

Jahresabschluss der
RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH
für das Geschäftsjahr vom
1. Januar bis 31. Dezember 2011

RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH

Opernplatz 1

45128 Essen

Telefon: (0201) 12 – 00

Telefax: (0201) 12 – 15213

**Jahresabschluss der
RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH**

	Seite
Bilanz zum 31. Dezember 2011	4
Gewinn- und Verlustrechnung für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011	5
Anhang	6

Bilanz

RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH

zum 31. Dezember 2011

Aktiva	Anhang	31.12.2011 €	31.12.2010 €
Anlagevermögen			
Finanzanlagen	(1)	574.042.101,18	532.536.673,59
Umlaufvermögen			
Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände	(2)	81.972.121,32	78.640.924,98
Guthaben bei Kreditinstituten		24.428,60	24.549,50
Rechnungsabgrenzungsposten	(3)	216.217,38	0,00
		656.254.868,48	611.202.148,07
Passiva			
Passiva	Anhang	31.12.2011 €	31.12.2010 €
Eigenkapital			
Gezeichnetes Kapital		26.000,00	26.000,00
Kapitalrücklage		435.394.207,87	435.394.207,87
Jahresüberschuss		0,00	0,00
		<u>435.420.207,87</u>	<u>435.420.207,87</u>
Rückstellungen			
Sonstige Rückstellungen	(4)	375.488,60	78.970,39
Verbindlichkeiten			
	(5)	220.459.172,01	175.702.969,81
		656.254.868,48	611.202.148,07

Gewinn- und Verlustrechnung

RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH

für den Zeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011

	Anhang	2011	2010
		€	€
Umsatzerlöse	(7)	2.525.000,00	0,00
Sonstige betriebliche Erträge	(8)	2.227.747,89	176.165,19
(davon Erträge a. d. Währungsumrechnung)		(2.227.747,89)	(141.117,08)
Materialaufwand	(9)	2.500.000,00	0,00
Sonstige betriebliche Aufwendungen	(10)	2.445.289,77	109.486,11
(davon Aufwand a.d. Währungsumrechnung)		(1.609.602,47)	(28.140,76)
Erträge aus Beteiligungen	(11)	36.635.984,91	34.457.452,92
(davon aus verbundenen Unternehmen)		(36.635.984,91)	(34.457.452,92)
Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	(12)	5.364.808,84	164.801,66
(davon aus verbundenen Unternehmen)		(5.364.808,84)	(164.801,66)
Abschreibung auf Finanzanlagen	(13)	3.057.512,76	0,00
Zinsen und ähnliche Aufwendungen	(12)	14.174.496,79	223.515,33
(davon an verbundene Unternehmen)		(14.174.496,79)	(223.515,33)
Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit		24.576.242,32	34.465.418,33
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	(14)	2.108.124,60	8.897.543,93
Auf Grund eines Gewinnabführungs- vertrags abgeführte Gewinne	(15)	22.468.117,72	25.567.874,40
Jahresüberschuss		0,00	0,00

Anhang

der RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH

Allgemeine Grundlagen

Die RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH (RBA), Essen, wurde am 19. Mai 2009 gegründet und ist unter der Nummer HRB 21457 im Handelsregister des Amtsgerichts Essen eingetragen. Die RWE Energy AG, Dortmund, leistete als alleinige Gesellschafterin der RBA ihre Stammeinlage von € 25.000,00 in bar.

Gegenstand des Unternehmens sind die Gründung, der Erwerb, das Halten, die Verwertung und die Veräußerung von Beteiligungen und ähnlichen Rechten, insbesondere im Ausland; die Verwaltung und das Erbringen von Dienstleistungen für die gehaltenen Beteiligungen, insbesondere im Ausland; die Weiterentwicklung bestehender Geschäftsfelder und die Identifikation und der Aufbau neuer Geschäftsfelder für den RWE Konzern, insbesondere in Zentralost- und Südosteuropa sowie der Türkei.

Mit Datum vom 19. Mai 2009 wurde zwischen der RBA und der RWE Energy AG ein Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag geschlossen, der am 3. Juni 2009 in das Handelsregister eingetragen wurde. Die RWE Energy AG ist rückwirkend zum 1. Januar 2009 auf die RWE AG verschmolzen worden, so dass der Beherrschungs- und Ergebnisabführungsvertrag nunmehr mit der RWE AG besteht.

Alleinige Gesellschafterin der RBA ist die RWE AG, Essen.

