electricity and capacity	(695,530)	(9,508)	(161,793)	(79,450)	(178,837)	(638,178)	(3,530)	(538,974)	(125,855)	(2,431,655)
Water usage expense	(233,914)	(2,362)	(14,246)	(55,704)	(7,437)	(222,893)	(63)	(159,736)	(6,002)	(702,356)
Heat transportation	(297,111)	-	(197,200)	-	-	(31,640)	-	(2,176)	-	(528,127)
Marginal profit	2,353,635	457,271	751,853	412,807	345,086	2,222,320	(160)	827,289	78,703	7,448,804
Depreciation*	(272,623)	(72,384)	(135,685)	(206,267)	(46,777)	(396,491)	(28,732)	(6,869)	(29,362)	(1,195,190)
Interest expense	(181,460)	(14,058)	(61,178)	(56,514)	(29,403)	(586,336)	(483,135)	(3,030)	(5,083)	(1,420,197)
Rental expenses, including	(41,306)	(10,076)	(24,539)	(56,654)	(11,378)	(71,118)	(12,737)	(338,538)	(59,211)	(625,556)
Intersegment purchases	-	-	-	-	-	-	(425)	(302,245)	(54,405)	(357,075)
Incometax expense	(92,979)	(23,518)	11,767	111,918	4,764	84,871	42,705	(27,710)	(58,185)	53,632

*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	Head office	TKS	Other	Total
Total assets, including	6,239,918	3,974,297	4,019,921	4,715,886	3,477,510	7,913,736	8,740,435	1,084,499	921,955	41,088,156
Fixed assets	3,635,826	674,481	1,259,956	2,060,683	934,009	2,776,339	317,701	32,732	439,203	12,130,930
Construction in progress	1,334,117	1,921,146	1,716,151	1,756,226	932,363	1,539,890	86,826	2,694	6,512	9,295,925
Inventory	500,405	42,434	150,480	150,018	171,581	982,616	4,899	235,205	109,973	2,347,610
Accounts receivable and Input VAT	679,971	1,322,595	764,346	288,861	1,422,613	2,429,493	3,529,587	699,729	235,303	11,372,497
Total liabilities, including	(2,951,552)	(2,055,724)	(1,163,390)	(551,232)	(1,346,629)	(8,396,256)	(6,901,766)	(1,624,198)	(751,090)	(25,741,837)
Long-term loans	(1,268,026)	(1,657,098)	(482,061)	(219,805)	(690,628)	(3,770,844)	(3,949,391)	-	(1,015)	(12,038,868)
Short-term loans	(636,194)	(180,054)	(301,090)	(74,348)	(213,803)	(3,102,225)	(2,414,560)	-	(23,877)	(6,946,151)
Accounts payable	(757,958)	(170,587)	(330,123)	(183,067)	(408,196)	(1,375,449)	(527,360)	(1,607,224)	(721,984)	(6,081,949)

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Note 7. 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	Head office	TKS	Other	Total
Total revenue	6,105,491	810,500	2,314,201	3,654,324	977,945	12,027,792	1,932	492,242	80,009	26,464,436
<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	1,932	15,020	80,009	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)	(5,956)	(78,388)	(73)	(1,532,834)
<i>Intersegment purchases</i>	-	-	-	(286,386)	-	-	-	-	-	(286,386)
External purchases	(381,238)	(8,945)	(76,405)	(328,917)	(41,339)	(325,187)	(5,956)	(78,388)	(73)	(1,246,448)
Water usage expense	(223,149)	(2,696)	(13,025)	(86,745)	(5,249)	(235,944)	(71)	-	(2)	(566,881)
Heat transportation	(232,838)	-	(163,159)	(1,632)	-	(29,947)	-	-	-	(427,576)
Marginal profit	2,088,347	429,180	773,698	1,046,050	299,195	2,478,214	(4,094)	270,285	55,960	7,436,835
Depreciation*	(305,016)	(76,963)	(139,769)	(224,534)	(49,901)	(407,881)	(25,739)	(6,724)	(30,059)	(1,266,586)
Interest expense	(146,367)	(15,400)	(52,969)	(113,397)	(28,979)	(458,217)	(203,522)	(154)	(1,973)	(1,020,978)
Rental expenses, including	(57,260)	(7,756)	(29,979)	(65,199)	(8,439)	(70,273)	(13,392)	(16,594)	(8,662)	(277,555)
Intersegment purchases	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,520)	(5,520)
Income tax expense	(111,269)	(30,859)	(52,416)	(19,043)	(6,588)	(12,813)	101,808	50,686	5,585	(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	Head office	TKS	Other	Total
Total assets, including	6,259,319	2,987,183	3,867,495	5,807,169	2,396,136	7,212,614	3,448,694	580,920	429,343	32,988,873
Fixed assets	3,663,952	811,720	1,354,805	2,258,246	544,481	3,059,297	320,891	36,092	336,374	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	3,710	281,873	36,141	2,227,242
Accounts receivable and input VAT	933,455	1,834,117	824,159	1,666,835	767,217	1,844,335	1,394,516	226,051	12,490	9,503,175
Total liabilities, including	(2,506,231)	(669,646)	(988,281)	(1,715,194)	(645,895)	(4,945,713)	(3,010,081)	(711,720)	(83,121)	(15,285,882)
Long-term loans	(171,734)	(421,069)	(105,677)	(193,199)	(39,567)	(1,072,377)	(2,629)	-	(6,008)	(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)	(442,717)	(710,251)	(72,584)	(3,813,157)

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Note 7. 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 the 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 2010 and 31 December 2009 is provided as follows:

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Marginal profit per segments	7,448,804	7,436,835
Elimination of intersegment revenue	(537,696)	(482,742)
Elimination of intersegment expenses	585,754	286,386
Compensation for losses due to the difference in heat tariffs	319,773	-
Other adjustments	(1,084)	805
Non-variable expenses*	(8,947,923)	(8,073,981)
Impairment charge for property plant and equipment	(260,406)	(4,300,637)
Other operating income	62,767	136,363
Operating loss per consolidated statement of comprehensive income	(1,330,011)	(4,996,971)

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

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Fixed assets for reportable segments	12,130,930	12,385,858
Construction in Progress for reportable segments	9,295,925	6,428,725
Difference between IFRS and managerial accounting (PPE under IFRS is accounted under revaluation model)	5,595,382	7,096,243
Reclassification of advances for construction	1,116,233	2,125,080
Reclassification of Inventory for construction	55,287	19,663
Reclassification of intangible assets from the construction in progress	(67,853)	-
IFRS adjustment onleasing	(8,021)	(10,730)
Property plant and equipment per consolidated statement of financial position	28,117,883	28,044,839

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Raw materials for reportable segments	2,347,610	2,227,242
Reclassification of Inventory for construction	(55,287)	(19,663)
IFRS adjustment on inventory	(2,556)	(783)
Other adjustments	618	-
Inventory per consolidated statement of financial position	2,290,385	2,206,796

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian Roubles unless noted otherwise)

Note 7. Segment information (continued)

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Accounts receivable and input VAT for reportable segments	11,372,497	9,503,175
Reclassification of advances for construction to property plant and equipment	(1,116,233)	(2,125,080)
Impairment of account receivable accrual	(201,037)	(472,253)
IFRS reclassification of accounts receivable	(108,118)	(713,831)
IFRS reclassification of input VAT	236,028	-
IFRS adjustment on leasing	(51,324)	(66,581)
Reclassification of future period expenses to Accounts receivable (advances given)	2,500	4,592
Inter-company elimination	(1,126,260)	(817,512)
Income on the accounts receivable	18,258	-
Long-term accounts receivable reclassification	(7,010)	(7,011)
Accounts receivable per consolidated statement of financial position	9,019,301	5,305,499
	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Long-term loans for reportable segments	12,038,868	2,012,260
Inter-company loan	(1,015)	(6,007)
Long-term loans per consolidated statement of financial position	12,037,853	2,006,253
	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Short-term loans for reportable segments	6,946,151	8,839,618
Inter-company loan	(23,877)	-
Short-term loans per consolidated statement of financial position	6,922,274	8,839,618
	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Accounts payable for reportable segments	6,081,949	3,813,157
Provision for unused vacation and payroll bonus accrual	88,554	73,908
IFRS adjustment on reserve for future expenses	-	(54,719)
IFRS adjustment on leasing	(51,848)	(66,713)
Inter-company elimination	(1,238,548)	(811,760)
Other adjustments	-	(897)
Accounts payable and other taxes per consolidated statement of financial position	4,880,107	2,952,976

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010
(in thousand of Russian roubles)

Note 8. Property, plant and equipment

	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
Cost									
Net book value as at 31 December 2009	7,472,007	273,613	3,580,146	635,394	45,797	3,829,955	8,994,022	3,213,905	28,044,839
Additions	-	-	1,738	109	265	35,087	2,607,802	84,080	2,729,081
Transfers	5,305	-	438,179	22,345	3,224	159,664	(850,080)	221,363	-
Disposals	(581)	-	(5,703)	(27)	(321)	(313)	(82,381)	(9,291)	(98,617)
Decrease of revaluation surplus previously recognized in other comprehensive income	(249,622)	(65)	(21,384)	(1,517)	(863)	(146,853)	(58,117)	(77,283)	(555,704)
Balance as of 31 December 2010	7,227,109	273,548	3,992,976	656,304	48,102	3,877,540	10,611,246	3,432,774	30,119,599
Accumulated depreciation (including impairment)									
Balance as of 1 January 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Depreciation charge for the period	(251,920)	(5,130)	(448,459)	(121,571)	(5,259)	(456,709)	-	(455,597)	(1,744,645)
Disposals	6	-	612	2	13	1	-	2,701	3,335
Impairment charge recognized in profit or loss	(35,214)	(5,408)	(15,697)	(8,548)	(4,080)	(21,481)	(121,754)	(48,224)	(260,406)
Balance as of 31 December 2010	(287,128)	(10,538)	(463,544)	(130,117)	(9,326)	(478,189)	(121,754)	(501,120)	(2,001,716)
Net book value as of 1 January 2010	7,472,007	273,613	3,580,146	635,394	45,797	3,829,955	8,994,022	3,213,905	28,044,839
Net book value as of 31 December 2010	6,939,981	263,010	3,529,432	526,187	38,776	3,399,351	10,489,492	2,931,654	28,117,883

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010
(in thousand of Russian roubles)

Note 8. Property, plant and equipment (continued)

	Factory buildings	Hydrotechnical constructions	Equipment and plant	Electric power substations and power equipment	Power lines and transmission facilities	Heat networks	Construction in progress	Other	Total
Cost									
Balance as at 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	2,077,657	70,198	2,187,386
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	291	-	100,821	8,844	1,859	-	388,287	17,478	517,580
Revaluation decrease recognized in profit or loss	(1,142,293)	(63,882)	(1,651,050)	(264,540)	(5,338)	(654,651)	(198,861)	(837,602)	(4,818,217)
Balance as at 31 December 2009	7,472,007	273,613	3,580,146	635,394	45,797	3,829,955	8,994,022	3,213,905	28,044,839
Accumulated depreciation (including impairment)									
Balance as at 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 at 31 December 2009	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Net book value as at 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 at 31 December 2009	7,472,007	273,613	3,580,146	635,394	45,797	3,829,955	8,994,022	3,213,905	28,044,839

Note 8. Property, plant and equipment (continued)

Construction in progress includes advances to construction companies and suppliers of property, plant and equipment of RR 1,116,233 thousand (net of VAT) and RR 2,125,080 thousand (net of VAT) as at 31 December 2010 and 31 December 2009 respectively.

Construction in progress includes inventory for construction of RR 55,287 thousand and RR 19,663 thousand as at 31 December 2010 and 31 December 2009 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 after adjustments (below) 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 4,818,217 thousand less the reversal of a previously recognized impairment of property, plant and equipment of RR 517,580 thousand.

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

	Factory building	Hydro-technical 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 2010	2,889,835	38,974	2,192,768	373,323	27,297	1,053,064	10,185,256	1,047,374	17,807,892
Net book value as of 31 December 2009	2,736,007	35,017	1,742,800	298,133	24,973	916,465	8,239,216	750,557	14,743,168

As at 31 December 2010 property, plant and equipment with the collateral value of RR 6,948,805 thousand were pledged as security under loan agreements (as at 31 December 2009 – RR 4,783,089 thousand).

Impairment of property, plant and equipment

Management of the Company analysed the current economic situation and indicators of property, plant and equipment for the year ended 31 December 2010 and estimated the necessity of calculation of the recoverable amount of assets. For the purpose of calculation of the recoverable amount of property, plant and equipment

Note 8. Property, plant and equipment (continued)

value in use was determined based on future cash flows. The Company's branches and subsidiaries were considered to be separate cash-generating units.

An impairment review has been carried out by comparing the recoverable amount of the individual cash generating units with their net book values. The recoverable amount was generally based on value in use, which was calculated based on estimated future cash flows using various assumptions including the following:

- For the year ended 31 December 2010 cash flows were projected based on the actual operating results for the 1st quarter 2011 and business plan for the rest of 2011 within five subsequent years' production forecast (for the year ended 31 December 2009 – actual operating results and business plan for 2010 within five subsequent years' production forecast);
- A post-tax discount rate of 12.25 percent was applied in determining the recoverable amount of the property, plant and equipment for the year ended 31 December 2010 (year ended 31 December 2009 – 13.77 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 2010 as well as for the year ended 31 December 2009 for existing capacity. 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 for both years. For new generating facilities forecast period was limited by dates of transition from capacity prices for new power to capacity prices determined in competitive market conditions. Therefore forecast period for new generations was set as 12 – 15 years;
- The forecast of electricity and capacity prices for 2011 – 2021 for existing generations in the year ended 31 December 2010 and for the year ended 31 December 2009 was based on the forecast prepared by reputable independent company CJSC Energy Forecasting Agency. For new investments projects calculation of capacity prices was based on Government decree "On the determination of pricing options trading power in the wholesale market of electricity (power) transition" #238 d.d. 13.04.2010;
- The electricity, heat and capacity forecast volumes were based on the Company's management assessment of future trends for existing generations and based on contractual volumes for new generating facilities;
- The forecast of the capital expenditures used in the cash flow testing in the year ended 31 December 2010 was based on the Company's short-term investment program for 2011 (year ended 31 December 2009 – investment program for 2010) and medium term investment program that depend on forecasted depreciation charge. The Company's short-term investment program for 2011 as well as 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. As for new investment projects first years capital expenditure was calculated based on management approximation of total project cost;
- 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 impairment loss recognized against several of the cash generating units the year ended 31 December 2010 is presented below:

	Total decrease in Property, plant and equipment value	Reversal of revaluation surplus recognized in other comprehensive income	Impairment charge recognized in profit or loss
Kostroma	(532,757)	(422,740)	(110,017)
Tver (incl. TKS)	(172,669)	(56,639)	(116,030)
Bely Ruchey	(110,684)	(76,325)	(34,359)
Total	(816,110)	(555,704)	(260,406)

The following tables present sensitivity of impairment charge for the year ended 31 December 2010 and revaluation results for the year ended 31 December 2009 to reasonably possible changes to the post-tax discount

Note 8. Property, plant and equipment (continued)

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 2010 is following:

Discount rate	Yarolsavi	Arkhangelsk	Novgorod	Kostroma	Tver (incl. TKS)	Vologda	Bely Ruchey	Total impairment charge	Change
Change by -2%	-	-	-	(16,795)	(172,669)	-	-	(189,464)	77%
Change by -1%	-	-	-	(304,727)	(172,669)	-	(53,609)	(531,005)	35%
Change by +1%	-	(672,898)	-	(717,584)	(172,669)	-	(157,041)	(1,720,192)	-111%
Change by +2%	-	(1,794,627)	-	(870,233)	(172,669)	-	(195,420)	(3,032,949)	-272%

The sensitivity analysis as at 31 December 2009 is following:

Discount rate	Yarolsavi	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%

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.

