

**ОАО «ОГК-5»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ  
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ  
31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

**Пояснение к переводу**

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «ОГК-5» за 2008 год, подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод данных документов подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких-либо расхождений между русским и английским текстом английский текст будет иметь преимущественную силу.

**Закрытое акционерное общество "КПМГ"**  
123317 Россия, Москва  
Пресненская набережная, 10  
Комплекс "Башня на набережной"  
Блок "С"

Телефон  
Факс  
Internet

+7 (495) 937 4477  
+7 (495) 937 4400/99  
www.kpmg.ru

## **Заклучение независимых аудиторов**

Членам Совета директоров открытого акционерного общества «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (ОАО «ОГК-5»)

### **Заклучение по консолидированной финансовой отчетности**

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ОГК-5» (далее именуемого «Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного бухгалтерского баланса по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированных отчетов о прибылях и убытках, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

#### *Ответственность руководства Компании за подготовку финансовой отчетности*

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании. Данная ответственность включает в себя: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, необходимой для подготовки и достоверного представления финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок; выбор и применение соответствующей учетной политики; использование обоснованных применительно к обстоятельствам оценок.

#### *Ответственность аудитора*

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения применимых этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку правильности использованных принципов бухгалтерского учета и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения мнения об указанной финансовой отчетности.

#### *Мнение*

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях консолидированное финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные результаты ее деятельности и консолидированное движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»  
24 марта 2009 года

## ОАО «ОГК-5»

## Консолидированный Бухгалтерский Баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

		(После корректировок)	
	Прим.	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	74 024 524	63 983 270
Финансовые вложения в зависимые общества	7	69 993	42 361
Прочие внеоборотные активы	8	1 031 972	544 480
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>75 126 489</b>	<b>64 570 111</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	10	2 356 220	1 944 532
Торговая и прочая дебиторская задолженность	9	4 298 473	3 728 998
Авансы по налогу на прибыль		134 178	740 084
Краткосрочные финансовые вложения	11	-	7 160 272
Денежные средства	12	857 345	826 566
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>7 646 216</b>	<b>14 400 452</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>82 772 705</b>	<b>78 970 563</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	13	35 371 898	35 371 898
Эмиссионный доход		6 818 747	6 818 747
Собственные выкупленные акции		(749 239)	(882 022)
Нераспределенная прибыль		7 034 448	5 435 747
Прочие резервы	13	15 565 415	14 017 044
<b>Итого капитал акционеров ОАО «ОГК-5»</b>		<b>64 041 269</b>	<b>60 761 414</b>
<b>Доля меньшинства</b>		<b>50 436</b>	<b>-</b>
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>64 091 705</b>	<b>60 761 414</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные заемные средства	15	-	5 000 000
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	14	7 535 362	8 787 792
Пенсионные обязательства	16	444 182	379 128
Долгосрочные резервы	25	322 489	165 984
Прочие долгосрочные обязательства		556	8 444
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>8 302 589</b>	<b>14 341 348</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	17	6 965 898	87 767
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	2 480 472	2 622 401
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		79 351	-
Кредиторская задолженность по уплате прочих налогов	19	490 122	545 043
Краткосрочные резервы	25	362 568	612 590
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>10 378 411</b>	<b>3 867 801</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>18 681 000</b>	<b>18 209 149</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>82 772 705</b>	<b>78 970 563</b>

Генеральный директор  
Главный бухгалтер  
24 марта 2009 года

А.Я. Копсов  
Д.А. Поленов

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности.

**ОАО «ОГК-5»**

**Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**  
(в тыс. руб., за исключением информации по прибыли на акцию)

	Прим.	(После корректировок)	
		За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Выручка от основной деятельности	20	42 812 968	33 464 684
Расходы по текущей деятельности	21	(40 363 597)	(33 220 533)
Прочие операционные доходы	22	387 302	927 849
<b>Прибыль от текущей деятельности</b>		<b>2 836 673</b>	<b>1 172 000</b>
Финансовые доходы	23	173 177	770 534
Финансовые расходы	23	(461 352)	(555 652)
Обесценение ассоциированной компании	7	(134 067)	
Доля в прибыли зависимых обществ		1 699	2 052
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>		<b>2 416 130</b>	<b>1 388 934</b>
(Расходы)/доходы по налогу на прибыль	14	(786 466)	81 373
<b>Чистая прибыль за период</b>		<b>1 630 428</b>	<b>1 470 307</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «ОГК-5»		1 630 428	1 470 307
Миноритарным акционерам		(764)	-
<b>Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-5» – базовая и разводненная (в российских рублях)</b>	24	0,046	0,042