Es besteht eine körperschaft-, gewerbe- und umsatzsteuerliche Organschaft mit der RWE AG.

Die RBA ist in das Cash-Pool-Management der RWE AG einbezogen.

Der Abschluss für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2011 ist nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (HGB) und des Gesetzes betreffend die Gesellschaften mit beschränkter Haftung (GmbHG) aufgestellt. Die RBA ist eine kleine Kapitalgesellschaft i.S.d. § 267 Abs. 1 und 4 HGB. Erleichterungen bei der Aufstellung des Jahresab-

schlusses für kleine Kapitalgesellschaften wurden gemäß §§ 266 Abs.1 Satz3, 274 a Nr. 1 und 288 HGB teilweise in Anspruch genommen. Auf die Aufstellung eines Lageberichts wurde gemäß § 264 Abs. 1 S. 4 HGB verzichtet.

Um die Klarheit der Darstellung zu verbessern, sind einzelne Posten der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung zusammengefasst. Diese Posten sind im Anhang gesondert ausgewiesen und erläutert. Die Gewinn- und Verlustrechnung ist nach dem Gesamtkostenverfahren aufgestellt. Die Zahlen des Jahresabschlusses werden in € dargestellt.

Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Die Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden gegenüber dem Vorjahr unverändert beibehalten.

Die Anteile an verbundenen Unternehmen sind unter Berücksichtigung der gebildeten Bewertungseinheiten (vergleiche Textziffer 6) zu Anschaffungskosten bzw. niedrigeren beizulegenden Werten angesetzt.

Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände sind unter Berücksichtigung gebotener Wertberichtigungen mit dem Nennwert angesetzt.

Guthaben bei Kreditinstituten werden mit dem Nennwert bilanziert.

Das gezeichnete Kapital ist zum Nennbetrag angesetzt.

Die Rückstellungen berücksichtigen alle ungewissen Verbindlichkeiten. Sie sind in der Höhe des nach vernünftiger kaufmännischer Beurteilung notwendigen Erfüllungsbetrags angesetzt.

Die Verbindlichkeiten sind unter Berücksichtigung der gebildeten Bewertungseinheiten (vergleiche Textziffer 6) mit den Rückzahlungsbeträgen angesetzt.

Fremdwährungsforderungen, -verbindlichkeiten und Devisenbestände mit einer Restlaufzeit von unter einem Jahr werden zum Devisenkassamittelkurs am Abschlussstichtag umgerechnet.

Sicherungsgeschäfte mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden mit dem Sicherungskurs angesetzt.

Die übrigen Verbindlichkeiten mit einer Restlaufzeit von über einem Jahr werden mit dem Kurs zum Zeitpunkt der Erstverbuchung oder dem höheren Stichtagskurs bewertet (Devisenkassamittelkurs).

Bilanzerläuterungen

(1) Anlagevermögen

Das Finanzanlagevermögen setzt sich aus folgenden Anteilen an verbundenen Unternehmen zusammen:

	%	31.12.2011 €	%	31.12.2010 €
RWE Polska S.A., Warschau/Polen	100	435.395.207,87	100	435.395.207,87
RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.S., Ankara/Türkei	70	135.216.693,84	70	91.046.921,53
ECS a.s., Prag/Tschechische Republik	51	1.793.772,61	51	1.793.772,61
RWE East Bucharest S.R.L., Bukarest/Rumänien	100	1.000.000,00	100	4.057.515,73
PHP Poland Sp.z o.o. Warschau/Polen	100	567.907,25	0	0,00
RWE East s.r.o. Prag/Tschechische Republik	98	39.876,66	98	39.876,66
RWE Kuzey Holding A.S., Istanbul/Türkei	100	25.902,47	100	25.902,47
RWE Hrvatska d.o.o., Zagreb/Kroatien	100	2.740,48	100	2.740,48
RWE Bulgaria EOOD, Sofia/Bulgarien	0	0,00	100	126.801,46
RWE Güney Holding A.S., Istanbul /Türkei	0	0,00	100	38.853,70
RWE Elektrownia Cieczott Sp z o.o., Katowice/Polen	0	0,00	75	9.081,08
		574.042.101,18		532.536.673,59

Die auf RBA entfallende Einlage auf eine beschlossene Kapitalerhöhung an der RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.S. (RTG) ist in Höhe von 44.787.852,03 € erbracht. Des Weiteren haben Währungsanpassungen im Zusammenhang mit Devisengeschäften (Swaps) auf-

grund der bestehenden Bewertungseinheit (siehe Textziffer 6) zu einer Verringerung des Buchwertes um 618.079,72 € geführt.