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

	31 December 2010	31 December 2009
Under one year	229,051	275,774
From one to five years	1,002,462	1,236,127
Over five years	12,370,411	32,667,541
Total	13,601,924	34,179,442

The significant decrease of aggregated minimum lease payments for the year ended 31 December 2010 was caused by managements' reassessment of the estimated duration of operating lease contracts based on former arrangements with lessors.

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 2010 and 31 December 2009 assets provided under the financial lease and included in the Other category of property, plant and equipment were as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Historical cost of assets leased under financial lease	121,324	121,324
Accumulated depreciation	(78,220)	(66,087)
Net book value	43,104	55,237

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

	31 December 2010	31 December 2009
Under one year	549	1,785
From one to five years	800	1,350
Over five years	-	-
Lease payments	1,350	3,135

TGC-2 Group**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010**

(in thousand of Russian roubles)

Note 9. Intangible assets

	31 December 2010	31 December 2009
Balance as at 1 January		
Initial cost	209,826	80,367
Accumulated amortisation	(82,566)	(68,551)
Carrying amount	127,261	11,816
For the period		
Additions	129,502	129,460
Amortisation charge	(16,877)	(14,015)
Balance as at 31 December		
Initial cost	339,328	209,826
Accumulated amortisation	(99,443)	(82,566)
Carrying amount	239,886	127,261

As at 31 December 2010 and at 31 December 2009 no intangible assets balances were pledged as collateral according to loan agreements.

Note 10. Other non-current assets

	Effective interest rate	31 December 2010	31 December 2009
Financial assets available for sale		9,808	-
Non-current loans receivable	12%	7,259	7,924
Non-current accounts receivable (to be settled in 2012-2021)	12%	7,010	7,010
Total financial assets	-	24,077	14,934
Non-current input VAT (recoverable beyond 1 year of the reporting date)	-	9,359	11,896
Other	-	2,104	10,331
Other non-current assets		35,540	37,161

Note 11. Inventories

	31 December 2010	31 December 2009
Fuel	1,628,099	1,581,491
Spare parts	251,976	234,960
Other inventories	410,310	390,345
Total inventories	2,290,385	2,206,796

Other inventories are presented net of an obsolescence provision of RR 2,556 thousand as at 31 December 2010 (as at 31 December 2009 – RR 399 thousand).

Inventory balances as at 31 December 2010 and 31 December 2009 include inventories of RR 95,524 thousand and RR 860,697 thousand, respectively, which were pledged in accordance with loan agreements (Note 18).

TGC-2 Group**Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010**

(in thousand of Russian roubles)

Note 12. Accounts receivable and prepayments

	31 December 2010	31 December 2009
Trade receivables (net of provision for impairment of RR 2,697,786 thousand as at 31 December 2010 and RR 2,215,259 thousand as at 31 December 2009)	3,894,973	2,592,480
Other accounts receivable (net of provision for impairment of RR 330,140 thousand as at 31 December 2010 and RR 255,637 thousand as at 31 December 2009)	4,617,015	1,416,881
Total financial assets	8,511,988	4,009,361
Advances to suppliers (net of allowance for doubtful debtors of RR 169,742 thousand as at 31 December 2010 and RR 159,821 thousand as at 31 December 2009)	61,862	295,424
VAT recoverable	327,367	462,500
Prepayments to the budget (except for income tax)	118,084	538,214
Total accounts receivable and prepayments	9,019,301	5,305,499

The most significant part of the other accounts receivable amount is the advance paid to Akolyn Investments Holdings Limited BVI in the amount RR 2,582,750 thousand for purchase of debt of LLC "Oil Company "Severneft" secured by its assets. The whole amount of purchasing debt is RR 7,136,741 thousands (nominated in USD and recalculated by the exchange rate at the present financial statement period end date). The purchase of debt will be completed in 2011, than the management of the Group expects the debt to be settled by cash or pledged assets.

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.

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:

	31 December 2010	31 December 2009
Electricity	522,865	611,869
Heat	2,595,546	2,207,492
Other accounts receivable	1,974,394	117,597
Total	5,092,805	2,936,958

As at 31 December 2010 trade and other receivables of RR 3,419,183 thousand (as at 31 December 2009 – RR 1,719,812 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:

Note 12. Accounts receivable and prepayments (continued)*Trade and other accounts receivable as at 31 December 2010, past due but not impaired:*

	Under 3 months	3 - 6 months	6 - 12 months	1 – 5 years	Over 5 years	Total
Electricity	-	39	19	15	-	74
Heat	257,388	59,211	339,965	120,192	-	776,757
Other accounts receivable	2,620,575	7,315	2,785	11,677	-	2,642,353
Total	2,877,964	66,566	342,769	131,885	-	3,419,183

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

	Under 3 months	3 - 6 months	6 - 12 months	1 – 5 years	Over 5 years	Total
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
Total	524,179	519,169	359,471	316,580	413	1,719,812

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

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

	31 December 2010	31 December 2009
Electricity	74,849	32,974
Heat	2,622,938	2,182,285
Other accounts receivable	330,140	255,637
Total	3,027,926	2,470,896

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 2010	Year ended 31 December 2009
As at 1 January	2,470,896	2,079,648
Charge for the year	1,040,143	947,391
Uncollectible trade and other receivables write-off	(177,507)	(19,870)
Reversal of unused impairment provision	(305,606)	(536,273)
As at 31 December	3,027,926	2,470,896

Note 13. Cash and cash equivalents

	31 December 2010	31 December 2009
Cash at banks	1,659,985	160,073
Cash equivalents	18,000	700,000
Total cash and cash equivalents	1,677,985	860,073

TGC-2 Group

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian roubles)

Note 13. Cash and cash equivalents (continued)

Balances of cash at banks

Cash on bank accounts	Rating	Rating agency	31 December 2010	31 December 2009
OJSC VTB Bank Northwest	BBB	Fitch Rating	815,113	7,653
OJSC Gazprombank	BB	Standard&Poor's	418,086	1
LLC ALJBA ALLIANCE	B-	Standard&Poor's	324,774	24
OJSC Transcreditbank	BB	Standard&Poor's	33,388	68,928
OJSC Sberbank	BBB	Fitch Rating	25,618	17,330
OJSC ROSBANK	BB+	Standard&Poor's	13,259	58,553
OJSC Russian Agricultural bank	BBB	Fitch Rating	12,805	-
Vnesheconombank	BBB	Fitch Rating	12,023	7
Other banks			4,926	7,577
Total			1,659,985	160,073

Cash equivalents include short-term bank deposits.

Bank deposits	Rating	Rating agency	31 December 2010	31 December 2009
OJSC Sberbank	Baa1	Moody's Investors Service	-	700,000
OJSC Transcreditbank	BB	Standard&Poor's	18,000	-

Cash and cash equivalents are denominated in Russian Roubles.

Note 14. Loans issued and promissory notes

	Effective interest	31 December 2010	31 December 2009
Loans issued	9%	2,091,926	33,216
Promissory notes		688,272	613,036
Total loans issued and promissory notes		2,780,198	646,252

The balance of loans issued as at 31.12.2010 mainly represents a loan provided to JSC "Promishlenniy Investment" for the amount of RR 2,000,000 thousand and the interest accrued on the amount of RR 90,247 thousand. The effective interest rate applicable to the loan is 9%.

Note 15. Equity

Shareholders' equity

	31 December 2010	31 December 2009
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
Total shareholders' equity (RR thousand)	14,749,024	14,749,024

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

Note 15. Equity (continued)

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, 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 2010 and 31 December 2009, the number of treasury shares amounted to 1,579,684,034 shares (RR 27,427 thousand).

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 2010 the Group did not announce any payment of dividends.

Other reserves. As at 31 December 2010 other reserves include the revaluation reserve for property, plant and equipment (net of related deferred tax) in the amount of RR 8,427,294 thousand. The reserve decreased by the amount of reversal of revaluation surplus previously recognised as the result of impairment 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 2009 other reserves included the revaluation reserve for property, plant and equipment in the amount of RR 9,995,253 thousand.

Note 16. Income tax

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Current income tax (expense) / benefit	(12,404)	(22,551)
Deferred income tax benefit	224,118	1,054,522
Total income tax benefit	211,714	1,031,971

During the year ended 31 December 2010 and the year ended 31 December 2009 the Group entities were subject to a 20% income tax rate on taxable profits.

Reconciliation of theoretical and actual income tax is as follows:

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Loss before income tax	(2,619,391)	(5,819,336)
Theoretical tax benefit at the statutory tax rate of 20%	523,878	1,163,867
Effect of expenses which are not deductible for taxation purposes	(312,164)	(131,896)
Total income tax	211,714	1,031,971

Note 16. Income tax (continued)

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 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 2009	Movement for the year recognised in the profit or loss	Movement for the year recognised in the consolidated statement of comprehensive income	31 December 2010
Tax loss	635,610	97,110	-	732,721
Accounts receivable and prepayments	160,270	(6,268)	-	154,002
Other non-current assets	1,053	(287)	-	766
Accounts payable and accrued liabilities	81,414	(36,821)	-	44,593
Pension liabilities	49,404	4,385	-	53,789
Other	24,255	2,695	-	26,950
Deferred tax assets	952,006	60,812	-	1,012,819
Property, plant and equipment	(2,857,200)	148,320	155,151	(2,553,728)
Other	(27,146)	14,986	-	(12,161)
Deferred tax liabilities	(2,884,345)	163,306	155,151	(2,565,889)
Net deferred tax liabilities	(1,932,339)	224,118	155,151	(1,553,070)

	31 December 2008	Movement for the year recognised in the profit or loss	Movement for the year recognised in the consolidated statement of comprehensive income	31 December 2009
Tax loss	561,117	74,493	-	635,610
Accounts receivable and prepayments	173,320	(13,050)	-	160,270
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	(19,299)	-	24,255
Deferred tax assets	950,191	1,815	-	952,006
Property, plant and equipment	(2,376,935)	1,079,851	(1,560,116)	(2,857,200)
Other	-	(27,145)	-	(27,146)
Deferred tax liabilities	(2,376,935)	1,052,707	(1,560,116)	(2,884,345)
Net deferred tax liabilities	(1,426,744)	1,054,522	(1,560,116)	(1,932,339)

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 17. Pension liabilities

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

	31 December 2010	31 December 2009
Defined benefit obligations	461,632	555,365
Unrecognised net actuarial losses	(311,739)	(388,313)
Unrecognised past service cost	119,051	79,967
Net liability in the consolidated statement of financial position	268,944	247,019

Amounts recognised in the consolidated statement of comprehensive income:

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Current service cost	22,791	32,967
Interest cost	43,262	44,468
Net actuarial losses recognised in period	27,279	12,546
Amortization of past service cost	(11,654)	(8,964)
Settlement (gain)/loss	(25,937)	-
Immediate de-recognition of vested prior service cost*	(10,610)	(191,267)
Total	45,131	(110,250)

*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.

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

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Pension liabilities		
Pension liability at the beginning of the year	555,365	829,645
Service cost	22,791	32,967
Interest cost	43,262	44,468
Past service cost de-recognised	(72,684)	(335,559)
Pensions paid	(25,558)	(36,389)
Actuarial (gain) / loss	(18,588)	20,233
Settlement and curtailment (gain)/loss	(42,956)	-
Pension liability at the end of the year	461,632	555,365

Principal actuarial assumptions are as follows:

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Discount rate on benefits at the accumulation stage	8%	9%
Future salary increases	7,5%	7%
Inflation rate	6%	6%

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian roubles)

Note 18. Borrowings

Non-current borrowings

Creditor	Currency	Effective Interest rate, %	Redemption year	31 December 2010	31 December 2009
Bonds	RR	9	2013	5,000,000	-
OJSC Vneshtorgbank	RR	8,6	2013	3,000,000	-
OJSC Sberbank	RR	7,75-8,16	2013	2,990,000	1,620,000
OJSC Gazprombank	RR	9,4-9,6	2012	661,600	-
OJSC Vnesheconombank	RR	12	2012	386,253	386,253
Total non-current borrowings				12,037,853	2,006,253

Current borrowings

Creditor	Currency	Effective Interest rate, %	31 December 2010	31 December 2009
OJSC Vneshtorgbank	RR	8,5-13	5,013,692	2,458,885
OJSC Evrofinance	RR	8,5		
Mosnarbank			1,050,000	-
Bonded loan	RR	6,75-9	715,610	1,453,463
OJSC Gazprombank	RR	7,75	138,400	-
OJSC Sberbank	RR	7,94-8,16	3,810	1,617,562
OJSC Rosbank	RR	16	-	1,709,455
OJSC TransCreditBank	RR	15	-	1,600,000
OJSC Vnesheconombank	RR	12	762	253
Total current borrowings			6,922,274	8,839,618

Inventories and property, plant and equipment are used as security under loan agreements (Notes 8, 11).

The effective rate is represented by the market rate applicable to the loan as of the receipt date.

Note 19. Accounts payable and accruals

	31 December 2010	31 December 2009
Trade accounts payable	2,825,235	1,781,432
Accruals and other accounts payable	894,673	34,051
Dividends payable	381	392
Total financial liabilities	3,720,289	1,815,875
Advances received	410,275	359,604
Payroll payable	233,267	191,251
Contingent liability	214,456	421,316
Total accounts payable and accruals	4,578,287	2,788,046

Trade payables are classified as financial liabilities. As at 31 December 2010 total financial liabilities were RR 22,680,416 thousand (as at 31 December 2009 - RR 12,661,746 thousand) and include apart from trade payables current and non-current borrowings (Note 18).

Notes to the Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2010

(in thousand of Russian roubles)

Note 20. Other taxes payable

	31 December 2010	31 December 2009
Value added tax	116,112	794
Social payments/Unified social tax	62,121	48,035
Property tax	43,592	42,609
Personal income tax	33,970	25,026
Environmental fees	24,699	35,830
Water tax	12	1,277
Other taxes	21,314	11,359
Total other taxes payable	301,820	164,930

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

Note 21. Revenue

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Heating power	14,899,957	12,565,226
Electricity power	10,572,840	8,668,990
Capacity	4,726,928	3,634,802
Heating power transmission	662,440	562,424
Water circulation	427,042	283,310
Other income	319,920	266,942
Total current revenue	31,609,127	25,981,694

Approximately 8% of annual electric power sales for the year ended 31 December 2010 relate to resale of power purchased on NOREM wholesale market (for the year ended 31 December 2009 - 7%).