Генеральный директор

А.Я. Копсов

Главный бухгалтер

Д.А. Поленов

24 марта 2009 года

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

## ОАО «ОГК-5»

## Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся

31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

		(После корректировок)	
		За год, закончившийся	За год, закончившийся
	Прим.	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>2 416 130</b>	<b>1 388 934</b>
Корректировки:			
Амортизация	6	2 467 610	2 068 382
Убытки от реализации основных средств		112 919	39 478
Увеличение резерва по сомнительной дебиторской задолженности	21	-	169 287
Прибыль от реализации дебиторской задолженности		(65 445)	-
Убыток от обесценения	7	134 067	-
Финансовые расходы	23	461 352	460 576
Финансовые доходы		(173 177)	(770 534)
Вознаграждение сотрудников опционами на приобретение акций		(26 063)	247 906
Доля в прибыли зависимого общества		(1 699)	(2 052)
Прочие неденежные статьи		265 573	24 448
<b>Денежные потоки от основной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>5 591 267</b>	<b>3 626 425</b>
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(271 418)	(1 995 858)
Изменение товарно-материальных запасов		(253 704)	319 201
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		(889 117)	2 016 747
Изменение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(54 921)	(36 296)
<b>Потоки денежных средств от текущей деятельности до уплаты налога на прибыль</b>		<b>4 122 107</b>	<b>3 930 219</b>
Налог на прибыль (уплаченный)/возмещенный		282 746	(314 567)
Выплаты в негосударственный пенсионный фонд		(171 100)	(190 816)
<b>Потоки денежных средств от текущей деятельности</b>		<b>4 233 753</b>	<b>3 424 836</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств и пр. внеоборотных активов		(13 227 739)	(8 543 430)
Поступления от реализации основных средств		144 399	121 763
Поступления от погашения краткосрочных финансовых вложений в банках	11	7 160 272	5 891 938
Дивиденды полученные		151	-
Поступления от реализации инвестиций		1 965	-
Проценты полученные		246 882	740 896
Вложения в дочерние и зависимые общества	7	(160 000)	-
<b>Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности</b>		<b>(5 834 070)</b>	<b>(1 788 833)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Привлечение краткосрочных заемных средств		2 200 432	900 005
Погашение краткосрочных займов		(636 500)	(1 430 005)
Проценты уплаченные		-	(380 418)
Дивиденды, выплаченные		-	(224 500)
Реализация собственных акций		67 164	-
<b>Потоки денежных средств от финансовой деятельности</b>		<b>1 631 096</b>	<b>(1 134 918)</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств</b>		<b>30 779</b>	<b>501 085</b>
<b>Денежные средства на начало периода</b>	12	<b>826 566</b>	<b>325 481</b>
<b>Денежные средства на конец периода</b>	12	<b>857 345</b>	<b>826 566</b>

Генеральный директор

А.Я. Копсов

Главный бухгалтер

Д.А. Поленов

24 марта 2009 года

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**ОАО «ОГК-5»**

**Консолидированный Отчет об изменениях собственного капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

<b>Собственный капитал, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-5»</b>									
	Прим.	Акционерный капитал, состоящий из обыкновенных акций	Собственные акции	Эмиссионный доход	Нераспределенная прибыль (убыток)	Прочие резервы	Итого	Доля меньшинства	Всего акционерного капитала
<b>На 1 января 2007 года</b>		<b>35 371 686</b>	<b>(879 549)</b>	<b>6 818 747</b>	<b>3 941 562</b>	<b>3 653 696</b>	<b>48 906 142</b>	-	<b>48 906 142</b>
Переоценка основных средств	6	-	-	-	-	10 354 223	10 354 223	-	10 354 223
Прибыль за период (После корректировок)		-	-	-	1,470,307	-	1,470,307	-	1,470,307
Переоценка финансовых активов, предназначенных для продажи		-	-	-	-	9 125	9 125	-	9 125
<b>Доход за период – всего (После корректировок)</b>		-	-	-	<b>1 470 307</b>	<b>10 363 348</b>	<b>11 833 655</b>	-	<b>11 833 655</b>
Выпуск акций		212	-	-	(212)	-	-	-	-
Операции с собственными акциями		-	(2 473)	-	684	-	(1 789)	-	(1 789)
Опционный план	5	-	-	-	247 906	-	247 906	-	247 906
Дивиденды	13	-	-	-	(224 500)	-	(224 500)	-	(224 500)
<b>На 1 января 2008 года (После корректировок)</b>		<b>35 371 898</b>	<b>(882 022)</b>	<b>6 818 747</b>	<b>5 435 747</b>	<b>14 017 044</b>	<b>60 761 414</b>	-	<b>60 761 414</b>
Чистая прибыль за период		-	-	-	1 630 428	-	1 630 428	(764)	1 629 664
Переоценка финансовых активов, предназначенных для продажи		-	-	-	-	(9 054)	(9 054)	-	(9 054)
<b>Доход за период - всего</b>		-	-	-	<b>1 630 428</b>	<b>(9 054)</b>	<b>1 621 374</b>	<b>(764)</b>	<b>1 620 610</b>
Доля участия миноритарного акционера в капитале Компании		-	-	-	-	-	-	51 200	51 200
Налоговый эффект от пересчета ставки	14	-	-	-	-	1 557 425	1 557 425	-	1 557 425
Опционный план	5	-	132 099	-	(31 962)	-	100 137	-	100 137
Операции с собственными акциями	13	-	684	-	235	-	919	-	919
<b>На 31 декабря 2008 года</b>		<b>35 371 898</b>	<b>(749 239)</b>	<b>6 818 747</b>	<b>7 034 448</b>	<b>15 565 415</b>	<b>64 041 269</b>	<b>50 436</b>	<b>64 091 705</b>

Генеральный директор  
 Главный бухгалтер  
 24 марта 2009 года

А.Я. Копсов  
 Д.А. Поленов

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

## **Примечание 1. Основные направления деятельности**

Открытое акционерное общество «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (в дальнейшем ОАО «ОГК-5» или «Общество») было создано 27 октября 2004 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли, в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 01 сентября 2003 года № 1254-р.

9 февраля 2007 года состоялось заседание Совета Директоров ОАО «РАО «ЕЭС России», на котором было принято решение о снижении доли участия компании в капитале Компании с 75.03% до 50% путем размещения на открытом аукционе 8 853 757 803 обыкновенных бездокументарных акций ОАО «ОГК-5» (25.03%).

Открытый аукцион по продаже 25.03% акций Компании, принадлежавших ОАО «РАО «ЕЭС России», был проведен 6 июня 2007 года. По результатам торгов Enel Investment Holding B.V. выиграл аукцион. В течение 2007-2008 гг. доля Enel Investment Holding B.V. менялась несколько раз и к концу 2008 года составила 55,78 %.(см. Примечание 5).