Die RWE Power Romania S.A. wurde im Berichtsjahr in RWE East Bucharest S.R.L. umbenannt. Auf die Anteile der RWE East Bucharest S.R.L. wurde im Berichtsjahr eine Abschreibung in Höhe von 3.057.512,76 € auf den niedrigeren beizulegenden Wert durchgeführt.

Die Beteiligung an der PHP Poland Sp.z o.o. wurde am 10. November 2011 erworben.

Die RWE Bulgaria EOOD wurde mit Wirkung zum 22. September 2011 liquidiert.

Die Beteiligung an der RWE Günay Holding A.S. wurde am 11. Februar 2011 zum Buchwert verkauft.

Die RWE Elektrownia Cieczott Sp. z o.o. wurde mit Wirkung zum 31. Juli 2011 liquidiert.

Die Angaben nach § 285 Nr. 11 HGB sind dem Anhang als Anlage beigefügt.

(2) Forderungen und sonstige Vermögensgegenstände

Die Forderungen und sonstigen Vermögensgegenstände betreffen im Wesentlichen Forderungen gegen die Gesellschafterin RWE AG in Höhe von 80.902.857,50 € (Vorjahr: 78.640.830,55 €), die im Wesentlichen Finanzforderungen beinhalten.

(3) Rechnungsabgrenzungsposten

Bei dem Rechnungsabgrenzungsposten handelt es sich um abgegrenzte Zahlungen für Bundesgarantien für Direktinvestitionen im Ausland.

(4) Rückstellungen

In den sonstigen Rückstellungen sind Aufwendungen für die Jahresabschlussprüfung sowie Drohverlustrückstellungen aus Derivaten für Wechselkurssicherung erfasst.

(5) Verbindlichkeiten

	31.12.2011	davon RLZ *) < 1 J.	davon RLZ*) > 5 J.
	€	€	€
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (davon gegenüber der Gesellschafterin)	220.459.172,01 (141.884.476,73)	78.574.695,28 (8.865.304,10)	133.019.172,63 (133.019.172,63)
	220.459.172,01	87.439.999,38	133.019.172,63

	31.12.2010	davon RLZ *) < 1 J.	davon RLZ*) > 5 J.
	€	€	€
Verbindlichkeiten gegenüber verbundenen Unternehmen (davon gegenüber der Gesellschafterin)	175.702.969,81 (84.656.048,28)	97.098.204,40 (6.051.282,87)	78.604.765,41 (78.604.765,41)
	175.702.969,81	97.098.204,40	78.604.765,41

Die Verbindlichkeiten gegenüber der Gesellschafterin RWE AG bestehen aus dem Finanzmittelkonto in Höhe von 8.865.304,10 € (Vorjahr: 6.051.282,87 €) und einer Darlehensverbindlichkeit in Höhe von 133.019.172,63 € (Vorjahr: 78.604.765,41 €). Weiterhin bestehen Verbindlichkeiten gegenüber der RWE Turkey Holding A.S. in Höhe von 78.574.695,28 € (Vorjahr: 78.574.695,28 €)

(6) Sicherungsbeziehungen

Die Währungskurssicherung des Kaufpreises und der Kapitalerhöhungen der RWE & Turcas Güney Üretim Elektrik A.S. (RTG) erfolgt durch zwei TRY-Darlehen von der RWE AG (Nominalbetrag 160.000.000,00 TRY, Sicherungskurs 78.604.765,41 € und 136.270.000,00 TRY; Sicherungskurs 54.414.407,22 €).

Die Beteiligung an der RTG bildet mit den TRY-Darlehen eine Bewertungseinheit (Microhedge). Bei Tilgung der TRY-Darlehen wird die Differenz zwischen dem Tageskurs und dem

ursprünglichen TRY-Kassakurs mit den Anschaffungskosten der Beteiligung erfolgsneutral verrechnet. Die Ergebniseffekte des Sicherungsgeschäftes werden nach der Critical-Terms-Match-Methode über die gesamte Laufzeit durch entsprechende gegenläufige Wertänderungen der Beteiligung kompensiert.

Die Kapitalerhöhungen wurden bis zur Gewährung des zweiten TRY-Darlehens durch Währungsswaps gesichert. Bei Beendigung der Währungsswaps wurde die Differenz zwischen dem Tageskurs und dem ursprünglichen TRY-Kassakurs mit den Anschaffungskosten der Beteiligung an RTG erfolgsneutral verrechnet (siehe Textziffer 1).