Note 22. Operating expenses

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Fuel expenses	20,154,865	15,975,540
Payroll and payroll taxes	3,100,345	2,764,837
Depreciation	1,744,645	1,986,966
Purchased electricity and capacity	1,568,624	924,718
Impairment of trade and other accounts receivable	712,693	512,702
Purchased heat for resale	849,157	321,730
Repairs and maintenance	702,106	558,328
Water usage	571,596	566,881
Gas transportation expenses	562,049	523,965
Heat and electricity transportation	528,127	427,576
Expenses on feedstock and materials	527,775	448,838
Taxes other than income tax	324,811	360,829
Rental expenses	252,799	279,579
NOREM services	207,865	214,807
Advisory services	186,469	164,420
Security services	145,376	151,273
Transportation services	103,392	111,307
Payments to the energy saving funds	72,006	41,904
Charity expenses	27,257	1,281
Insurance expenses	23,841	24,173
(Gain) / loss on assets disposal	4,217	(15,914)
Reversal of contingent liabilities provision (Note 26)	(57)	(24,893)
Other expenses	371,558	493,544
Total operating expenses	32,741,500	26,814,391

Note 23. Finance cost

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Interest expense	1,465,246	1,007,765
Interest expense on pension liabilities (Note 17)	43,262	44,468
Interest expense (leasing)	471	1,135
Total finance cost	1,508,979	1,053,368

Note 24. Earnings per share

	Year ended 31 December 2010	Year ended 31 December 2009
Weighted average number of ordinary shares outstanding during the year (in thousand shares)	1,458,401,856	1,458,401,856
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	1,474,902,390
Loss attributable to shareholders of OJSC TGC-2	(2,400,942)	(5,000,078)
Weighted average loss per ordinary and preference share – basic and diluted (RR)	(0.002)	(0.003)

Note 25. 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. The Group has a long-term contract (2009 - 2014) with CJSC "Sintez Petroleum" for the purchase of 1,000,000 tones of mazut per year for the price is to be reset each month by separate agreement, and should be the market price. In the case of the refusal to purchase the mazut or reduction in the volumes purchased the Group is obliged to pay a penalty in the amount of RR 100,000 thousand per year.

Capital Commitments. Future capital expenditures for which contracts have been signed, amount to RR 4,061,155 thousand and RR 5,828,106 thousand as at 31 December 2010 and 31 December 2009 respectively.

Note 26. 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.

Note 26. Contingencies (continued)

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 and value added 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 2010. 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.

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 settled as at the reporting date. As at 31 December 2010 the provision amounted to RR 214,456 thousand (as at 31 December 2009 - RR 421,316 thousand).

The contingent provision is as follows:

	31 December 2010	31 December 2009
Current litigation claims	126,527	187,127
Tax provision	-	209,743
Claims under joint responsibility	83,257	22,937
Claims for unjust enrichment	4,091	-
Other	581	1,509
Total contingent provision (Note 19)	214,456	421,316

Note 27. 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.

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

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.

	Under 1 year	1 - 2 years	2-5 years	over 5 years
As at 31 December 2010				
Borrowings	6,922,274	1,047,853	10,990,000	-
Trade and other accounts payable	4,578,288	-	-	-
As at 31 December 2009				
Borrowings	8,839,618	1,784,238	505,861	330,324
Trade and other accounts payable	2,788,046	-	-	-

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 is at fixed interest rates. If market interest rates for newly raised loans increase, the Company amend its financial plans, deferring costs and payments that do not impact the reliability of electric equipment, thus are 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 18.

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 2010 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 2010 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 2010 and 31 December 2009 the above ratios were as follows:

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

	31 December 2010	31 December 2009
Leverage ratio	40%	55%
Capitalisation ratio	1.48	0.82

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 2010 the Group has the loan and receivables, financial assets available for sale class of financial assets.

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

The carrying value less impairment provision of trade receivables 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 28. Subsequent Events

In May 2011 the Ministry of the Regional Development of the Russian Federation announced certain changes which will result in TGC-2 not being the operator of the LLC Kudepstinskaya HES.

The Company management believes that all obligations under the signed capacity supply agreements assumed with that plant will be fulfilled. Equipment in the amount of RR 2,494,355 thousand which is recorded in construction in progress as at 31 December 2010 was intended to be used in LLC Kudepstinskaya HES but will instead need to be used for the construction of other sites. As the above decision was made in May 2011, it was treated as a non-adjusting event after the reporting period for impairment purposes.

ГРУППА ТГК-2

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ И
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ
31 ДЕКАБРЯ 2010 ГОДА**



Отчет независимого аудитора

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

1. Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ТГК-2» и его дочерних обществ (далее по тексту «Группа»), которая включает консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2010 года, консолидированный Отчет о прибылях и убытках и консолидированные Отчеты о совокупном доходе, об изменении капитала и движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление консолидированной финансовой отчетности

2. Руководство Группы несет ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности и за осуществление внутреннего контроля в той мере, в которой, по мнению руководства, это необходимо для составления и достоверного представления консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате мошенничества или ошибок.

Ответственность аудитора

3. 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 консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
4. Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением консолидированной финансовой отчетности с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Кроме того, аудит включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.
5. Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

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

Москва, Российская Федерация
1 июня 2011 г.

Закрываемое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)
Бизнес-центр «Белая площадь», ул. Бутырский Вал, 10, Москва, Россия, 125047
Т: +7 (495) 967-6000, Ф: +7 (495) 967-6001, www.pwc.ru

Группа ТГК-2

Консолидированный Отчет о финансовом положении по состоянию на
31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 Декабря 2010	31 Декабря 2009	1 Января 2009
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	8	28 117 883	28 044 839	24 371 848
Нематериальные активы	9	239 886	127 261	11 816
Прочие внеоборотные активы	10	35 540	37 161	260 084
Итого внеоборотные активы		28 393 309	28 209 261	24 643 748
Оборотные активы				
Дебиторская задолженность и авансы выданные	12	9 019 301	5 305 499	4 808 349
Предоплата по налогу на прибыль		3 771	61 770	46 622
Кредиты выданные и задолженность по вексям	14	2 780 198	646 252	200 054
Запасы	11	2 290 385	2 206 796	2 457 363
Денежные средства и их эквиваленты	13	1 677 985	860 073	186 413
Итого оборотные активы		15 771 639	9 080 390	7 698 801
ИТОГО АКТИВЫ		44 164 948	37 289 651	32 342 549
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Уставный капитал	15	14 749 024	14 749 024	14 749 024
Собственные акции, выкупленные у акционеров	15	(27 427)	(27 427)	(27 427)
Эмиссионный доход		5 294 986	5 294 986	5 294 986
Непокрытый убыток		(9 986 213)	(8 750 155)	(4 132 275)
Прочие резервы	15, 8	8 427 295	9 995 253	4 146 492
Капитал, причитающийся акционерам ТГК-2		18 457 664	21 261 681	20 030 800
Доля неконтролирующих акционеров		44 658	48 871	46 704
ИТОГО КАПИТАЛ		18 502 322	21 310 552	20 077 504
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные кредиты и займы	18	12 037 853	2 006 253	910 000
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	16	1 553 070	1 932 339	1 426 744
Пенсионные обязательства	17	268 944	247 019	393 658
Прочие долгосрочные обязательства		379	894	876
Итого долгосрочные обязательства		13 860 245	4 186 505	2 731 278
Краткосрочные обязательства				
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов	18	6 922 274	8 839 618	7 097 098
Кредиторская задолженность	19	4 578 287	2 788 046	2 158 561
Задолженность по прочим налогам	20	301 820	164 930	278 108
Итого краткосрочные обязательства		11 802 380	11 792 594	9 533 767
Итого обязательства		25 662 626	15 979 099	12 265 045
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		44 164 948	37 289 651	32 342 549

Генеральный директор
Заместитель главного бухгалтера

В. Л. Александрович
Л. М. Беззубенкова

1 Июня 2011

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 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Выручка	21	31 609 127	25 981 694
Операционные расходы	22	(32 741 500)	(26 814 391)
Обесценение основных средств	8	(260 406)	(4 300 637)
Прочие операционные доходы		62 767	136 363
Операционный убыток		(1 330 011)	(4 996 971)
Финансовые расходы	23	(1 508 979)	(1 053 368)
Финансовые доходы		219 599	10 950
Убыток до налога на прибыль		(2 619 391)	(6 039 389)
Налог на прибыль	16	211 714	1 031 971
Убыток за год		(2 407 677)	(5 007 418)
Прочий совокупный доход:			
Переоценка основных средств	8	-	10 224 868
Восстановление ранее созданного резерва по дооценке	8	(555 704)	(2 424 286)
Налог на прибыль, отраженный в составе прочего совокупного дохода	8, 16	155 151	(1 560 116)
Прибыль от дооценки финансовых активов имеющих в наличии для продажи (после вычета налогов)		-	19 855
Переклассификация дохода от дооценки финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, в связи с их выбытием		-	(19 855)
ИТОГО СОВОКУПНЫЙ (УБЫТОК) / ПРИБЫЛЬ		(2 808 230)	1 233 048
Убыток причитающийся:			
Акционерам ОАО ТГК-2	24	(2 400 942)	(5 000 078)
Неконтролирующим акционерам		(6 735)	(7 340)
Убыток за год		(2 407 677)	(5 007 418)
Итого совокупный (убыток)/прибыль причитающийся:			
Акционерам ОАО ТГК-2		(2 804 017)	1 230 881
Неконтролирующим акционерам		(4 213)	2 167
Итого совокупный (убыток)/прибыль за год		(2 808 230)	1 233 048
Базовый и разводненный убыток на обыкновенную и привилегированную акцию, рассчитанную на основе убытка от непрерывной деятельности (в российских рублях на акцию)	24	(0.002)	(0.003)

Генеральный директор
Заместитель главного бухгалтера

В.Л.Александрович
Л.М. Беззубенкова
1 Июня 2011

Группа ТГК-2

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год,
закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Убыток до налогообложения		(2 619 391)	(6 039 389)
Поправки на:			
Амортизацию основных средств	8, 22	1 744 645	1 986 966
Финансовые расходы	23	1 508 979	1 053 368
Списание дебиторской задолженности		4 353	25 295
Обесценение дебиторской задолженности	12, 22	712 693	512 702
Уменьшение / (увеличение) обязательств по пенсионному обеспечению	17, 23	2 697	(189 189)
Убыток от выбытия основных средств		32 700	1 257
Обесценение основных средств	8	260 406	4 300 637
Дооценку финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	10	(8 516)	-
Финансовые доходы		(219 599)	(10 950)
Излишки товарно-материальных запасов		(36 066)	(17 682)
Прибыль от реализации товарно-материальных ценностей		(28 483)	(17 171)
Восстановление резерва под условные факты хозяйственной деятельности	26	(57)	(24 893)
Прочие		(12 335)	(37 655)
Движение денежных средств от операционной деятельности до изменений оборотного капитала		1 342 026	1 543 296
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности		(4 850 970)	(1 954 937)
Уменьшение / (увеличение) товарно-материальных запасов		(21 197)	267 812
Увеличение кредиторской задолженности		2 310 910	532 594
Уменьшение прочих внеоборотных активов		9 805	206 785
Уменьшение прочих оборотных активов		-	53 222
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(45)	(1 121)
Увеличение / (уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		154 437	(113 177)
Налог на прибыль возмещенный / (уплаченный) денежными средствами		40 451	(3 645)
Чистая сумма денежных средств от (использованных в) операционной деятельности		(1 014 583)	530 829
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	8	(2 753 717)	(1 762 768)
Поступления от продажи основных средств		62 585	74 546
Приобретение дочерней компании		(117 545)	(107 322)
Приобретение финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о совокупном доходе		-	(800 503)
Продажа финансовых активов, учитываемых по справедливой стоимости в отчете о совокупном доходе		-	1 022 832

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 2010 года
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Поступления от погашения займов выданных		31 789	15 167
Проценты полученные		-	11 967
Итого чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(4 776 888)	(1 618 457)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступление кредитов и займов		22 087 545	12 264 014
Выпуск облигационного займа		5 714 994	1 086 580
Погашение кредитов и займов		(18 227 545)	(7 699 363)
Погашение облигационного займа		(1 509 769)	(2 802 013)
Проценты уплаченные		(1 455 842)	(1 087 930)
Чистая сумма денежных средств, полученных в финансовой деятельности		6 609 383	1 761 288
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		817 912	673 660
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	13	860 073	186 413
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	13	1 677 985	860 073

Генеральный директор
Заместитель главного бухгалтера

В.Л.Александрович
Л.М. Беззубенкова
1 Июня 2011

Группа ТГК-2

Консолидированный отчет об изменении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей)

Капитал, причитающийся акционерам материнской

	Собственные акции, выкупленные у акционеров				Неконтролирующая доля участия		Итого капитал
	Уставный капитал	Эмиссионный доход	Непокрытый убыток	Прочие резервы	Итого	Итого	
На 1 января 2009	14 749 024	5 294 986	(4 132 275)	4 146 492	20 030 800	46 704	20 077 504
Итого совокупный доход	-	-	(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	14 749 024	5 294 986	(8 750 155)	9 995 253	21 261 681	48 871	21 310 552
На 1 января 2010	14 749 024	5 294 986	(8 750 155)	9 995 253	21 261 681	48 871	21 310 552
Итого совокупный доход	-	-	(2 400 942)	(403 075)	(2 804 017)	(4 213)	(2 808 230)
Восстановление резерва по дооценке основных средств	-	-	1 164 884	(1 164 884)	-	-	-
На 31 декабря 2010	14 749 024	5 294 986	(9 986 213)	8 427 294	18 457 664	44 656	18 502 322

Генеральный директор

Заместитель главного бухгалтера

В.Л.Александрович

Л.М. Беззубенкова

1 Июня 2011

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 Компания) 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 13 котельных общей установленной мощностью 316,86 Гкал/час.

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

На 31 декабря 2010 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», ООО «Каменская промышленная котельная», ООО «Бежецкая промышленная котельная», ООО «Конаковская водогрейная котельная», ООО «Архангельские промышленные котельные», ООО «Шарьинская ТЭЦ», ООО «Кудепстинская ТЭС», ООО «Ярославская ТЭС», ООО «Костромские районные котельные», ООО «ТГК-2 Инвест» и «TGC-2 Overseas Limited».

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

Изменение структуры Группы. В феврале 2010 года на основании решения Совета директоров были учреждены 100% дочерние Общества: ООО «Конаковская водогрейная котельная», ООО «Бежецкая промышленная котельная», ООО «Шарьинская ТЭЦ» и ООО «Архангельские промышленные котельные». Основным видом деятельности этих дочерних компаний является выработка тепловой энергии 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 года 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 6).

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 недостаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, для увеличения этих тарифов учитываются только затраты,

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

определяемые по российским стандартам бухгалтерского учета, и то не в полной мере. Дополнительные затраты, учитываемые по Международным стандартами финансовой отчетности (МСФО), принимаются в расчет при установлении тарифов. Тарифы на тепловую энергию определяются методом экономической обоснованных затрат, тарифы на электрическую энергию и мощность определяются методом индексации.

С 1 января 2010 года процент либерализации оптового рынка электроэнергии и мощности увеличился с 50% до 60%, с 1 июля 2010 – до 80%. Темпы либерализации рынка установлены 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 демонстрирует некоторые характерные особенности, присущие развивающимся рынкам, в том числе отмечается сравнительно высокая инфляция и высокие процентные ставки. Недавний глобальный финансовый кризис оказал сильное влияние на российскую экономику, положение финансового и корпоративного секторов значительно ухудшилось с середины 2008 года. В 2010 году в России наблюдалось некоторое восстановление темпов экономического роста. Восстановление сопровождалось постепенным ростом доходов населения, снижением ставок рефинансирования, стабилизацией обменного курса российского рубля относительно основных иностранных валют и ростом ликвидности в банковском секторе.