Группа ОАО «ОГК-5» (в дальнейшем «Группа») имеет в своем ведении 4 электростанции, основным видом деятельности которых является производство тепловой и электрической энергии. ОАО «ОГК-5» владеет:

- 100-процентной долей в дочернем предприятии ООО «ОГК-5 Финанс»;
- 40-процентной долей в ассоциированной компании ОАО «Энергетическая Северная компания» (ОАО «ЭСК») (см.Примечание 7). Оставшиеся 60% принадлежат ОАО «Новатэк».

В 2008 году Группа через ООО «ОГК-5 Финанс» основала новое дочернее предприятие ОАО «Теплопрогресс» с долей владения 60%, основным видом деятельности которого является обеспечение работоспособности тепловых сетей. Комитет по имуществу г. Среднеуральска владеет 40% акций ОАО «Теплопрогресс».

Общество зарегистрировано в Инспекции МНС России по Ленинскому району г. Екатеринбурга Свердловской области. Офис Общества находится по адресу: 4-й Сетуньский проезд, 10-А, стр. 2, Москва, 119136, Россия.

**Условия ведения деятельности.** В Российской Федерации имели место политические и экономические изменения, которые оказывают, и могут продолжать оказывать влияние на деятельность компаний, ведущих деятельность на территории России. Следовательно, ведение деятельности в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые обычно отсутствуют на других рынках. Кроме того, происходящее в последнее время сокращение рынков капитала и кредитов привело к усилению экономической неопределенности условий хозяйствования. Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку менеджмента о воздействии российской деловой среды на деятельность и финансовое положение Группы. Будущая деловая среда может отличаться от оценки руководства Группы.

**Отношения с государством и действующее законодательство.** После завершения выделения Российское правительство в лице Федерального Агентства по управлению имуществом продолжает оказывать существенное влияние на деятельность ОАО «ОГК-5», владея 26.43% акций Общества.

В число потребителей электрической и тепловой энергии Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или имеющих к нему непосредственное отношение. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной службой по тарифам (ФСТ) в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями (РЭК) либо региональными тарифными комиссиями (РТК) в части розничной реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы, деятельность всех вырабатывающих

энергию мощностей координируется ОАО «Системный оператор - Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы» (далее – «СО-ЦДУ»). Деятельность СО-ЦДУ контролируется НП «Администратор Торговой Системы».

Тарифы, по которым Группа продает тепловую и электрическую энергию, определяются на основе нормативных документов о ценообразовании в отношении электрической и тепловой энергии. Тарифы определяются методами «затраты-плюс» и методом индексации, в обоих случаях это себестоимость плюс необходимые расходы из прибыли, различаются только подходы в расчете себестоимости. При этом себестоимость определяется в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете в Российской Федерации, существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Как указано в Примечаниях 2, 28, экономическая, социальная и прочая политика государства может оказывать существенное влияние на деятельность Группы.

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

В 2008 года Правительство утвердило постановление о запуске в РФ рынка мощности, основной задачей которого является обеспечение в кратко, средне и долгосрочной перспективе наличия в ЕЭС России такого количества действующих генерирующих мощностей, которое достаточно для покрытия всего потребления э/э в системе в любое время с соответствующими параметрами надежности и качества (включая резервы). Проект постановления о рынке мощности предусматривает наличие двух моделей: переходной - до 2011 года и целевой.

В настоящее время в рамках переходной модели действуют следующие механизмы торговли мощностью:

1. по регулируемым ценам

- покупка/продажа мощности по регулируемым договорам, по ценам, установленным ФСТ; объемы, продающиеся по регулируемым договорам должны уменьшаться с каждым годом в соответствии с графиком либерализации

2. по свободным ценам

- покупка/продажа мощности по свободным договорам купли-продажи э/э и мощности (это возможно только между контрагентами, заключившими регулируемые договоры)  
- покупка/продажа мощности по результатам конкурентного отбора мощности

С января 2009 года начал функционировать свободный рынок покупки и продажи мощности.

## **Примечание 2. Финансовое положение**

Как сказано выше, Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральная служба по тарифам не всегда дает решение на повышение тарифов пропорционально росту затрат Группы, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по Международным стандартам финансовой отчетности (далее «МСФО»). В результате тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, и в настоящее время не обеспечивают достаточных средств для полного замещения основных средств. Однако в течение 2007-2008 гг. возрастающий спрос на электроэнергию и мощность наряду с увеличивающимся сектором свободной торговли на рынке оптовой реализации электроэнергии вызвали более высокий темп роста выручки (См. «Реструктуризация отрасли» в прим. 1).

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

**Принцип соответствия.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность ("Финансовая отчетность") была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности ("МСФО").

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит финансовую отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации. Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверного представления с учетом требований МСФО.

**Основа оценки.** Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением следующего: производные финансовые инструменты, инвестиции, классифицированные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, и финансовые инвестиции, классифицированные в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и основные средства отражены по справедливой стоимости.

**Изменения в учетной политике** 1 января 2007 года Группа приняла МСФО 23 «Затраты по займам» (в редакции марта 2007). Основное изменение в МСФО (IAS) 23 касается исключения ранее допустимой возможности немедленного признания в качестве расходов затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для подготовки данных активов к использованию или продаже. Таким образом, от компании требуется капитализировать такие затраты по займам как часть затрат, включаемых в стоимость актива. Эффект на отчетность 2007 года является несущественным. Затраты по займам, капитализированные в 2008 году, раскрыты в Примечании 6.