Die Währungskurssicherung der Verbindlichkeit gegenüber der RWE Turkey Holding A.S. erfolgt durch eine TRY-Anlage bei der RWE AG (Nominalbetrag 160.000.000,00 TRY; Sicherungskurs 78.604.765,41 €).

Erläuterungen zur Gewinn- und Verlustrechnung

(7) Umsatzerlöse

In den sonstigen Umsatzerlösen sind Umsätze aus einem Dienstleistungsvertrag mit der Gesellschafterin erfasst.

(8) Sonstige betriebliche Erträge

In den sonstigen betrieblichen Erträgen sind realisierte Erträge aus Derivaten und Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen erfasst.

(9) Materialaufwand

Im Materialaufwand sind Aufwendungen für Arbeitnehmerüberlassung der Gesellschafterin erfasst.

(10) Sonstige betriebliche Aufwendungen

In den sonstigen betrieblichen Aufwendungen sind im Kursverluste aus Fremdwährungsbeiträgen, Notariats- und Handelsregisterkosten, Aufwendungen für die Jahresabschlussprüfung, IHK-Beiträge, Bankgebühren und Zuführungen zu Rückstellungen erfasst.

(11) Erträge aus Beteiligungen

Bei den Erträgen aus Beteiligungen handelt es sich um vereinnahmte Dividenden der RWE Polska S.A.

(12) Sonstige Zinsen und ähnliche Erträge

Die Zinserträge in Höhe von 5.364.808,84 € (Vorjahr: 164.801,66 €) betreffen vollständig verbundene Unternehmen, im Wesentlichen resultierend aus der Verzinsung des Finanzmittelkontos bei der RWE AG.

(13) Abschreibung auf Finanzanlagen

Auf die Anteile an der RWE East Bucharest S.R.L wurde im Berichtsjahr eine Abschreibung in Höhe von 3.057.512,76 € auf den niedrigeren beizulegenden Wert durchgeführt (siehe Textziffer 1).

(14) Zinsen und ähnliche Aufwendungen

Der Posten betrifft mit 14.174.496,79 € (Vorjahr: 223.515,33 €) Zinsaufwendungen an die Gesellschafterin RWE AG.

(15) Steuern vom Einkommen und vom Ertrag

Die Steuern vom Einkommen und vom Ertrag betreffen die von der RWE AG belastete Ertragsteuerumlage für das Geschäftsjahr und Vorjahre im Rahmen der steuerlichen Organschaft.

(16) Aufwendungen aus Ergebnisabführung

Die Aufwendungen aus der Ergebnisabführung betreffen die Gewinnabführung an die RWE AG.

Sonstige Angaben

Beschäftigte

Die Gesellschaft beschäftigt keine Arbeitnehmer.

Die Geschäftsführer erhalten von der Gesellschaft keine Vergütung.

Konzernverhältnisse

Eine gesetzliche Pflicht zur Aufstellung eines Konzernabschlusses und eines Konzernlageberichts für den Teilkonzern der RBA besteht nach § 291 HGB nicht, da die RBA und ihre Tochterunternehmen in den Konzernabschluss der RWE AG, Essen, zum 31. Dezember 2011 einbezogen werden, der geprüft und gemäß § 325 HGB in deutscher Sprache offen gelegt wird. Der Konzernabschluss der RWE AG wird beim Betreiber des elektronischen Bundesanzeigers (Bundesanzeiger Verlagsgesellschaft mbH, Köln) eingereicht und im elektronischen Bundesanzeiger bekannt gemacht.

Geschäftsführung

Marion Prinz

- Leiterin der Abteilung Rechnungswesen Governance der RWE AG, Essen

Dr. Ulrich Rust

- stellvertretender Leiter der Organisationseinheit Recht / Organangelegenheiten der RWE AG, Essen

Klaus Buhl

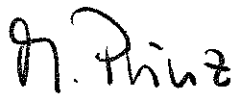
- Leiter der Abteilung Business Development Region C der RWE AG, Essen

Frank Grone

- Leiter der Organisationseinheit Beteiligungsmanagement der RWE AG, Essen

Essen, den 27. Januar 2012
RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH

Die Geschäftsführung



Marion Prinz



Dr. Ulrich Rust



Klaus Buhl



Frank Grone

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Stand: 31.12.2011

Unternehmen: 5140 RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH
Status: Verbundene Unternehmen, die in den Konzernabschluss einbezogen sind
Konzernbereich: Zentralost- und Südosteuropa
 Inland