Налоговое, валютное и таможенное законодательство Российской Федерации допускают возможность различных толкований и подвержены частым изменениям. Перспективы экономического развития Российской Федерации в основном зависят от эффективности экономических, финансовых и валютных мер, предпринимаемых Правительством, а также от развития налоговой, правовой, нормативной и политической систем.

Резервы под обесценение активов Группы определяются руководством с учетом экономической ситуации и прогноза ее развития на конец отчетного периода. Руководство компании не в состоянии предсказать все тенденции, которые могли бы оказать влияние на российскую экономику, а, следовательно, и воздействие (при наличии такового), которое они могут оказать на финансовое положение Группы в будущем. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости и развития бизнеса Группы. Настоящая консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством воздействия российской экономической среды на деятельность и финансовое положение Группы. Развитие ситуации может отличаться от оценки руководства.

Финансовое состояние группы. По состоянию на 31 декабря 2010 года оборотные активы Группы превысили краткосрочные обязательства на сумму 3 969 259 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2009 года краткосрочные обязательства превышали оборотные активы на 2 712 204 тыс. рублей).

Кредиторская задолженность включает в себя краткосрочные кредиты и займы в сумме 6 922 274 тыс. рублей (Примечание 18), которые должны быть погашены или рефинансированы в 2011 году.

В сентябре 2008 года Группа разместила облигации в размере 3 087 050 тыс. рублей, купонный доход по которым составил 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 облигаций была предъявлена к выкупу. В результате объем выпущенных облигаций сократился до 285 037 тыс. рублей. Для дальнейшего привлечения финансирования в сентябре 2009 года руководством было принято решение о повышении купонного дохода до 18% годовых, что позволило

Примечание 2. Финансовое положение (продолжение)

увеличить объем выпущенных облигаций до 1 453 463 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года. В сентябре 2010 года руководство решило сократить купонный доход до 6,75%, что вызвало уменьшение объема облигаций до 589 857 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года. Срок обращения облигаций составляет 3 года и, согласно условиям займа, держатели облигаций имеют право на досрочный выкуп через год (в сентябре 2009 и 2010). В связи с чем, данный облигационный займ был учтен в составе краткосрочной кредиторской задолженности.

В целях реструктуризации краткосрочной задолженности в долгосрочную в сентябре 2010 года Общество разместило биржевой облигационный займ сроком на 3 года в сумме 5 000 000 тыс. рублей с купонным доходом 9% годовых. Этот займ учтен в составе долгосрочной кредиторской задолженности.

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 2010 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 операционной деятельности. В подтверждении этого руководство рассмотрело следующие важные факторы:

- Спрос на электрическую и тепловую 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;
- В настоящее время Группа имеет открытые неиспользованные лимиты кредитования на сумму, приблизительно равную 8 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 Группа начала процесс дополнительной эмиссии акций общей стоимостью 19 000 000 тыс. рублей в целях финансирования инвестиционной программы; Группа планирует завершить выпуск акций в 2011 году.

Руководство Группы 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. Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее "МСФО") на основе правил учета по первоначальной стоимости приобретения, за исключением переоценки основных средств и финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Далее приводятся основные положения учетной политики, которые были использованы при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Эти положения последовательно применялись по отношению ко всем представленным в отчетности периодам, если не указано иное.

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

Каждое предприятие группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета (далее – РСБУ). Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, которые были скорректированы и реклассифицированы для целей достоверного представления информации 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 консолидированная финансовая отчетность. Финансовая отчетность составлена в тыс. рублей.

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

Принципы консолидации. К дочерним обществам относятся все компании (в том числе компании специального назначения), в которых Группе напрямую или косвенно принадлежит более половины голосующих акций, или в отношении которых Группа способна иным образом контролировать их финансовую и операционную политику с целью получения выгод. При оценке наличия контроля со стороны Группы в отношении другого юридического лица принимается во внимание наличие и влияние потенциальных прав голоса, которые в настоящее время могут быть представлены к исполнению или конвертации. Консолидация дочерних компаний осуществляется с даты перехода контроля к Группе (даты приобретения) и прекращается с даты утраты контроля.

Приобретение Группой дочерних обществ за исключением компаний, приобретенных у сторон, находящихся под общим контролем, учитывается по методу приобретения. Приобретенные идентифицируемые активы и принятые в рамках объединения бизнеса обязательства, а также условные обязательства, оцениваются по их справедливой стоимости на дату приобретения, вне зависимости от величины неконтролирующей доли участия.

Группа оценивает неконтролирующую долю участия по каждой конкретной сделке пропорционально доле чистых активов приобретенной компании, приходящейся на ее неконтролирующих акционеров.

Гудвилл оценивается путем вычета чистых активов приобретенной компании из общей суммы вознаграждения, уплаченного за приобретенную компанию, неконтролирующей доли участия в приобретенной компании и справедливой стоимости доли в приобретенной компании, которая уже была в собственности до момента приобретения. Отрицательная сумма («отрицательный гудвилл») признается в составе прибылей или убытков после того, как руководство еще раз определит, были ли идентифицированы все приобретенные активы и все принятые обязательства и условные обязательства, и проанализирует правильность их оценки.

Вознаграждение, уплаченное за приобретенную компанию, оценивается по справедливой стоимости переданных активов, выпущенных долевых инструментов и принятых или понесенных обязательств, включая справедливую стоимость активов или обязательств, связанных с выплатой условного вознаграждения, но исключая затраты, связанные с приобретением, например оплату консультационных, юридических, оценочных и иных аналогичных профессиональных услуг. Затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долевых инструментов, вычитаются из суммы капитала, затраты по сделке приобретения компании, понесенные при выпуске долговых обязательств, вычитаются из их балансовой стоимости, а все прочие затраты по сделке, связанные с приобретением, относятся на расходы.

Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость не может быть возмещена. Компания и все ее дочерние компании применяют единую учетную политику.

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

Доля неконтролирующих акционеров представляет собой часть чистых результатов деятельности и капитала дочерней компании, приходящуюся на долю, которой напрямую или косвенно не владеет Компания. Неконтролирующая доля участия образует отдельный компонент капитала Группы.

Приобретение и продажа неконтролирующей доли участия. Группа применяет модель экономической единицы для учета сделок с владельцами неконтролирующей доли участия. Разница между вознаграждением, уплаченным за приобретение неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью отражается в учете, как сделка с капиталом непосредственно на счетах капитала. Группа признает разницу между вознаграждением, полученным за продажу неконтролирующей доли, и ее балансовой стоимостью как сделку с капиталом в отчете об изменении капитала.

Инвестиции в 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. Дивиденды, полученные от ассоциированных компаний, относятся на уменьшение балансовой стоимости инвестиций в ассоциированные компании. Иные изменения доли Группы в чистых активах ассоциированной компании, имевшие место после приобретения, признаются следующим образом: (i) доля Группы в прибылях или убытках ассоциированных компаний отражается в составе консолидированных прибылей или убытков за год как доля в результатах ассоциированных компаний, (ii) доля Группы в прочем совокупном доходе признается в составе прочего совокупного дохода и отражается отдельной строкой, (iii) все прочие изменения в доле Группы в балансовой стоимости чистых активов ассоциированных компаний признаются как прибыли или убытки в составе доли в результатах ассоциированной компании.

Однако, 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 получение дальнейших убытков, за исключением случаев, когда она приняла на себя обязательства или осуществила платежи от имени ассоциированной компании.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ее ассоциированными компаниями исключается в пределах доли Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки обесценения переданного актива.

Выбытие дочерних компаний, ассоциированных компаний или совместных предприятий. Когда Группа утрачивает контроль или значительное влияние, то сохраняющаяся доля в компании переоценивается по справедливой стоимости, а изменения балансовой стоимости отражаются в прибылях и убытках. Справедливая стоимость представляет собой первоначальную балансовую стоимость для целей дальнейшего учета сохраняющейся доли в ассоциированной компании, совместном предприятии или финансовом активе. Кроме того, все суммы, ранее отраженные в прочем совокупном доходе в отношении данной компании, учитываются так, как если бы Группа осуществила непосредственную продажу соответствующих активов или обязательств. Это может означать, что суммы, ранее отраженные в составе прочего совокупного дохода, переносятся в состав прибылей и убытков.

Если доля участия в ассоциированной компании уменьшается, но при этом сохраняется значительное влияние, то только пропорциональная доля сумм, ранее отраженных в составе прочего совокупного дохода, переносится в прибыль или убыток в необходимых случаях.

Дивиденды. Дивиденды отражаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала в периоде, в котором они были объявлены и одобрены. Информация о дивидендах, объявленных после отчетной даты, но до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности, отражается в примечании «События после отчетной даты».

Собственные выкупленные акции. В случае, когда Общество или его дочерние компании выкупают 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

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

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 8), 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 ценность его 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, 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; все последующие снижения стоимости относятся на прибыль или убытки текущего года. Уменьшение стоимости основных средств, которое восстанавливает ранее признанное увеличение стоимости, уменьшает резерв переоценки в прочем совокупном доходе, любое другое уменьшение отражается в составе прибылей и убытков 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.

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 списанием заменяемых частей.

Прибыль или убыток от выбытия основных средств определяются как разница между полученной выручкой от продажи и их балансовой стоимостью и отражается в отчете о прибылях или убытках за год.

Начисление износа по объектам основных средств производится линейным способом в течение всего срока их полезного использования. Объекты незавершенного строительства и земля не амортизируются.

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. Оценка сроков полезного использования объектов основных средств на 1 января 2010 года была произведена с учетом их технического состояния и планов дальнейшего использования.

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

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

Тип основных средств	Оставшийся срок полезного использования по состоянию на 1 января 2010
Производственные здания	1-78
Гидротехнические сооружения	6-68
Оборудование и установки	1-40
Подстанции и силовое оборудование	1-52
Линии электропередач и устройства к ним	1-47
Тепловые сети	1-30
Прочие	1-95

Тип основных средств	Оставшийся срок полезного использования по состоянию на 1 января 2008
Производственные здания	1-147
Гидротехнические сооружения	1-91
Оборудование и установки	1-39
Подстанции и силовое оборудование	1-38
Линии электропередач и устройства к ним	1-27
Тепловые сети	1-28
Прочие	1-81

С 1 января 2010 года применяются нормы амортизации объектов основных средств, основанные на расчётном остаточном сроке их полезного использования по состоянию на дату оценки. Если бы оценочные сроки полезного использования не изменились с 1 января 2010 года, амортизационные начисления за 2010 год увеличилась бы на 1 326 343 тыс. рублей. Эффект от изменения сроков полезного использования для будущих периодов не оценивался, т.к. по мнению Руководства Группы данная оценка не представляется возможной.

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

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

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

Тип нематериальных активов	Срок полезного использования (в годах)
Программное обеспечение	10-15

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 относятся на расходы текущего года линейным методом в течение всего срока аренды. Срок аренды – это период, на который арендатор заключил договор аренды актива и в течение которого договор не может быть расторгнут и на который арендатор имеет право продлить аренду актива с дополнительной оплатой или без таковой, в случае, когда на начало срока аренды имеется достаточная уверенность в том, что арендатор намерен воспользоваться этим правом.

Финансовая аренда. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при которой происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с владением, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала срока аренды по наименьшей из

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

двух величин: справедливой стоимости арендованных активов и дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашением суммы обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включаются в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или срока аренды, если он более короткий, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

Денежные средства и их эквиваленты. Денежные средства и их эквиваленты включают денежные средства в кассе, средства на банковских счетах до востребования и другие краткосрочные высоколиквидные инвестиции с первоначальным сроком погашения согласно договору не более трех месяцев. Денежные средства и их эквиваленты учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента.

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 перехода 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, раскрывается отдельно как оборотный актив или 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 непроизводными 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 (или расходы) 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 состав прибылей (убытков) консолидированного отчета о совокупном доходе.

Убытки от обесценения инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, относятся на прибыль или убыток текущего года 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 текущего года. Убытки от обесценения по долевым инструментам не подлежат восстановлению по счету прибылей и убытков.

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

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 качестве прибыли или убытка текущего года. 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;
- 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. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги и признаются в прибылях и убытках за год, если только они не должны быть отражены в составе прочего совокупного дохода или капитала в связи с тем, что относятся к операциям, отражающимся также в составе прочего совокупного дохода или капитала в том же или в каком-либо другом отчетном периоде. Текущий налог представляют собой сумму, которую предполагается уплатить или возместить из бюджета в отношении налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущий периоды. Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями законодательства, которые действуют или по существу вступили в силу на конец отчетного периода.

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 величины налогов 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

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

как условное обязательство в течение 2 лет, то есть до истечения срока хранения бухгалтерской документации, составляющего 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 начисляются 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 в оценке руководства в сумме, необходимой для погашения этих обязательств на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль рассчитывается по методу балансовых обязательств в части перенесенного на будущие периоды налогового убытка и временных разниц, возникающих между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. В соответствии с исключением, существующим для первоначального признания, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном признании актива или обязательства по операциям, не связанным с объединениями бизнеса, если таковые не оказывают влияния ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Балансовая величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые действовали или вступили в силу на конец отчетного периода и применение которых ожидается в период сторнирования временных разниц или использования перенесенных на будущие периоды налоговых убытков. Отложенные налоговые активы могут быть зачтены против отложенных налоговых обязательств только в рамках каждой отдельной компании Группы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и перенесенных на будущие периоды налоговых убытков признаются лишь в том случае, когда существует высокая вероятность получения в будущем налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму таких вычетов.

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 относится на прибыли (убытки) текущего года и признается 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 прибыли (убытка) текущего года.

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 прибыли и убытки текущего года по мере их возникновения и включаются в состав статьи Зарплата, выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой.

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

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

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, относятся на прибыли (убытки) текущего года 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.

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.

Изменения в представлении отчетности. При необходимости сравнительные данные корректируются для приведения в соответствие с представлением результатов текущего года.

Наиболее существенным изменением в представлении отчетности стала переклассификация в нераспределенную прибыль резерва, связанного с присоединением. Резерв возник вследствие образования разницы между номинальной стоимостью уставного капитала и балансовой стоимостью внесенных чистых активов по МСФО на 1 января 2008 в сумме 2 750 197 тыс. рублей и был признан в качестве резерва, связанного с присоединением в составе капитала. Руководство Группы не ожидает количественного изменения резерва связанного с присоединением в ближайшем будущем, вследствие чего было принято решение о переклассификации его в нераспределенную прибыль.