#### **Корректировки и переклассификации, касающиеся предыдущего года.**

В консолидированную отчетность за 2007 год внесены следующие изменения:

#### **Корректировки предыдущего года:**

- по состоянию на 31 декабря 2007 года создан резерв под компенсационные выплаты при расторжении трудовых договоров с представителями руководства. Величина резерва составила 307 818 тыс. руб.;
- создан резерв по обременительным контрактам на поставку электроэнергии контрагенту, расположенному в Кавказском регионе, в сумме 213 616 тыс. руб.;
- создан резерв по сомнительным долгам в сумме 169 289 тыс. руб., так как на 31 декабря 2007 года имелись основания полагать, что дебиторская задолженность в этой сумме не будет погашена;

#### **Переклассификации:**

- произведена переклассификация курсовых разниц в сумме 95 076 тыс. руб. в состав финансовых расходов, для обеспечения сопоставимости с финансовой отчетностью за 2008 год;
- произведена переклассификация строительных авансов из прочих внеоборотных активов в состав основных средств в сумме 393 342 тыс. руб.;
- произведена переклассификация материалов, которые предполагается использовать для реконструкции и модернизации основных средств, в сумме 136 030 тыс. руб. в состав основных средств;
- произведена переклассификация материалов, включенных в стратегический резерв, в сумме 107 642 тыс. руб. в состав прочих внеоборотных активов;
- представление краткосрочных резервов в сумме 91 156 тыс. руб. отдельно от торговой и прочей кредиторской задолженности;

В результате данного пересмотра, следующие статьи бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках изменились следующим образом (в тыс. руб.):

**Баланс, пересчитанный на 31 декабря 2007 года**

	Ранее выпущенная отчетность	Изменение	Пересчитанная отчетность
Основные средства	63 523 331	459 939	63 93 270
Прочие внеоборотные активы	842 678	(298 198)	544 480
Материалы	2 188 204	(243 672)	1 944 532
Дебиторская задолженность и авансы выданные	3 816 357	(87 359)	3 728 998
Нераспределенная прибыль	5 960 697	(524 950)	5 435 747
Отложенные налоговые обязательства	8 953 566	(165 774)	8 787 792
Долгосрочные резервы	-	165 984	165 984
Краткосрочные резервы	-	612 590	612 590

**Отчет по прибылям и убыткам, пересчитанный за год, закончившийся 31 декабря 2007 года**

	Ранее выпущенная отчетность	Изменение	Пересчитанная отчетность
Расходы по текущей деятельности	32 624 885	595 648	33 220 533
Финансовые расходы	460 576	95 076	555 652
Расходы по налогу прибыль	84 401	(165 774)	(81 373)
Чистая прибыль	1 995 257	(524 950)	1 470 307

Соответствующие изменения были также сделаны в отчете о движении капитала и движении денежных средств, за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 года.

**Функциональная валюта и валюта отчетности.** Национальной валютой Российской Федерации является рубль, который используется Группой в качестве функциональной валюты представления настоящей финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

**Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию.** Ряд новых стандартов и разъяснений, обязательных для применения Группой в отчетных периодах, начиная с 1 января 2009 года или позднее этой даты, их требования, не учитывались при подготовке данной консолидированной промежуточной финансовой отчетности, если не были одобрены Группой к досрочному применению. Группа планирует принять эти требования, когда они станут актуальными. Из числа требований, описанные ниже изменения потенциально будут иметь последствия для финансовой отчетности Группы:

- **МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты»** (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты), применение которого станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, требуется раскрытие информации по сегментам, которая должна раскрываться в разрезе компонентов предприятия, результаты деятельности которых руководство контролирует и анализирует при принятии операционных решений. Такие компоненты (операционные сегменты) определяются на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются ответственным лицом (или функциональным подразделением), принимающим операционные решения, при распределении ресурсов между сегментами и при оценке результатов их деятельности. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажет стандарт на раскрытие информации по сегментам в консолидированной финансовой отчетности.

- **МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности"** (пересмотрено в сентябре 2007 г., применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года) Основное изменение МСФО (IAS) 1 касается замены отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, в котором также отражаются изменения в акционерном капитале, не связанные с владением, такие как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В пересмотренном МСФО (IAS) 1 содержится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода при пересчете сравнительных данных в результате переклассификаций, изменений в учетной политике и исправлений ошибок. Группа ожидает, что новые требования пересмотренного МСФО (IAS) 1 повлияют на представление финансовой отчетности, но не на признание или оценку конкретных операций и остатков.
- **Изменённый стандарт МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008)** требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учёте как операции с собственным капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Ожидается, что изменения, внесённые в стандарт МСФО 27, применение которых станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчётности группы за 2010 год, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчётность.
- **Поправки к стандартам МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО 1 «Представление финансовой отчётности»** - Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации, вводят требование, согласно которому инструменты с правом обратной продажи и инструменты, которые обязывают предприятие передать другой стороне пропорциональную долю своих чистых активов только в случае его ликвидации, должны классифицироваться как часть собственного капитала, если выполняются определённые условия. Применение указанных поправок станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, и они должны будут применяться ретроспективно. Ожидается, что их применение не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- **Поправка к стандарту МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка»** - Оценка допустимых объектов хеджирования, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Ожидается, что данная поправка, применение которой станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год и при этом будет требоваться её ретроспективное применение, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- **Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций»** - Условия, определяющие переход безусловно реализуемого права, и аннулирование соглашений уточняет дефиницию условий, определяющих переход безусловно реализуемого права, вводит концепцию условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, вводит требование, согласно которому справедливая стоимость определялась на дату предоставления права с учётом всех не связанных с переходом безусловно реализуемого права условий, а также определяет порядок отражения в учёте условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, и случаев аннулирования контрагентом соглашений о выплатах на основе акций. Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 станет обязательной к применению при подготовке консолидированной финансовой отчётности Группы за 2009 год, при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок на её консолидированную финансовую отчетность.