Lfd.Nr.	Gesellschaftsname	Ort	Land	Beteiligungsanteil direkt %	Beteiligungsanteil gesamt %	Eigenkapital TEuro	Ergebnis TEuro
1	RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH	Essen	D			435.420	1)

Anlage I

Legende:
 1) Ergebnisabführungsvertrag
 2) Daten aus dem Konzernabschluss

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Stand: 31.12.2011

Unternehmen: 5140 RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH
Status: Verbundene Unternehmen, die in den Konzernabschluss einbezogen sind
Konzernbereich: Zentralost- und Südosteuropa
 Ausland

Lfd.Nr.	Gesellschaftsname	Ort	Land	Beteiligungsanteil direkt %	Beteiligungsanteil gesamt %	Eigenkapital TEuro	Ergebnis TEuro
2	RWE & Turcas Güney Elektrik Üretim A.S.	Ankara	TR	70	70	173.438	-1.579
3	RWE East, s.r.o.	Prag	CZ	98	98	424	405
4	RWE Polska Contracting Sp. z o.o.	Wroclaw	PL	100	100	2.855	
5	RWE Polska S.A.	Warschau	PL	100	100	458.810	27.152
6	RWE Stoen Operator Sp z o.o.	Warschau	PL	100	100	612.943	

Anlage I

Legende:
 1) Ergebnisabführungsvertrag
 2) Daten aus dem Konzernabschluss

Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Stand: 31.12.2011

Unternehmen: 5140 RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH
Status: Verbundene Unternehmen, die nicht in den Konzernabschluss einbezogen sind
Konzernbereich: Zentralost- und Südosteuropa
 Ausland

Lfd.Nr.	Gesellschaftsname	Ort	Land	Beteiligungsanteil		Eigenkapital TEuro	Ergebnis TEuro
				direkt %	gesamt %		
7	ECS - Elektrárna Cechy-Strad, a.s.	Prag	CZ	51	51	3.599	-7
8	Energetyka Wschod Sp. z o.o.	Wroclaw	PL	100	100	34	15
9	Energetyka Zachod Sp. z o.o.	Wroclaw	PL	100	100	52	12
10	PHP Poland Sp. z o.o.	Warschau	PL	100	100		
11	RWE & Turcas Enerji Toplan Satls A.S.	Istanbul	TR	100	100	14	-15
12	RWE & Turcas Kuzey Elektrik Üretim Anonim Sirketi	Ankara	TR	70	70	38	-14
13	RWE East Bucharest S.R.L	Bukarest	RO	100	100	2.968	-1.839
14	RWE Energetyka Trzemeszno Sp. z o.o.	Wroclaw	PL	100	100	1.283	194
15	RWE Hrvatska d.o.o.	Zagreb	HR	100	100	5	21
16	RWE Kuzey Holding Anonim Sirketi	Istanbul	TR	100	100	-3	-20
17	Stoen Nieruchomosci Sp. z o.o.	Warszawa	PL	100	100	-487	-31

Anlage I

Legende:
 1) Ergebnisführungsvertrag
 2) Daten aus dem Konzernabschluss



Anteile an verbundenen Unternehmen und Beteiligungen

Stand: 31.12.2011

Unternehmen: 5140 RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH
Status: Beteiligungen
Konzernbereich: Zentralost- und Südosteuropa
 Ausland

Lfd.Nr.	Gesellschaftsname	Ort	Land	Beteiligungsanteil		Eigenkapital TEuro	Ergebnis TEuro
				direkt %	gesamt %		
18	EnergoNuclear S.A.	Bukarest	RO		9	17.523	-704
19	Towarowa Glebda Energii S.A.	Warschau	PL		2	8.878	3.868
20	URSUS	Warschau	PL		1	-121.723	-1.274

Anlage I

Legende:
 1) Ergebnisabführungsvertrag
 2) Daten aus dem Konzernabschluss

Wir bestätigen hiermit, dass die "Aufstellung des Anteilsbesitzes der RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH gemäß §§ 265 Nr. 11 und 313 Abs.2 Nr. 1 - 4 und Abs. 3 HGB" in der vorliegenden Form Bestandteil des von der RWE Beteiligungsverwaltung Ausland GmbH aufgestellten und von uns geprüften Jahresabschlusses zum 31.12.2011 ist.