Ниже в таблице приводится влияние изменений на представление показателей отчетности на 31 декабря 2009 года:

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

	Сумма в предыдущей отчетности	Переклас- сификация	Сумма после перекласси- фикации на 31 декабря 2009
Основные средства	28 025 176	19 663	28 044 839
Нематериальные активы	92 888	34 373	127 261
Итого внеоборотные активы	28 155 255	54 036	28 209 261
Дебиторская задолженность и авансы выданные	5 952 908	(647 409)	5 305 499
Кредиты выданные и задолженность по векселям	-	646 252	646 252
Товарно-материальные запасы	2 226 459	(19 663)	2 206 796
Прочие оборотные активы	33 216	(33 216)	-
Итого оборотные активы	9 134 426	(54 036)	9 080 390
ИТОГО АКТИВЫ	37 289 651	-	37 289 651

	Сумма в предыдущей отчетности	Переклас- сификация	Сумма после перекласси- фикации на 31 декабря 2009
Резерв, связанный с присоединением	(2 750 197)	2 750 197	-
Непокрытый убыток	(5 999 958)	(2 750 197)	(8 750 155)
Итого капитал	21 310 552	-	21 310 552
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	37 289 651	-	37 289 651

Влияние изменений на представление показателей отчетности на 1 января 2009 года представлены в таблице:

	Сумма в предыдущей отчетности	Переклас- сификация	Сумма после перекласси- фикации на 1 января 2009
Резерв, связанный с присоединением	(2 750 197)	2 750 197	-
Непокрытый убыток	(1 382 078)	(2 750 197)	(4 132 275)
Итого капитал	20 077 504	-	20 077 504
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	32 342 549	-	32 342 549

Переклассификация данных отчета о финансовом положении, оказала воздействие на информацию, представленную в Примечаниях 7, 8, 9, 11, 12, 14, 15 и не оказала воздействие на прочие статьи отчета о финансовом положении и раскрытия информации в соответствующих примечаниях.

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

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

сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих производство оценок, руководство Группы также выносит 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:

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 8).

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 8).

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 качестве убытка текущего года, 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 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 26).

Применение новых или пересмотренных стандартов и интерпретаций

Новые стандарты и интерпретации, которые стали обязательными для Группы с 1 января 2010 года, представлены ниже:

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и неконсолидированная (индивидуальная) финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 года; вступил в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход владельцев материнской компании и неконтролирующих акционеров (ранее «доли меньшинства») даже в том случае, когда в результате сальдо по доле неконтролирующих акционеров будет дебетовым (предыдущий стандарт требовал, чтобы в большинстве случаев превышение убытка над долей меньшинства начислялось владельцам материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что в случае, если изменение доли собственности

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

материнской компании в дочернем обществе не приводит к потере контроля, оно должно отражаться в учете как операции с капиталом. Это соответствует учетной политике Группы за прошлый год. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерним обществом. Все инвестиции, сохранившиеся в бывшем дочернем обществе, должны оцениваться по справедливой стоимости на дату утраты контроля.

Ранее в случае утраты Группой контроля или значительного влияния на компанию балансовая стоимость инвестиций на дату утраты контроля или существенного влияния становилась стоимостью для целей последующего учета сохраняющейся доли в качестве зависимых компаний, совместных предприятий или финансовых активов. Группа применила новую учетную политику перспективно к операциям, осуществленным 1 января 2010 года или после этой даты. В результате отсутствует необходимость выполнения корректировок в отношении сумм, ранее отраженных в финансовой отчетности.

МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (пересмотрен в 2008 году; вступил в силу для объединений бизнеса с датой приобретения, приходящейся на начало или дату, следующую за началом первого годового отчетного периода, начинающегося с 1 июля 2009 года или после этой даты). Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки неконтролирующей доли участия: они могут использовать для этого старый метод МСФО (IFRS) 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании) или проводить оценку на основе справедливой стоимости. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 содержит более подробное руководство по применению метода приобретения к объединению бизнеса. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвилла. Теперь в случае поэтапного объединения компаний компания-покупатель должна произвести переоценку ранее принадлежавшей ей доли в приобретенной компании по справедливой стоимости на дату приобретения и отразить полученные прибыль или убыток (если таковые возникнут) в составе прибылей и убытков за год. Затраты, связанные с приобретением, учитываются отдельно от объединения бизнеса и поэтому отражаются как расходы, а не включаются в гудвилл. Компания-покупатель должна отражать обязательство в отношении условной суммы оплаты за приобретение на дату приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения отражаются надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвилла. Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 включает также в свою сферу применения объединения бизнеса только с участием компаний взаимного сотрудничества и объединения бизнеса, осуществленные исключительно путем заключения договора.

Новые стандарты, которые стали обязательными с 1 января 2010 года, но не относятся к деятельности Группы, за исключением изменения МСФО (IFRS) 5, представлены ниже:

- КИМФО (IFRIC) 18 «Учет активов, полученных от клиентов»;
- КИМФО (IFRIC) 17 «Распределение неденежных активов в пользу собственников»;
- «Внутригрупповые операции по выплатам, основанным на акциях с выплатами денежными средствами» – Изменения в МСФО (IFRS) 2;
- Применимость к хеджируемым статьям – Изменение к МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»;
- МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»;
- Дополнительные исключения для компаний, впервые использующих МСФО, – изменения к МСФО (IFRS) 1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности»;

Усовершенствования Международных стандартов финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; изменения МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМФО (IFRIC) 9 и КИМФО (IFRIC) 16 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 июля 2009 года или после этой даты; изменения МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 применяются к годовым периодам, которые начинаются с 1 января 2010 года или после этой даты).

Примечание 5. Новые стандарты финансовой отчетности

Новые стандарты, интерпретации и изменения к стандартам и интерпретациям, которые являются обязательными для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты, и которые Группа не приняла досрочно, представлены ниже:

МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты. Часть 1: Классификация и оценка». МСФО (IFRS) 9 был выпущен в ноябре 2009 года и заменил те части МСФО (IAS) 39, которые касались классификации и оценки финансовых активов. Дополнительные изменения были внесены в МСФО (IFRS) 9 в октябре 2010 года в отношении классификации и оценки финансовых обязательств. Основные положения стандарта:

- По методам оценки 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 (а) целью бизнес-модели организации является удержание актива для получения денежных потоков согласно договору и (б) 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 отнесением изменений на счет прибылей и убытков.
- Все долевыми инструментами впоследствии оцениваются по справедливой стоимости. Долевые инструменты, предназначенные для торговли, оцениваются по справедливой стоимости с отнесением изменений на счет прибылей и убытков. Для всех других долевыми инструментами при первоначальном признании существует выбор – признавать нереализованные и реализованные прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости в составе прочего совокупного дохода, а не в составе прибылей или убытков. При этом перенос прибылей и убытков от изменения справедливой стоимости в состав прибыли или убытка не предусматривается. Выбор может осуществляться в отношении каждого инструмента. Дивиденды представляются в составе прибыли или убытка в той мере, в которой они представляют собой доход на инвестиции.
- Большинство требований МСФО (IAS) 39 в отношении классификации и оценки финансовых обязательств были перенесены в МСФО (IFRS) 9 без изменений. Основным отличием является требование к компании раскрывать эффект изменений собственного кредитного риска финансовых обязательств, отнесенных к категории отражаемых по справедливой стоимости в составе прибылей и убытков, в составе прочего совокупного дохода.

Применение МСФО (IFRS) 9 обязательно с 1 января 2013 года, при этом разрешается досрочное применение. В настоящее время Группа оценивает последствия принятия стандарта, его влияние на Группу и сроки начала применения стандарта Группой.

Классификация эмиссий прав – Изменение к МСФО (IAS) 32 (выпущено 8 октября 2009 года; применяется для годовых периодов, начинающихся 1 февраля 2010 года или позднее). Изменение освобождает некоторые эмиссии прав на покупку дополнительных акций, поступления от которых выражены в иностранной валюте, от классификации в качестве производных финансовых инструментов. Согласно ожиданиям Группы, данная поправка не окажет существенного влияния на Группу.

Изменение к МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (выпущено в ноябре 2009 года; применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2011 года или после указанной даты). МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 году, в результате чего: (а) было упрощено определение связанной стороны и уточнено его значение, а также устранены противоречия в определении и (б) для государственных компаний было предусмотрено частичное освобождение от выполнения требований к предоставлению информации. МСФО (IAS) 24 в части освобождения от требований раскрытия информации для компаний, связанных с государством, Группа начала применять досрочно. Новое требование, касающееся раскрытия для компаний, связанных с государством, предусмотрено только для существенных транзакций и транзакций, которые в сумме могут быть существенны. Руководство Группы приняло решение изменить вид раскрытия по связанным сторонам в соответствии с изменением к

Примечание 5. Новые стандарты финансовой отчетности (продолжение)

стандарту. Новое раскрытие направлено на то, чтобы обратить внимание пользователей отчетности на существенность операций со связанными сторонами.

Интерпретация КИМФО (IFRIC) 19 «Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами» (вступает в силу в отношении годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). В этой Интерпретации приводятся пояснения в отношении учета ситуаций, когда компания пересматривает в ходе переговоров условия своего долга, в результате чего ее обязательства погашаются путем выпуска должником собственных долевыми инструментами для кредитора. В прибыли или убытке за год признается прибыль или убыток по результатам сравнения справедливой стоимости долевыми инструментами с балансовой стоимостью долга. В настоящее время Группа оценивает последствия применения интерпретации.

Предоплата по минимальным требованиям к финансированию – Изменения к КИМФО (IFRIC) 14 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 января 2011 года или после этой даты). Данное изменение имеет ограниченное воздействие, так как применяется только к тем компаниям, которые обязаны осуществлять минимальные взносы для финансирования пенсионных планов с установленными выплатами. Это изменение отменяет непреднамеренные последствия КИМФО (IFRIC) 14, относящиеся к предоплате добровольных пенсионных планов, в тех случаях, когда существуют минимальные требования к финансированию.

Усовершенствование Международных стандартов финансовой отчетности (выпущено в мае 2010 года; вступает в силу с 1 января 2011 года). Усовершенствования представляют собой сочетание изменений по существу и разъяснений следующих стандартов и интерпретаций: в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 1 (а) балансовая стоимость в соответствии с ранее действовавшими ОПБУ используется как условно рассчитанная стоимость статьи основных средств или нематериальных активов, если данная статья использовалась в операциях, подпадающих под регулирование ставок, (б) переоценка, вызванная определенным событием, может быть использована как условно рассчитанная стоимость основных средств, даже если эта переоценка проведена в течение периода, включенного в первую финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с МСФО, и (в) компании, впервые применяющие МСФО, должны объяснить изменения в учетной политике или исключениях из требований МСФО (IFRS) 1, введенные между первым промежуточным отчетом по МСФО и первой финансовой отчетностью по МСФО; в соответствии с пересмотренным МСФО (IFRS) 3 необходимо (а) провести оценку по справедливой стоимости (в том случае, если другие стандарты МСФО не требуют оценки на иной основе) неконтролирующей доли участия, которая не является текущим участием или не дает держателю право на пропорциональную долю чистых активов в случае ликвидации, (б) предоставить рекомендации в отношении условий выплат, основанных на акциях, в приобретенной компании, которые не были изменены или были добровольно изменены в результате объединения бизнеса, и (в) указать, что условное вознаграждение при объединении бизнеса, имевшем место до даты вступления в силу пересмотренного МСФО (IFRS) 3 (выпущенного в январе 2008 года), будет отражено в соответствии с требованиями прежней версии МСФО (IFRS) 3; пересмотренный МСФО (IFRS) 7 уточняет некоторые требования в области раскрытия информации, в частности (а) особое внимание уделяется взаимосвязи качественных и количественных раскрытий информации о характере и уровне финансовых рисков, (б) отменено требование о раскрытии балансовой стоимости финансовых активов, условия которых были пересмотрены и которые в противном случае были бы просроченными или обесцененными, (в) требование о раскрытии справедливой стоимости залогового обеспечения заменено более общим требованием о раскрытии его финансового воздействия; (г) разъясняется, что компания должна раскрывать сумму обеспечения, на которое обращено взыскание, на отчетную дату, а не сумму, полученную в течение отчетного периода; пересмотренный МСФО (IAS) 1 уточняет представление и содержание отчета об изменении капитала (данное изменение было досрочно принято Группой); пересмотренный МСФО (IAS) 27 уточняет переходные правила в отношении изменений к МСФО (IAS) 21, 28 и 31, обусловленных пересмотром МСФО (IAS) 27 (с учетом изменений, внесенных в январе 2008 года); пересмотренный МСФО (IAS) 34 содержит дополнительные примеры существенных событий и операций, подлежащих раскрытию в сокращенной промежуточной финансовой отчетности, включая переносы между уровнями иерархии оценки справедливой стоимости, изменения классификации финансовых активов или изменения условий деятельности и экономической ситуации, оказывающие воздействие на справедливую стоимость финансовых инструментов компании; пересмотренная интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 уточняет метод оценки справедливой стоимости поощрительных начислений.

Примечание 5. Новые стандарты финансовой отчетности (продолжение)

Ограниченные исключения в отношении представления сравнительной информации в соответствии с МСФО (IFRS) 7 для компаний, впервые использующих МСФО – Изменения к МСФО (IFRS) 1 (применяются для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2010 года или после этой даты). Компании, которые уже составляют финансовую отчетность по МСФО, были освобождены от представления сравнительных данных в рамках раскрытия информации, которое требуется в соответствии с изменениями к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации», выпущенными в марте 2009 года. Данное изменение к МСФО (IFRS) 1 предоставляет компаниям, впервые использующим МСФО, возможность использовать те же переходные положения, которые включены в изменение к МСФО (IFRS) 7. Согласно ожиданиям Группы, данное изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Раскрытия – Передача финансовых активов – Изменения к МСФО (IFRS) 7 (выпущено в октябре 2010 года; вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2011 года или после этой даты). Данное изменение требует дополнительного раскрытия размера риска, возникающего при передаче финансовых активов. Изменение включает требование раскрытия по классам финансовых активов, которые были переданы контрагенту, но остались на балансе компании, следующей информации: характер, балансовая стоимость, описание рисков и выгод, связанных с активом. Также необходимым является раскрытие, позволяющее пользователю понять размер связанного с активом финансового обязательства. В том случае, если признание актива было прекращено, однако компания все еще подвержена определенным рискам и способна получить определенные выгоды, связанные с переданным активом, требуется дополнительное раскрытие информации для понимания пользователем размера такого риска. В настоящее время Группа проводит оценку того, как данное изменение стандарта повлияет на раскрытие информации в ее финансовой отчетности.

Возмещение балансовой стоимости базового актива – Изменения к МСФО (IAS) 12 (выпущены в декабре 2010 года; вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2012 года или после этой даты). Изменение дает соответствующее допущение, что восстановление справедливой стоимости инвестиционной собственности осуществляется в результате продажи актива. Данное допущение может опровергаться, если бизнес-модель предполагает использование инвестиционной собственности в течение долгого времени с целью извлечения экономических выгод, а не ее продажу. КИМФО (SIC) 21 «Налог на прибыль – возмещение переоцененных, неамортизируемых активов», в котором рассматриваются аналогичные вопросы, связанные с неамортизируемыми активами, оцененными с использованием модели переоценки в соответствии с МСФО 16 «Основные средства», был включен в МСФО 12 после того, как инвестиционная собственность, отраженная по справедливой стоимости, была исключена из сферы его применения. Согласно ожиданиям Группы, данное изменение не окажет существенного влияния на финансовую отчетность.