- **Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008)**, которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учёте и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки по приобретению, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала.
- **Разъяснение КР МСФО 17 «Распределение неденежных активов в качестве дивидендов собственникам»** определяет порядок учёта дивидендов, выплачиваемых собственникам неденежными активами. В данном разъяснении уточняются время и способ признания неденежных дивидендов, и также порядок учёта разницы, возникающей между выплаченными дивидендами и балансовой стоимостью распределённых чистых активов. Разъяснение КР МСФО 17 вступает в силу в отношении годовых отчётных периодов, начинающихся 1 июля 2009 года, или после этой даты.
- **Различные «Усовершенствования к МСФО»** были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

За исключением перечисленных выше особенностей, предполагается, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

**Значимые бухгалтерские оценки и допущения** Руководство Группы сделало ряд допущений и оценок, которые повлияют на представление в отчетности активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются и основываются на опыте руководства и прочих факторах, включающих ожидаемые результаты от будущих событий, которые, как предполагается, будут уместными при данных обстоятельствах. В процессе применения учётной политики руководство также выносит определённые суждения помимо тех, которые включают оценку. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, а также оценки, которые могут вызвать значительную корректировку учётной суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают в себя следующее:

**Основные средства.** Справедливая стоимость основных средств определена независимыми оценщиками на основе метода амортизированной восстановительной стоимости. Кроме того, руководство оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчётным периодом, в течение которого эти активы будут приносить экономическую выгоду Группе. Оценки восстановительной стоимости, амортизированной восстановительной стоимости и оставшегося срока полезной службы оказывают влияние на учётную стоимость и амортизацию основных средств. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок. В примечании 6 представлен эффект важнейших бухгалтерских оценок.

**Экономическое обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности.** Резерв на снижение стоимости задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности создается исходя из оценки руководства платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Общества, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. В примечании 9 представлен эффект этих важнейших бухгалтерских оценок.

*Условные обязательства по уплате налогов.* Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства. В примечании 28 показан эффект этих важнейших бухгалтерских оценок и допущений.

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

**Принципы консолидации.** Настоящая финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность Компании и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется Компанией. Наличие контроля признается, когда Компания владеет более 50 процентами голосующих акций.

##### *А) Дочерние предприятия*

Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты перехода к Группе фактического контроля над ними, и прекращают консолидироваться с момента фактического прекращения контроля. Доля меньшинства показана в составе собственного капитала Группы.

##### *Б) Операции, исключаемые при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по операциям внутри Группы и нереализованная прибыль, возникшая в результате данных операций.

##### *В) Операции с долей меньшинства*

Группа применяет учётный принцип, в соответствии с которым операции с долей меньшинства учитываются как операции в пределах Группы. В случае покупок доли меньшинства разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей долей приобретения балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражена по статьям капитала.

##### *Г) Ассоциированные предприятия*

Ассоциированными считаются предприятия, на которые Группа может оказывать значительное влияние, но не контролировать их, как правило, при доле владения от 20 до 50 процентов голосов. Вложения в ассоциированные предприятия учитываются по долевым методу и первоначально признаются по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость ассоциированных предприятий включает гудвилл, определяемый на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от экономического обесценения, если таковые имеют место. Доля Группы в прибылях либо убытках ассоциированных предприятий в период после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Доля Группы в движении резервов в период после приобретения признается в составе резервов. Когда доля Группы в убытках ассоциированного предприятия достигает доли ее участия в нем, либо превышает эту долю, включая прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, последующие убытки Группой не признаются, если она не несет обязательств или не совершает платежи от лица ассоциированного предприятия.

Нереализованные доходы от операций между Группой и ассоциированными предприятиями элиминируются в соответствии с долей участия Группы в ассоциированных предприятиях. Нереализованные убытки также элиминируются, если операция не свидетельствует об обесценении переданного актива.

**Операции, выраженные в иностранной валюте.** Операции в иностранной валюте, пересчитываются в функциональную валюту организаций Группы по курсу на дату совершения операции. Денежные активы и пассивы, деноминированные в иностранной валюте на отчетную дату пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на эту дату. Неденежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, которые оцениваются по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по обменному курсу на дату, в которую была

определена справедливая стоимость. Разницы курсов иностранной валюты, получаемые в результате пересчета, отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением разниц, возникающих при пересчете имеющихся в наличии для продажи долевых инструментов.

**Финансовые активы.** Общество классифицирует финансовые вложения по следующим категориям: отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, займы и дебиторская задолженность, финансовые вложения, удерживаемые до погашения и имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения. Классификация зависит от цели, для которой были приобретены финансовые вложения. Руководство определяет классификацию финансовых вложений при первоначальном признании.

*А) Финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках*

Финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках представляют собой ценные бумаги, удерживаемые для торговли. Общество классифицирует финансовые вложения как отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, если имеется намерение продать их в течение короткого промежутка времени спустя после приобретения. Активы этой категории являются оборотными активами.

*Б) Займы и дебиторская задолженность*

Займы и дебиторская задолженность представлены некотирующимися, производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми выплатами. Они включаются в оборотные активы за исключением задолженности со сроками погашения после 12 месяцев после даты составления баланса, которые классифицируются как внеоборотные активы. К займам и дебиторской задолженности относятся торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 9) (за исключением налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и авансов поставщикам), выданные долгосрочные займы (см. Примечание 8), банковские депозиты (см. Примечание 11).