Гиперинфляционная экономика и отмена фиксированных дат для компаний, впервые составляющих отчетность по МСФО – Изменения к МСФО (IFRS) 1 (выпущены в декабре 2010 года; вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 июля 2011 года или после этой даты). Изменения к стандарту, в отношении гиперинфляции, дают дополнительное исключение компаниям, которые осуществляли или продолжают осуществлять свою деятельность в условиях гиперинфляции, при первом применении МСФО. Данное исключение позволяет компаниям выбирать отдельные активы и обязательства, которые будут оценены по справедливой стоимости, и таким образом использовать данную справедливую стоимость в качестве исторической стоимости в первоначальном отчете о финансовом состоянии по МСФО. Комитет по международным стандартам финансовой отчетности (КМСФО) также внес изменения в МСФО (IFRS) 1 с целью исключить ссылки на точные даты с одним исключением и одним допущением, относящимся как к финансовым активам, так и к обязательствам. Первое изменение к стандарту требует от компаний, впервые применяющих МСФО, применять требования списания МСФО перспективно с даты перехода на МСФО, а не с 1 января 2004 года. Второе изменение относится к финансовым активам и обязательствам, в отношении которых справедливая стоимость определяется с использованием методов оценки при первоначальном признании и позволяет применять данный подход перспективно с даты перехода на МСФО, а не с 25 октября 2002 или 1 января 2004 года. Данный подход означает, что при первом применении МСФО у компаний нет необходимости определять справедливую стоимость финансовых активов и обязательств для прошлых периодов. МСФО

Примечание 5. Новые стандарты финансовой отчетности (продолжение)

(IFRS) 9 также был скорректирован в отношении данных изменений. Согласно ожиданиям Группы, данные изменения не окажут существенного влияния на финансовую отчетность.

Примечание 6. 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 в 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. Связные стороны включают акционеров, оказывающих существенное влияние или контролирующих Группу, директоров, дочерних и ассоциированных компаний.

Характер взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции за год, закончившийся 31 декабря 2010 и 31 декабря 2009, либо имела существенные остатки на счетах по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года представлен ниже.

Остатки по расчетам с крупнейшим акционером:

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Прочая дебиторская задолженность и авансы выданные	34 800	41 117

Операции с крупнейшим акционером:

	За год, закончившийся 31 Декабря 2010	За год, закончившийся 31 Декабря 2009
Продажа векселей	-	210 760
Продажа теплоэнергии	-	103 216
Приобретение программного обеспечения	126 222	61 990

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

	За год, закончившийся 31 Декабря 2010	За год, закончившийся 31 Декабря 2009
Сумма вознаграждений, выплачиваемых управленческому персоналу, в совокупности, в том числе по видам выплат:	38 089	38 925
- краткосрочные вознаграждения (заработная плата, премии и бонусы)	38 089	38 925

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

	За год, закончившийся 31 Декабря 2010	За год, закончившийся 31 Декабря 2009
Задолженность на 1 января	12 895	200
Выдано	-	16 500
Погашенно	(12 895)	(3 805)
Задолженность на 31 декабря	-	12 895

Примечание 6. Связанные стороны (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 года в Совете директоров состояло 11 членов, в Правлении – 7 членов.

Пенсионные обязательства. Сотрудники Общества имеют право на получение негосударственного пенсионного обеспечения после окончания трудовой деятельности. Общество перечисляет взносы в НПФ за своих сотрудников.

Общая сумма взносов, перечисленных в НПФ в 2010 году, составила 730 тыс. рублей (в 2009 году – 12 491 тыс. рублей).

Примечание 7. 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».

Группа действует в одном географическом регионе, в Российской Федерации, и в одной отрасли – выработке 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»;
- Исполнительный аппарат;
- Прочие.

Сегмент «Прочие» включает в себя ОАО «Промышленная мини-ТЭЦ Белый Ручей», ООО «Вышне-Волоцкая ТЭЦ», ООО «Каменская промышленная котельная», ООО «Архангельские промышленные котельные», ООО «Шарьинская ТЭЦ», ООО «Конаковская водогрейная котельная», ООО «Бежецкая промышленная котельная», ООО «Кудепстинская ТЭС», ООО «Ярославская ТЭС», ООО «ТГК-2-Инвест», ООО «Костромские районные котельные», «TGC-2 Overseas Limited». Агрегированная выручка предприятий, включенных в сегмент «Прочие», не превышает 10% групповой выручки. Так как активы сегмента «Прочие» превысили 10% от общей суммы активов Группы, руководством было принято решение о раскрытии дополнительного сегмента «Исполнительный аппарат».

Орган, принимающий решения по операционной деятельности, оценивает результаты деятельности 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.

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

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 учетных принципов, действующих на территории Российской Федерации. Ниже приведена сверка между финансовой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО, и сегментной информацией.

Группа ТКК-2
Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

Информация по сегментам за год, закончившийся 31 декабря 2010, 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	Исполнительный аппарат	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
Итого выручка	7 640 117	953 623	2 708 070	6 14 761	1 391 301	14 207 091	3 433	3 782 091	527 369	31 827 857
Выручка от внутренних операций	21	2 983	19 670	449 471	-	8 753	1 968	51 437	3 393	537 697
Выручка от реализации третьим лицам	7 640 096	950 640	2 688 401	165 290	1 391 301	14 198 338	1 465	3 730 654	523 976	31 290 160
Расходы на топливо	(4 059 928)	(484 482)	(1 582 977)	(66 801)	(859 941)	(11 092 060)	-	(2 253 916)	(316 809)	(20 716 914)
Покупная электроэнергия и мощность	(695 530)	(9 508)	(161 793)	(79 450)	(178 837)	(638 178)	(3 530)	(538 974)	(125 855)	(2 431 655)
Водопотребление	(233 914)	(2 362)	(14 246)	(55 704)	(7 437)	(222 893)	(63)	(159 736)	(6 002)	(702 356)
Транспортировка теплоэнергии	(297 111)	-	(197 200)	-	-	(31 640)	-	(2 176)	-	(528 127)
Маржинальная прибыль	2 353 635	457 271	751 853	412 807	345 086	2 222 320	(160)	827 289	78 703	7 448 804
Амортизация основных средств*	(272 623)	(72 384)	(135 685)	(206 267)	(46 777)	(396 491)	(28 732)	(6 869)	(29 362)	(1 195 190)
Расходы на выплату процентов	(181 460)	(14 058)	(61 178)	(56 514)	(29 403)	(586 336)	(483 135)	(3 030)	(5 083)	(1 420 197)
Расходы по аренде, включая:	(41 306)	(10 076)	(24 539)	(56 654)	(11 378)	(71 118)	(12 737)	(338 538)	(59 211)	(625 556)
Внутрисегментные расходы	-	-	-	-	-	-	(425)	(302 245)	(54 405)	(357 075)
Расходы по налогу на прибыль	(92 979)	(23 518)	11 767	111 918	4 764	84 871	42 705	(27 710)	(58 185)	53 632

*Разница величины амортизации связана с различиями между учетом в соответствии с МСФО и управленческим учетом (основные средства по МСФО учитываются по переоцененной стоимости).

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

Группа ТКК-2
Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

	ГУ по Ярославской области	ГУ по Вологодской области	ГУ по Костромской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгородской области	ГУ по Архангельской области	Исполнительный аппарат	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
Итого активы, включая:	6 239 918	3 974 297	4 019 921	4 715 886	3 477 510	7 913 736	8 740 435	1 084 499	921 955	41 088 156
Основные средства	3 635 826	674 481	1 259 956	2 060 683	934 009	2 776 339	317 701	32 732	439 203	12 130 930
Незавершенное строительство	1 334 117	1 921 146	1 716 151	1 756 226	932 363	1 539 890	86 826	2 694	6 512	9 295 925
Товарно-материальные запасы	500 405	42 434	150 480	150 018	171 581	982 616	4 899	235 205	109 973	2 347 610
Дебиторская задолженность и НДС входящий	679 971	1 322 595	764 346	288 861	1 422 613	2 429 493	3 529 587	699 729	235 303	11 372 497
Итого обязательства, включая:	(2 951 552)	(2 055 724)	(1 163 390)	(551 232)	(1 346 629)	(8 396 256)	(6 901 766)	(1 624 198)	(751 090)	(25 741 837)
Долгосрочные займы	(1 268 026)	(1 657 098)	(482 061)	(219 805)	(690 628)	(3 770 844)	(3 949 391)	-	(1 015)	(12 038 868)
Краткосрочные займы	(636 194)	(180 054)	(301 090)	(74 348)	(213 803)	(3 102 225)	(2 414 560)	-	(23 877)	(6 946 151)
Кредиторская задолженность	(757 958)	(170 587)	(330 123)	(183 067)	(408 196)	(1 375 449)	(527 360)	(1 607 224)	(721 984)	(6 081 949)

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

Группа ТГК-2
Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

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

	ГУ по Ярослав- ской области	ГУ по Вологод- ской области	ГУ по Костром- ской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгород- ской области	ГУ по Архан- гельской области	Исполни- тельный аппарат	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
Итого выручка	6 105 491	810 500	2 314 201	3 654 324	977 945	12 027 792	1 932	492 242	80 009	26 464 436
Выручка от внутрисегментных операций	-	5 520	-	-	-	-	-	477 222	-	482 742
Выручка от реализации третьим лицам	6 105 491	804 980	2 314 201	3 654 324	977 945	12 027 792	1 932	15 020	80 009	25 981 694
Расходы на топливо	(3 179 919)	(369 679)	(1 287 914)	(1 904 594)	(632 162)	(8 958 500)	-	(143 569)	(23 973)	(16 500 310)
Покупная электроэнергия и мощность, включая внутрисегментные закупки	(381 238)	(8 945)	(76 405)	(615 303)	(41 339)	(325 187)	(5 956)	(78 388)	(73)	(1 532 834)
Закупки у третьих лиц	(381 238)	(8 945)	(76 405)	(286 386)	-	-	-	-	-	(286 386)
Водопотребление	(223 149)	(2 696)	(13 025)	(328 917)	(41 339)	(325 187)	(5 956)	(78 388)	(73)	(1 246 448)
Транспортировка теплоэнергии	(232 838)	-	(163 159)	(86 745)	(5 249)	(235 944)	(71)	-	(2)	(566 881)
Маржинальная прибыль	2 088 347	429 180	773 698	1 046 050	299 195	2 478 214	(4 094)	270 285	55 960	7 436 835
Амортизация основных средств*	(305 016)	(76 963)	(139 769)	(224 534)	(49 901)	(407 881)	(25 739)	(6 724)	(30 059)	(1 266 586)
Расходы на выплату процентов	(146 367)	(15 400)	(52 969)	(113 397)	(28 979)	(458 217)	(203 522)	(154)	(1 973)	(1 020 978)
Расходы по аренде, включая:	(57 260)	(7 756)	(29 979)	(65 199)	(8 439)	(70 273)	(13 392)	(16 594)	(8 662)	(277 555)
Внутрисегментные расходы	-	-	-	-	-	-	-	-	(5 520)	(5 520)
Расходы по налогу на прибыль	(111 269)	(30 859)	(52 416)	(19 043)	(6 588)	(12 813)	101 808	50 686	5 585	(74 909)

*Разница величины амортизации связана с различиями между учетом в соответствии с МСФО и управленческим учетом (основные средства по МСФО учитываются по переоцененной стоимости).

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

Группа ТК-2
 Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
 (в тысячах российских рублей)

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

	ГУ по Ярославской области	ГУ по Вологодской области	ГУ по Костромской области	ГУ по Тверской области	ГУ по Новгородской области	ГУ по Архангельской области	Исполнительный аппарат	ОАО «ТКС»	Прочие	Итого
Итого активы, включая:	6 259 319	2 987 183	3 867 495	5 807 169	2 396 136	7 212 614	3 448 694	580 920	429 343	32 988 873
Основные средства	3 663 952	811 720	1 354 805	2 258 246	544 481	3 059 297	320 891	36 092	336 374	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	3 710	281 873	36 141	2 227 242
Дебиторская задолженность и НДС входящий	933 455	1 834 117	824 159	1 666 835	767 217	1 844 335	1 394 516	226 051	12 490	9 503 175
Итого обязательства, включая	(2 506 231)	(669 646)	(998 281)	(1 715 194)	(645 895)	(4 945 713)	(3 010 081)	(711 720)	(83 121)	(15 285 882)
Долгосрочные займы	(171 734)	(421 069)	(105 677)	(193 199)	(39 567)	(1 072 377)	(2 629)	-	(6 008)	(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)	(442 717)	(710 251)	(72 584)	(3 813 157)

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

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

Основной разницей между финансовой информацией, анализируемой органом, принимающим решения по операционной деятельности, и финансовой информацией, составленной в соответствии с МСФО, являются поправки и реклассификации, используемые для приведения бухгалтерских записей, проведенных по РСБУ, в соответствие с МСФО.

Ниже в таблицах представлена увязка результатов сегментов с консолидированной финансовой отчетностью за год, закончившийся 31 декабря 2010, и за год, закончившийся 31 декабря 2009:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Маржинальная прибыль по сегментам	7 448 804	7 436 835
Элиминирование межсегментной выручки	(537 696)	(482 742)
Элиминирование межсегментных расходов	585 754	286 386
Возмещение убытков по разнице в тарифах на теплоэнергию	319 773	-
Прочие поправки	(1 084)	805
Условно-постоянные расходы*	(8 947 923)	(8 073 981)
Обесценение основных средств	(260 406)	(4 300 637)
Прочие операционные доходы	62 767	136 363
Убыток от текущей деятельности в соответствии с консолидированным отчетом о совокупном доходе	(1 330 011)	(4 996 971)

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Основные средства по отчетным сегментам	12 130 930	12 385 858
Незавершенное строительство по отчетным сегментам	9 295 925	6 428 725
Разница между МСФО и управленческим учетом	5 595 382	7 096 243
Переклассификация авансов выданных на капитальное строительство	1 116 233	2 125 080
Переклассификация товарно-материальных запасов в состав незавершенного строительства	55 287	19 663
Переклассификация нематериальных активов из состава незавершенного строительства	(67 853)	-
Поправка МСФО на лизинг	(8 021)	(10 730)
Основные средства в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	28 117 883	28 044 839

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Товарно-материальные запасы по отчетным сегментам	2 347 610	2 227 242
Переклассификация товарно-материальных запасов в состав незавершенного строительства	(55 287)	(19 663)
Поправка МСФО по товарно-материальным запасам	(2 556)	(783)
Прочие поправки	618	-
Товарно-материальные запасы в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	2 290 385	2 206 796

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Дебиторская задолженность и входящий НДС по отчетным сегментам	11 372 497	9 503 175
Переклассификация авансов выданных на капитальное строительство	(1 116 233)	(2 125 080)
Обесценение дебиторской задолженности	(201 037)	(472 253)
Переклассификация дебиторской задолженности для целей МСФО	(108 118)	(713 831)
Поправка на входящий НДС	236 028	-
Поправка МСФО на лизинг	(51 324)	(66 581)
Переклассификация расходов будущих периодов в дебиторскую задолженность (авансы выданные)	2 500	4 592
Исключение внутригрупповых операций	(1 126 260)	(817 512)
Доходы по дебиторской задолженности	18 258	-
Переклассификация дебиторской задолженности, включенной в прочие внеоборотные активы для целей МСФО	(7 010)	(7 011)
Дебиторская задолженность в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	9 019 301	5 305 499
	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Долгосрочные займы по отчетным сегментам	12 038 868	2 012 260
Исключение внутригрупповых займов	(1 015)	(6 007)
Долгосрочные займы в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	12 037 853	2 006 253
	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Краткосрочные займы по отчетным сегментам	6 946 151	8 839 618
Исключение внутригрупповых займов	(23 877)	-
Краткосрочные займы в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	6 922 274	8 839 618

Примечание 7. Информация по сегментам (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Кредиторская задолженность по отчетным сегментам	6 081 949	3 813 157
Резерв по неиспользованным отпускам и невыплаченным бонусам	88 554	73 908
Поправка МСФО по резерву предстоящих расходов	-	(54 719)
Поправка МСФО на лизинг	(51 848)	(66 713)
Исключение внутригрупповых операций	(1 238 548)	(811 760)
Прочие поправки	-	(897)
Кредиторская задолженность в соответствии с консолидированным отчетом о финансовом положении	4 880 107	2 952 976

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей)

Примечание 8. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производственные здания	Гидротехнические сооружения	Оборудование и установки	Подстанции и силовое оборудование	Линии электропередач и устройства к ним	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2009 года	7 472 007	273 613	3 580 146	635 394	45 797	3 829 955	8 994 022	3 213 905	28 044 839
Поступление	-	-	1 738	109	265	35 087	2 607 802	84 080	2 729 081
Ввод основных средств	5 305	-	438 179	22 345	3 224	159 664	(850 080)	221 363	-
Выбытие	(581)	-	(5 703)	(27)	(321)	(313)	(82 381)	(9 291)	(98 617)
Уменьшение результата переоценки, признанного ранее в отчете о совокупном доходе	(249 622)	(65)	(21 384)	(1 517)	(863)	(146 853)	(58 117)	(77 283)	(555 704)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	7 227 109	273 548	3 992 976	656 304	48 102	3 877 540	10 611 246	3 432 774	30 119 599
Накопленная амортизация (включая обесценение)									
Сальдо на 1 января 2010 года	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Начислено за период	(251 920)	(5 130)	(448 459)	(121 571)	(5 259)	(456 709)	-	(455 597)	(1 744 645)
Выбытие	6	-	612	2	13	1	-	2 701	3 335
Обесценение, признанное в прибылях и убытках	(35 214)	(5 408)	(15 697)	(8 548)	(4 080)	(21 481)	(121 754)	(48 224)	(260 406)
Сальдо на 31 декабря 2010 года	(287 128)	(10 538)	(463 544)	(130 117)	(9 326)	(478 189)	(121 754)	(501 120)	(2 001 716)
Сальдо на 1 января 2010 года	7 472 007	273 613	3 580 146	635 394	45 797	3 829 955	8 994 022	3 213 905	28 044 839
Сальдо на 31 декабря 2010 года	6 939 981	263 010	3 529 432	526 187	38 776	3 399 351	10 489 492	2 931 654	28 117 883

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

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года

(в тысячах российских рублей)

Примечание 8. 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
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	2 077 657	70 198	2 187 386
Ввод основных средств	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	291	-	100 821	8 844	1 859	-	388 287	17 478	517 580
Обесценение основных средств и незавершенного строительства за счет расходов текущего периода	(1 142 293)	(63 882)	(1 651 050)	(264 540)	(5 338)	(654 651)	(198 861)	(837 602)	(4 818 217)
Сальдо на 31 декабря 2009 года	7 472 007	273 613	3 580 146	635 394	45 797	3 829 955	8 994 022	3 213 905	28 044 839
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)	(6 683 535)
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	8 994 955	3 213 905	28 044 839

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

Примечание 8. Основные средства (продолжение)

Незавершенное строительство включает авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам оборудования, в сумме 1 116 233 тыс. рублей (не включая НДС) и в сумме 2 125 080 тыс. рублей (не включая НДС) на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года соответственно.

Незавершенное строительство включает запасы, предназначенные для строительства, на сумму 55 287 тыс. рублей и 9 663 тыс. рублей на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 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 4). Справедливая стоимость была определена независимым оценщиком, 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 теплоэлектростанций, 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 года, 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 года:

- 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 4 818 217 тыс. рублей, за минусом уменьшения ранее признанной уценки на сумму 517 580 тыс. рублей.

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

	Производственные здания	Гидротехнические сооружения	Оборудование и установки	Подстанции и силовое оборудование	Линии электропередачи и устройства к ним	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Итого
Остаточная стоимость на 31 декабря 2010 года	2 889 835	38 974	2 192 768	373 323	27 297	1 053 064	10 185 256	1 047 374	17 807 892
Остаточная стоимость на 31 декабря 2009 года	2 736 007	35 017	1 742 800	298 133	24 973	916 465	8 239 216	750 557	14 743 168

Примечание 8. Основные средства (продолжение)

По состоянию на 31 декабря 2010 года основные средства с залоговой стоимостью 6 948 805 тыс. рублей переданы в залог по договорам займов (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 4 783 089 тыс. рублей).

Обесценение основных средств

Руководство Компании проанализировало текущую экономическую ситуацию и обнаружило индикаторы, указывающие на обесценение основных средств на конец отчетного периода. Для целей расчета возмещаемой стоимости основных средств был использован метод дисконтирования будущих денежных потоков. Региональные отделения Компании, дочерние общества Компании были использованы в качестве генерирующих денежные средства единиц.

Тест на обесценение был проведен на основе сравнения возмещаемой стоимости отдельных генерирующих денежные средства единиц с их чистой балансовой стоимостью. Возмещаемая стоимость была определена методом расчета ценности использования на основе дисконтирования будущих денежных потоков. При расчете руководство Группы использовало следующие предположения:

- По состоянию на 31 декабря 2010 года, денежные потоки были спрогнозированы на основании фактических оперативных данных за 1 квартал 2011 года, бизнес-плана на 2011 год, пятилетнего прогнозного плана (по состоянию на 31 декабря 2009 года – на основании фактических результатов деятельности, бизнес-плана 2010 года и пятилетнего прогнозного плана);
- По состоянию на 31 декабря 2010 года средневзвешенная стоимость капитала в размере 12,25% применялась для дисконтирования будущих операционных денежных потоков для всех групп активов, генерирующих денежные потоки (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 13,77%);
- По состоянию на 31 декабря 2010 года, так же как и по состоянию на 31 декабря 2009 года прогнозный период был принят равным 10 годам. Руководство Компании считает, что прогнозный период длительностью более пяти лет, является оправданным для генерирующих денежные потоки единиц 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 пяти лет. Дальнейшая постпрогнозная стоимость была рассчитана, основываясь на прогнозном росте 3,4% ежегодно. Для новых генераций прогнозный период был принят равным 12-15 годам, как срок изменения принципов ценообразования на мощность в условиях конкурентного рынка.
- По состоянию на 31 декабря 2010 года и по состоянию на 31 декабря 2009 года прогнозные цены на электроэнергию и мощность для существующих мощностей были определены на основе прогноза, подготовленного компанией ЗАО «Агентство по прогнозированию балансов в электроэнергетике». Для новых инвестиционных проектов расчет цен на мощности был основан на постановлении Правительства «Об определении ценовых параметров торговли мощностью на оптовом рынке электрической энергии (мощности) переходного периода» № 238 от 13.04.2010;
- Прогноз объема теплоэнергии и мощности по существующим мощностям был основан на оценке Руководства Компании будущей тенденций, по новым генерациям – на договорных объемах поставки мощности;
- Прогноз капитальных вложений, используемый при расчете денежных потоков за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, был основан на краткосрочной инвестиционной программе компании на 2011 год (за год, закончившийся 31 декабря 2010 – на основе инвестиционной программы на 2010 год) и среднесрочной инвестиционной программе, которая зависит от прогноза амортизационных отчислений. Краткосрочная инвестиционная программа компании на 2011 год так же как и краткосрочная инвестиционная программа на 2010 год, включает разовые капитальные затраты, связанные с переводом нескольких генерирующих единиц на потребление газа вместо мазута. По новым инвестиционным проектам капитальные затраты первых лет были рассчитаны исходя из управленческих расчетов от общей стоимости проекта;

Примечание 8. Основные средства (продолжение)

- Значения основных допущений основывались на предположениях руководства Группы относительно будущих тенденций развития бизнеса и базировались как на внешних, так и на внутренних источниках.

Сумма обесценения по нескольким генерирующим денежные потоки единицам за год, закончившийся 31 декабря 2010, представлена ниже:

	Общее уменьшение стоимости основных средств	Восстановление дооценки, ранее признанной в прочем совокупной доходе	Обесценение, признанное в прибылях и убытках
Кострома	(532 757)	(422 740)	(110 017)
Тверь (вкл. ТКС)	(172 669)	(56 639)	(116 030)
Белый ручей	(110 684)	(76 325)	(34 359)
Всего	(816 110)	(555 704)	(260 406)

Чувствительность к изменению ставки дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2010 года.

Ставка дисконтирования	Ярославль	Архангельск	Новгород	Кострома	Тверь (вкл. ТКС)	Вологда	Белый ручей	Итого обесценение	Изменение
Изменение на -2%	-	-	-	(16 795)	(172 669)	-	-	(189 464)	77%
Изменение на -1%	-	-	-	(304 727)	(172 669)	-	(53 609)	(531 005)	35%
Изменение на +1%	-	(672 898)	-	(717 584)	(172 669)	-	(157 041)	(1 720 192)	-111%
Изменение на +2%	-	(1 794 627)	-	(870 233)	(172 669)	-	(195 420)	(3 032 949)	-272%

Чувствительность к изменению ставки дисконтирования по состоянию на 31 декабря 2009 года.

Ставка дисконтирования	Ярославль	Архангельск	Новгород	Кострома	Тверь (вкл. ТКС)	Вологда	Белый ручей	Итого обесценение	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%	621 665	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	109 606	(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%

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.

Общая сумма минимальных арендных платежей по договорам операционной аренды представлена ниже:

	На 31 Декабря 2010	На 31 Декабря 2009
Менее одного года	229 051	275 774
От одного года до пяти лет	1 002 462	1 236 127
Более пяти лет	12 370 411	32 667 541
Итого	13 601 924	34 179 442

Значительное снижение суммарных минимальных арендных платежей за год, закончившийся 31 декабря 2010 было связано с управленческим решением по пересмотру предполагаемой продолжительности договоров операционной аренды, основанном на договоренностях с арендодателями.

Примечание 8. Основные средства (продолжение)

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 заключается на один год с возможностью продления. Арендные платежи регулярно анализируются на предмет соответствия рыночным условиям.

Финансовая аренда. По состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года активы, арендуемые в рамках финансовой аренды и включенные в категорию «Прочие» в составе основных средств, приведены ниже:

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Первоначальная стоимость активов, арендованных в рамках финансовой аренды	121 324	121 324
Накопленная амортизация	(78 220)	(66 087)
Остаточная стоимость	43 104	55 237

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

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Менее одного года	549	1 785
От одного года до пяти лет	800	1 350
Более пяти лет	-	-
Арендные платежи	1 350	3 135

Примечание 9. Нематериальные активы

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Сальдо на 1 января	209 826	80 367
Первоначальная стоимость	(82 566)	(68 551)
Накопленная амортизация	127 261	11 816
Сальдо на 31 декабря	339 328	209 826
Первоначальная стоимость	(99 443)	(82 566)
Накопленная амортизация	239 886	127 261
Остаточная стоимость	239 886	127 261
За период	129 502	129 460
Поступления	(16 877)	(14 015)
Амортизация		

По состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года у Группы не существует нематериальных активов, предоставленных в залог третьим сторонам в качестве обеспечения по займам и кредитам.

Примечание 10. Прочие внеоборотные активы

	Эффек- тивная ставка	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Финансовые активы в наличии для продажи		9 808	-
Долгосрочные займы выданные	12%	7 259	7 924
Долгосрочная дебиторская задолженность (подлежащая выплате в 2012-2021 году)	12%	7 010	7 010
Итого финансовые активы	-	24 077	14 934
Долгосрочный входящий НДС (подлежит возмещению в течение периода более 1 года от отчетной даты)	-	9 359	11 896
Прочие	-	2 104	10 331
Прочие внеоборотные активы		35 540	37 161

Примечание 11. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Топливо	1 628 099	1 581 491
Запчасти	251 976	234 960
Прочие товарно-материальные запасы	410 310	390 345
Итого	2 290 385	2 206 796

Стоимость прочих товарно-материальных запасов показана за вычетом резерва на их устаревание в сумме 2 556 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года (по состоянию на 31 декабря 2009 года – 399 тыс. рублей).

Стоимость товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2010 года и на 31 декабря 2009 года включает запасы в сумме 95 524 тыс. рублей и 860 697 тыс. рублей соответственно, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям (Примечание 18).

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 2 697 786 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 2 215 259 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	3 894 973	2 592 480
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 330 140 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 255 637 тыс. рублей по состоянию 31 декабря 2009 года)	4 617 015	1 416 881
Итого финансовые активы	8 511 988	4 009 361
Предоплата и авансы выданные поставщикам (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 169 742 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 159 821 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2009 года)	61 862	295 424
НДС к возмещению	327 367	462 500
Авансовые платежи в бюджет (кроме налога на прибыль)	118 084	538 214
Итого	9 019 301	5 305 499

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

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Большую часть прочей дебиторской задолженности составляет задолженность Аколин Инвестментс Холдингс Лимитед в сумме 2 582 750 тыс. рублей по договору уступки прав требования долга ООО «Нефтяная компания «Севернефть», обеспеченная активами. Общая сумма покупки долга составляет 7 136 741 тыс. рублей (номинированные в долларах США и пересчитанные по курсу на конец отчетного периода). Покупка долговых обязательств будет завершена в 2011 году, руководство Группы предполагает, что дебиторская задолженность будет погашена денежными средствами или активами, являющимися обеспечением долга.

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. Дебиторская задолженность 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 на 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 2010	На 31 декабря 2009
Электроэнергия	522 865	611 869
Теплоэнергия	2 595 546	2 207 492
Прочее	1 974 394	117 597
Итого	5 092 805	2 936 958

По состоянию на 31 декабря 2010 года задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в размере 3 419 183 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2009 года 1 719 812 тыс. рублей) являлась просроченной, но не обесцененной. Это связано с заключением ряда договоров с некоторыми независимыми контрагентами.

Анализ дебиторской задолженности покупателей и заказчиков представлен ниже:

Задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность по состоянию на 31 декабря 2010 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	-	39	19	15	-	74
Теплоэнергия	257 388	59 211	339 965	120 192	-	776 757
Прочее	2 620 575	7 315	2 785	11 677	-	2 642 353
Итого	2 877 964	66 566	342 769	131 885	-	3 419 183

Примечание 12. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

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
Итого	524 179	519 169	359 471	316 580	413	1 719 812

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 2010	На 31 декабря 2009
Электроэнергия	74 849	32 974
Теплоэнергия	2 622 938	2 162 039
Прочая дебиторская задолженность	330 140	275 883
Итого	3 027 926	2 470 896

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 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
На 1 января	2 470 896	2 079 648
Создание резерва	1 040 143	947 391
Списание задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, как безнадежной	(177 507)	(19 870)
Восстановление неиспользованного резерва	(305 606)	(536 273)
Итого	3 027 926	2 470 896

Примечание 13. Денежные средства и их эквиваленты

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	1 659 985	160 073
Денежные эквиваленты	18 000	700 000
Итого	1 677 985	860 073

Примечание 13. Денежные средства и их эквиваленты (продолжение)

Остатки денежных средств на банковских счетах и в кассе:

	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
ОАО «Банк ВТБ»	BBB	Fitch Ratings	815 113	7 653
ОАО «Газпромбанк»	BB	Standard&Poor's	418 086	1
ОАО КБ «Альба Альянс»	B-	Standard&Poor's	324 774	24
ОАО «Транскредитбанк»	BB	Standard&Poor's	33 388	68 928
ОАО «Сберегательный банк РФ»	BBB	Fitch Ratings	25 618	17 330
ОАО АКБ «РОСБАНК»	BB+	Standard&Poor's	13 259	58 553
ОАО «Россельхозбанк»	BBB	Fitch Ratings	12 805	-
ОАО «Внешэкономбанк»	BBB	Standard&Poor's	12 023	7
Прочие банки			4 926	7 577
Итого			1 659 985	160 073

Денежные эквиваленты включают краткосрочные банковские депозиты.