*В) Финансовые вложения, удерживаемые до погашения*

Категория «удерживаемых до погашения» активов включает некотирующиеся, производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, в отношении которых Общество имеет и намерение, и возможность удерживать их до погашения.

*Г) Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения*

Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения включают производные финансовые вложения, которые отнесены к этой категории, если не относятся к другим категориям. Они включаются в состав внеоборотных активов, если только руководство не планирует отражать их в составе краткосрочных инвестиций.

Регулярные покупки и продажи финансовых вложений признаются на дату проведения торгов, т.е. дату, на которую Группа совершила покупку или реализовала финансовый актив. Инвестиции первоначально признаются по справедливой стоимости плюс затраты на совершение операции для всех финансовых активов, кроме финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках. Финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках первоначально признаются по справедливой стоимости, а затраты на совершение операции признаются как расходы в отчете о прибылях и убытках. Финансовые активы прекращают признаваться, когда право получения денежных потоков от инвестиции реализовано или передано и Группа передала все связанные с ними риски и выгоды собственнику. Имеющиеся в наличии для продажи финансовые вложения и финансовые вложения, отражаемые по справедливой стоимости с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, в дальнейшем отражаются по справедливой стоимости. Финансовые вложения, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задол-

женность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки, возникшие из-за изменений в справедливой стоимости финансовых вложений, отражаемых по справедливой стоимости, с отражением ее изменения в отчете о прибылях и убытках, раскрываются в отчете о прибылях и убытках по статье прочие прибыли и убытки в нетто-оценке в том периоде, в котором они возникли. Процентный доход от таких финансовых вложений отражается в отчете о прибылях и убытках в части прочих доходов, когда установлены права группы на получение платежей.

В случае продажи или обесценения ценных бумаг, ранее классифицированных как финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи, сумма накопленной справедливой стоимости, учтенная в капитале, включается в отчет о прибылях и убытках в качестве прибыли и убытков от инвестиций.

Дивиденды по долевым инструментам, имеющимся в наличии для продажи, учитываются в отчете о прибылях и убытках в части прочих доходов, когда установлены права группы на получение платежей.

Справедливая стоимость котируемых ценных бумаг устанавливается по текущей рыночной цене. Если активного рынка финансовых инструментов не существует, или ценные бумаги не котируются на бирже, Группа устанавливает справедливую стоимость, используя разные методики определения справедливой стоимости. Такие методики включают информацию о последних рыночных сделках между хорошо осведомленными, желающими совершить такие сделки, независимыми друг от друга сторонами, ссылки на текущую справедливую стоимость другого, в значительной степени тождественного инструмента, анализ дисконтированных денежных потоков и модели определения цены опционов, а также оценку, в которой максимально учитываются исходные рыночные данные и которая в минимальной степени полагается на данные, касающиеся только самой организации.

На каждую дату составления баланса Группа оценивает, имеются ли признаки обесценения активов. Обесценение ценных бумаг предполагается в случае, когда справедливая стоимость долевого ценного бумага, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, значительно снижается или снижается в течение продолжительного времени ниже своей стоимости. При наличии любых других признаков обесценения для финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, совокупный убыток, оцененный как разница между ценой приобретения и текущей справедливой стоимостью, уменьшенная на ранее признанные убытки от обесценения по таким финансовым активам, переносится из капитала в отчет о прибылях и убытках. Убытки от обесценения по долговым инструментам, учтенные в отчете о прибылях и убытках, не восстанавливаются.

В 2008 году и 2007 году Группа не имела других финансовых активов, за исключением займов и дебиторской задолженности и финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи.

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

**Основные средства.** После окончательного формирования структуры Группы и начала полномасштабной эксплуатации всех ее электростанций с 1 января 2006 года, Группа внесла изменения в учетную политику в отношении учета основных средств по переоцененной стоимости за исключением незавершенного строительства также с 1 января 2006 года. Руководство Группы полагает, что это привело к более достоверному представлению финансового положения и результатов деятельности Группы.

Основные средства подлежат переоценке на регулярной основе. Частота проведения переоценок зависит от изменений в справедливой стоимости основных средств. Если балансовая сумма актива повышается в результате переоценки, то это увеличение отражается непосредственно в капитале в составе прочих резервов. Тем не менее, увеличение может быть признано в отчете о при-

былях и убытках в размере реверсированного резерва по аналогичному активу, ранее признанному в отчете о прибылях и убытках. Уменьшение балансовой стоимости актива в результате переоценки относится непосредственно на капитал при наличии ранее учтенного прироста от переоценки в отношении того же самого актива; во всех остальных случаях такое уменьшение подлежит признанию непосредственно в отчете о прибылях и убытках. Компания не переносит резерв по переоценке на нераспределенную прибыль при прекращении признания актива.

Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Группа признает отложенные налоговые активы и обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно в капитале.

Стоимость модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов. Расходы на ремонт, не увеличивающие срок службы объектов, и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения.

Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление износа по основным средствам производится с момента ввода в эксплуатацию по методу равномерного списания в течение срока полезного использования актива.

Сроки полезного использования, выраженные в годах по типам основных средств, представлены ниже:

**Тип основных средств**

Производство тепловой и электрической энергии	9-60
Распределение электроэнергии	8-33
Тепловые сети	15-41
Прочие	6-63

Большинство активов, производящих тепловую и электрическую энергию, имеет срок полезной службы от 9 до 60 лет, как пересмотрено руководством с 1 января 2008 года.

Объекты социальной сферы не отражаются в составе основных средств, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Расходы по содержанию объектов социальной сферы относятся на затраты по мере их возникновения.