Банковские депозиты	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
ОАО «Сбербанк»	Baa1	Moody's Investors Service	-	700 000
ОАО «Транскредитбанк»	BB	Standard&Poor's	18 000	-

Денежные средства и их эквиваленты выражены в российских рублях.

Примечание 14. Кредиты выданные и задолженность по векселям

	Эффективная ставка, %	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Займы выданные	9%	2 091 926	33 216
Векселя		688 272	613 036
Итого займы выданные и векселя		2 780 198	646 252

Остаток по займам выданным по состоянию на 31 декабря 2010 года главным образом представлен займом, выданным ОАО «Промышленные инвестиции» в сумме 2 000 000 тыс. рублей и процентами начисленными по займу в сумме 90 247 тыс. рублей. Эффективная процентная ставка, применяемая к займу составляет 9%.

Примечание 15. Капитал

Уставный капитал

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
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
Итого уставный капитал (тыс. рублей)	14 749 024	14 749 024

Примечание 15. Капитал (продолжение)

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.

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).

В результате реорганизации, описанной в Примечании 1, акции ОАО «ТГК-2» в количестве 9 931 097 957 штук, 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 штук были конвертированы в акции Компании в количестве 12 636 630 440 штук. 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 2010 года и 31 декабря 2009 года количество собственных выкупленных акций равно 1 579 684 034 штук.

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 нецелесообразно раскрывать в финансовой отчетности сумму распределяемых резервов.

В течение 2010 года Группа не объявляла о выплате дивидендов.

Прочие резервы. На 31 декабря 2010 года прочие резервы включают резерв по переоценке основных средств (за вычетом отложенного налога) на сумму 8 427 294 тыс. рублей. Резерв уменьшился в связи с начисленным результатом обесценения текущего периода за счет ранее признанной дооценки основных средств, отраженной в прочем совокупном доходе консолидированного отчета о совокупном доходе. На 31 декабря 2009 года прочие резервы включали резерв по переоценке основных средств на сумму 9 995 253 тыс. рублей.

Примечание 16. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Текущий налог на прибыль	(12 404)	(22 551)
Доход по отложенному налогу на прибыль	224 118	1 054 522
Итого доходы по налогу на прибыль	211 714	1 031 971

В течение 12 месяцев 2010 года и в течение 12 месяцев 2009 года налоговая прибыль компании Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 20%.

Ниже приведена сверка предполагаемой и фактической суммы налога на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Убыток до налогообложения	(2 619 391)	(6 039 389)
Расчетная сумма налога на прибыль по ставке 20%	523 878	1 207 878
Эффект от статей расходов, которые не учитываются для целей налогообложения	(312 164)	(175 907)
Итого налог на прибыль	211 714	1 031 971

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 2009 года и на 31 декабря 2010 года, которая предположительно будет применима, когда активы будут реализованы и обязательства будут погашены.

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.

Примечание 16. Налог на прибыль (продолжение)

	На 31 декабря 2009	Движение за 2010 год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Движение за 2010 год, отраженное в консолидированном отчете о совокупном доходе	На 31 декабря 2010
Налоговый убыток	635 610	97 110	-	732 721
Дебиторская задолженность и авансы выданные	160 270	(6 268)	-	154 002
Прочие внеоборотные активы	1 053	(287)	-	766
Кредиторская задолженность и начисления	81 414	(36 821)	-	44 593
Пенсионные обязательства	49 404	4 385	-	53 789
Прочее	24 255	2 695	-	26 950
Отложенные налоговые активы	952 006	60 812	-	1 012 819
Основные средства	(2 857 200)	148 320	155 151	(2 553 728)
Прочее	(27 146)	14 986	-	(12 161)
Отложенные налоговые обязательства	(2 884 345)	163 306	155 151	(2 565 889)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 932 339)	224 118	155 151	(1 553 070)

	31 декабря 2008	Движение за 2009 год, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Движение за 2009 год, отраженное в консолидированном отчете о совокупном доходе	31 декабря 2009
Налоговый убыток	561 117	74 493	-	635 610
Дебиторская задолженность и авансы выданные	173 320	(13 050)	-	160 270
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	(19 299)	-	24 255
Отложенные налоговые активы	950 191	1 815	-	952 006
Основные средства	(2 376 935)	1 079 851	(1 560 116)	(2 857 200)
Прочее	-	(27 145)	-	(27 146)
Отложенные налоговые обязательства	(2 376 935)	1 052 707	(1 560 116)	(2 884 345)
Чистые отложенные налоговые обязательства	(1 426 744)	1 054 522	(1 560 116)	(1 932 339)

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.

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 17. Пенсионные обязательства

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

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами	461 632	555 365
Непризнанные чистые актуарные убытки	(311 739)	(388 313)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	119 051	79 968
Чистые пенсионные обязательства, отраженные в консолидированном отчете о финансовом положении	268 944	247 020

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Стоимость текущих услуг	22 791	32 967
Процентные расходы	43 262	44 468
Признанный чистый актуарный убыток	27 279	12 546
Амортизация прошлых услуг	(11 654)	(8 964)
Выходное пособие	(25 937)	-
Сторно стоимости ранее признанных гарантированных услуг*	(10 610)	(191 267)
Итого	45 131	(110 250)

* 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 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Пенсионные обязательства		
Пенсионные обязательства на начало года	555 365	829 645
Стоимость текущих услуг	22 791	32 967
Процентные расходы	43 262	44 468
Сторно стоимости ранее признанных гарантированных услуг	(72 684)	(335 559)
Выплаченные пенсии	(25 558)	(36 389)
Актуарные убытки	(18 588)	20 233
Погашение и уменьшение обязательств при сокращении сотрудников	(42 956)	-
Пенсионные обязательства на конец года	461 632	555 365

Ниже представлены основные актуарные допущения:	За год, закончившийся 31 декабря 2009	За год, закончившийся 31 декабря 2008
Ставка дисконтирования по выплатам на этапе аккумуляции	8%	9%
Будущее увеличение заработной платы	7,5%	7%
Будущие темпы инфляции	6%	6%

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

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 18. Заемные средства

Долгосрочные заемные средства

Кредитор	Валюта	Эффективная ставка, %	Год погашения	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Облигации	руб.	9	2013	5 000 000	-
ОАО «Внешторгбанк»	руб.	8,6	2013	3 000 000	-
ОАО «Сбербанк»	руб.	7,75-8,16	2013	2 990 000	1 620 000
ОАО «Газпромбанк»	руб.	9,4-9,6	2012	661 600	-
ОАО «Внешэкономбанк»	руб.	12	2012	386 253	386 253
Итого долгосрочные заемные средства				12 037 853	2 006 253

Краткосрочные заемные средства

Кредитор	Валюта	Эффективная ставка, %	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
ОАО «Внешторгбанк»	руб.	8,5-13	5 013 692	2 458 885
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	руб.	8,5	1 050 000	-
Облигационный займ	руб.	6,75-9	715 610	1 453 463
ОАО «Газпромбанк»	руб.	7,75	138 400	-
ОАО «Сбербанк»	руб.	7,94-8,16	3 810	1 617 562
ОАО «Росбанк»	руб.	16	-	1 709 455
ОАО «ТрансКредитБанк»	руб.	15	-	1 600 000
ОАО «Внешэкономбанк»	руб.	12	762	253
Итого краткосрочные заемные средства			6 922 274	8 839 618

В качестве обеспечения в рамках кредитных соглашений используются товарно-материальные запасы и основные средства (Примечание 8, 11).

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

Примечание 19. Кредиторская задолженность

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 825 235	1 781 432
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	894 673	34 051
Задолженность по дивидендам	381	392
Итого финансовые обязательства	3 720 289	1 815 875
Авансы полученные	410 275	359 604
Задолженность работникам	233 267	191 251
Резерв под условные обязательства	214 456	421 316
Итого	4 578 287	2 788 046

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам классифицируется как финансовые обязательства. По состоянию на 31 декабря 2010 года общая сумма финансовых обязательств составляет 22 680 416 тыс. рублей (по состоянию 31 декабря 2009 года – 12 661 746 тыс. рублей), и включает, помимо кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, краткосрочные и долгосрочные заемные средства (Примечание 18).

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

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 20. Прочие налоги

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Налог на добавленную стоимость	116 112	794
Страховые взносы (ЕСН)	62 121	48 035
Налог на имущество	43 592	42 609
Налог на доходы физических лиц	33 970	25 026
Плата за негативное воздействие на окружающую среду	24 699	35 830
Водный налог	12	1 277
Прочие налоги	21 314	11 359
Итого	301 820	164 930

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

Примечание 21. Выручка от текущей деятельности

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Теплоэнергия	14 899 957	12 565 226
Электроэнергия	10 572 840	8 668 990
Мощность	4 726 928	3 634 802
Передача теплоэнергии	662 440	562 424
Циркуляция воды	427 042	283 310
Прочие доходы	319 920	266 942
Итого выручка от текущей деятельности	31 609 127	25 981 694

Приблизительно 8% от продаж электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2010, относится к перепродаже покупной электроэнергии на оптовом рынке НОРЭМ (за год, закончившийся 31 декабря 2009 – 7%).

Группа ТГК-2

Примечания к консолидированной отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2010 года
(в тысячах российских рублей)

Примечание 22. Операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся 31 декабря 2009
Расходы на топливо	20 154 865	15 975 540
Затраты на оплату труда	3 100 345	2 764 837
Амортизация основных средств	1 744 645	1 986 966
Расходы на приобретение электроэнергии и мощности	1 568 624	924 718
Обесценение дебиторской задолженности	712 693	512 702
Теплоэнергия для перепродажи	849 157	321 730
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	702 106	558 328
Расходы на водоснабжение	571 596	566 881
Расходы на транспортировку газа	562 049	523 965
Расходы на передачу тепловой и электроэнергии	528 127	427 576
Расходы на сырье и материалы	527 775	448 838
Налог, кроме налога на прибыль	324 811	360 829
Расходы по аренде	252 799	279 579
Абонентская плата НОРЭМ	207 865	214 807
Консультационные услуги	186 469	164 420
Услуги по охране	145 376	151 273
Транспортные услуги	103 392	111 307
Отчисления в фонд энергосбережения	72 006	41 904
Расходы по благотворительности	27 257	1 281
Расходы на страхование	23 841	24 173
Убыток / (прибыль) от выбытия активов	4 217	(15 914)
Восстановление резерва под условные обязательства (Примечание 26)	(57)	(24 893)
Прочие расходы	371 558	493 544
Итого операционные расходы	32 741 500	26 814 391

Примечание 23. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Расходы на выплату процентов	1 465 246	1 007 765
Процентные расходы по пенсионным обязательствам (Примечание 17)	43 262	44 468
Расходы на выплату процентов (лизинг)	471	1 135
Итого финансовые расходы	1 508 979	1 053 368

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

Примечание 24. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2010 года	За год, закончившийся 31 декабря 2009 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года (тысяч штук)	1 458 401 856	1 458 401 856
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	1 474 902 390
Убыток, причитающаяся акционерам ОАО «ТГК-2»	(2 400 942)	(5 000 078)
Средневзвешенный убыток на обыкновенную и привилегированную акцию – базовый и разводненный (в руб.)	(0,002)	(0,003)

Примечание 25. 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. Группа имеет долгосрочный контракт (2009 - 2014) с ЗАО «Синтез Петролеум» на покупку 1 000 000 тонн мазута в год по цене определяемой каждый месяц в дополнительном соглашении, которым устанавливается текущая рыночная цена. В случае отказа от покупки мазута или сокращение объемов Группа обязуется выплачивать компенсацию в размере 100 000 тыс. рублей за каждый год, в котором Группа откажется или уменьшит согласованный сторонами объем поставки мазута.

Обязательства по приобретению основных средств. Предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 4 061 155 тыс. рублей и 5 828 106 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года.

Примечание 26. 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.

Примечание 26. Условные обязательства (продолжение)

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.

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, с 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 2010 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 меняется. 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 2010 года сумма резерва составляет 214 456 тыс. рублей (на 31 декабря 2009 года - 421 316 тыс. рублей).

Примечание 26. Условные обязательства (продолжение)

Ниже расшифрован резерв под условные обязательства:

	На 31 декабря 2010	На 31 декабря 2009
Текущие судебные разбирательства	126 527	187 127
Резерв под налоговые обязательства	-	209 743
Требования по солидарной ответственности	83 257	22 937
Проценты за пользование чужими денежными средствами	4 091	-
Прочие	581	1 509
Итого резерв под условные обязательства	214 456	421 316

Примечание 27. 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 теплотенергии, 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.

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

	Менее 1 года	От 1 до 2 лет	От 2 до 5 лет	Более 5 лет
На 31 декабря 2010 года				
Заемные средства	6 922 274	1 047 853	10 990 000	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	4 578 288	-	-	-
На 31 декабря 2009 года				
Заемные средства	8 839 618	1 784 238	505 861	330 324
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2 788 046	-	-	-

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 незапланированные 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 18.

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

- акционерный капитал не может быть ниже 1 000 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 2010 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 2010 года стратегия Группы, которая оставалась неизменной с 2006 года, заключается в поддержании коэффициента финансовой зависимости на уровне, превышающем 40% и коэффициента капитализации на уровне не превышающем 1,5. По состоянию на 31 декабря 2010 года и 31 декабря 2009 года данные показатели представлены ниже:

Примечание 27. Финансовые инструменты и финансовые риски (продолжение)

	За год, закончившийся 31 декабря 2010	За год, закончившийся, 31 декабря 2009
Коэффициент финансовой зависимости	40%	55%
Коэффициент капитализации	1.48	0.82

Классификация видов финансовых инструментов. МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» классифицирует финансовые активы по следующим категориям: а) займы выданные 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 2010 года у Группы имеются только категории: займы выданные и дебиторская задолженность и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи.

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 28. События после отчетной даты

В мае 2011 года был опубликован проект Постановления Министерства Регионального развития Российской Федерации о замене исполнителя по проекту строительства ООО «Кудепстинская ТЭС». Руководство Группы считает, что все обязательства по договорам поставки мощности Группой будут полностью выполнены. Строительство новых мощностей будет реализовано на других площадках с использованием оборудования, ранее предназначенного для строительства ООО «Кудепстинская ТЭС» на сумму 2 494 355 тыс. рублей. Решение, принятое в мае 2011 года, не рассматривается как влияющие событие после отчетной даты в рамках признания результата теста на обесценение.