**Денежные средства и их эквиваленты.** К денежным средствам относятся наличные денежные средства и средства на банковских счетах. К эквивалентам денежных средств относятся краткосрочные высоколиквидные финансовые вложения, которые могут быть легко конвертированы в деньги, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с даты приобретения, и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, в последующих периодах отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента и за вычетом резерва под снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Группы всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Значительные финансовые трудности, вероятность банкротства или реорганизации дебитора, невыполнение обязательств или просрочка платежа являются показателями того, что эта дебиторская задолженность является сомнительной. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и суммой возмещения, представляющей собой текущую стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет использования резерва по обесценению. Когда торговая задолженность признается нереальной для взыскания, она списывается за счет резерва по обесценению торговой задолженности. Последующее восстановление ранее списанных сумм уменьшают операционные расходы в отчете о

прибылях и убытках.

**Налог на добавленную стоимость.** Исходящий НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после (а) погашения покупателями дебиторской задолженности либо (б) поставки товаров или услуг покупателям, в зависимости от того, что происходит раньше. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС при получении счетов-фактур на уплату НДС. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (НДС с авансов), отражается в Бухгалтерском балансе в составе оборотных активов. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

**Собственные выкупленные акции.** При выкупе акций, отраженных в составе акционерного капитала, сумма уплаченного возмещения, в том числе затраты, непосредственно относящиеся к приобретению, вычитаются из стоимости акционерного капитала. Любые прибыли или убытки от продажи собственных выкупленных акций отражены непосредственно в составе собственного капитала, принадлежащего акционерам ОАО «ОГК-5».

**Товарно-материальные запасы.** Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух следующих оценок: чистой цены реализации и средневзвешенной стоимости приобретения. Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

**Налог на прибыль.** Налог на прибыль представлен в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с действующим российским законодательством или действовавшим на отчетную дату. Доход (расход) по налогу на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала. Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или подлежащую к возмещению налоговым органом, в отношении налогооблагаемых прибылей и убытков за текущий и предыдущие периоды. Налоги, отличные от налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

**Отложенный налог на прибыль.** Отложенный налог на прибыль отражается методом балансовых обязательств применительно к временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью согласно консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением при первоначальном признании, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства, возникшего в результате операции, отличной от операции по объединению бизнеса, если факт первоначального признания данного актива или обязательства не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Сальдо отложенных налогов на прибыль оценивается исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в тот период, когда временные разницы будут восстановлены или убытки, уменьшающие налогооблагаемую прибыль будущих периодов, будут реализованы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать указанные вычеты.

Движения по отложенным налогам отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда они относятся непосредственно на капитал акционеров. В таком случае отложенный налог отражается в составе капитала акционеров.

**Неопределенные налоговые позиции.** Имеющиеся у Группы неопределенные налоговые позиции переоцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль отражены в составе тех позиций, которые, по определению руководства, с наименьшей вероятностью возможно отстоять, если они будут оспорены налоговыми органами,

исходя из интерпретации законов в области налогообложения, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату. Обязательства по уплате штрафов, пени и налогов, кроме налога на прибыль, признаются на основании наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения данных обязательств на отчетную дату.

**Торговая и прочая кредиторская задолженность.** Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность по основной деятельности первоначально признается по справедливой рыночной стоимости, последующее признание производится по амортизированной стоимости с использованием эффективной ставки процента.

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости за вычетом операционных издержек. 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 справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом операционных издержек) и суммой к погашению отражается в Отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

**Затраты по займам** Затраты по займам капитализируются в стоимость квалифицируемого актива в соответствии с МСФО 23.

**Доля меньшинства.** Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. При покупке доли меньшинства разница (если таковая имеется) между её учётной суммой и суммой, выплаченной для её приобретения, относится непосредственно на убыток по статье "Капитал".

**Пенсии и выходные пособия.** В процессе текущей деятельности Общество уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

ОАО «ОГК-5» применяет ряд пенсионных планов с установленными выплатами: единовременные выплаты при выходе на пенсию; выплаты к юбилейным датам; финансовая поддержка лиц, находящихся в данный момент на пенсии; пожизненные пенсии по старости; выплаты в случае смерти сотрудника. По плану с установленными выплатами, за исключением пожизненных пенсий по старости, выплаты производятся распределительным методом. Для выплат пожизненных пенсий по старости Группа заключила договор с негосударственным пенсионным фондом. В случае выхода на пенсию сотрудника Группа погашает свое обязательство перед этим сотрудником путем приобретения в фонде страхового полиса из договора о выплате аннуитета. Все планы с установленными выплатами считаются полностью нефондированными. При погашении пенсионного обязательства через негосударственный пенсионный фонд, сотрудник приобретает аннуитет, предусматривающий перечисление взносов на индивидуальный счет в негосударственный пенсионный фонд и дополнительные взносы, необходимые для оплаты сотрудником стоимости предполагаемого пособия.

Планы с установленными выплатами представляют собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Размер обязательства, признанного в бухгалтерском балансе в связи с пенсионным планом с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по осуществлению установленных выплат в бухгалтерском балансе за вычетом справедливой стоимости активов плана, включая корректировки по непризнанным актуарным прибылям и убыткам. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу "прогнозируемой условной единицы будущих выплат". Текущая стоимость обязательства по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного

будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих обязательств.

Актuarные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных предпосылок, превышающие 10% стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10% признанных обязательств по пенсионному плану, отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение периода ожидаемой средней продолжительности трудовой деятельности работников.

Стоимость прошлых услуг работников признается на равномерной основе на протяжении среднего периода времени, по истечении которого гарантируется выплата пенсий. В той степени, в какой выплата пенсий гарантируется сразу после введения в действие плана с установленными выплатами или изменений указанного плана, Группа признает стоимость прошлых услуг немедленно.

**Обязательства по охране окружающей среды.** Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете при наличии таких обязательств, возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения связанных с ними расходов.

**Признание доходов.** Выручка признается в тот момент, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю электрической, тепловой энергии или товаров и услуг. Выручка отражается по справедливой стоимости полученного или подлежащего получению встречного предоставления. Когда справедливая стоимость встречного предоставления не может быть достоверно оценена, выручка определяется исходя из справедливой стоимости проданных товаров и оказанных услуг. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

**Сегментная отчетность.** В основном Общество действует в одном географическом регионе и в одной отрасли - выработка электрической и тепловой энергии на территории Российской Федерации. Выработка электрической и тепловой энергии являются взаимозависимыми видами деятельности и подвержены влиянию аналогичных факторов риска, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого сегмента.

**Прибыль на акцию.** Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций материнской компании Общества, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Для расчета разводненной прибыли на акцию Компания корректирует прибыль или убыток, причитающиеся собственникам обыкновенных акций, и количество обыкновенных акций на эффект всех потенциальных разводняющих обыкновенных акций.

**Платежи с использованием акций.** Опционный план Группы позволяет работникам приобрести акции ОАО «ОГК-5». Справедливая стоимость опционов оценивается на дату предоставления опциона и признается в течение периода, в течение которого работники вступают в права на опцион. Справедливая стоимость опциона оценивается на основе модели Блэка-Шоулза, с учетом условий на которых инструменты были предоставлены.

**Резервы.** Резерв признается, если в результате прошлого события Группа имеет юридическое или вмененное обязательство, которое может быть достоверно оценено, и возникновение потребности в каком-либо оттоке заключающих в себе экономические выгоды ресурсов для исполнения этой обязанности является вероятным. Резервы определяются путем дисконтирования ожидаемых будущих денежных потоков по ставке, которая отражает текущую рыночную оценку временной стоимости денег и риски, характерные для обязательства.

**Реструктуризация.** Резерв по реструктуризации признается, когда Группа утвердила подробный и формальный план реструктуризации, и реструктуризация либо была начата, либо о ее проведении было публично объявлено. Будущие операционные расходы не резервируются (см. примечание 25).

**Обременительные контракты.** Резерв в отношении обременительных договоров признается в том случае, если выгоды, ожидаемые Группой от его выполнения, являются меньше неизбежных затрат на выполнение обязательств по соответствующему договору. Величина этого резерва оценивается по приведенной стоимости наименьшей из двух величин: ожидаемых затрат, связанных с прекращением договора, и чистой стоимости ожидаемых затрат, связанных с продолжением выполнения вытекающих из договора обязательств. Прежде чем создавать резерв, Группа признает все убытки от обесценения активов, относящихся к данному договору. (см. Примечание 25).

**Определение справедливой стоимости.** Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости актива или обязательства, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству

**Инвестиции в долевые и долговые инструменты** Справедливая стоимость финансовых активов таких категорий, как активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

**Торговая и прочая дебиторская задолженность.** Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

**Непроизводные финансовые обязательства.** Справедливая стоимость, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентов, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

### **Обесценение**

**Финансовые активы.** По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесценившимся, если существуют объективные свидетельства того, одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих потоков денежных средств от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение

убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются в отчете о прибылях и убытках. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющих в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

**Нефинансовые активы.** Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, 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 этот актив, оказывается выше его(ее) возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого 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 величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

**Финансовые доходы и расходы** В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющих в наличии для продажи, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, дивиденды по привилегированным акциям, классифицированным как обязательства, отрицательные курсовые разницы, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлече-

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

нием заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки от изменения обменных курсов иностранных валют отражаются в нетто-величине.

**Примечание 5. Связанные стороны**

Стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, либо оказывает значительное влияние в принятии финансовых и операционных решений, либо обе стороны находятся под общим контролем (согласно МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»). При рассмотрении операций со связанными сторонами внимание направлено на приоритет экономического содержания над юридической формой.

6 июня 2007 г. состоялся аукцион по продаже пакета обыкновенных акций Общества (25,0306%), принадлежащего ОАО РАО «ЕЭС России». Победителем выбран Enel Investment Holding B.V.

К 11 июля 2007 г. доля участия Enel Investment Holding B.V в уставном капитале Общества выросла до 29,9997%.

По состоянию на 1 января 2008 года в состав акционеров ОАО «ОГК-5» входили:

Организация	Доля владения, %	Статус
Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом	26.43	Значительное влияние
ENEL Investment Holding B.V.	37.15	Значительное влияние
Миноритарные акционеры	36.42	

По состоянию на 1 января 2008 г. конечная контролирующая сторона отсутствует.

4 февраля 2008 года срок действия обязательной оферты истек. В течение срока действия обязательной оферты доля Enel Investment Holding B.V. в уставном капитале ОАО «ОГК-5» выросла и составила 59,8%. Материнской компанией Enel Investment Holding B.V. является Enel S.p.A.

28 мая 2008 года Enel завершил организационные процессы касательно изменений в руководстве «ОГК-5», начиная с этой даты, ENEL приобретает полный операционный контроль над компанией с последующей полной консолидацией.

Во втором квартале 2008 г. Enel Investment Holding B.V. продал 4,1% акций Общества Европейскому банку реконструкции и развития (ЕБРР). После этого доля Enel в уставном капитале ОАО «ОГК-5» составила 55,86% акций.

По состоянию на 31 декабря 2008 года в состав акционеров ОАО «ОГК-5» входят:

Организация	Доля владения, %	Статус
Федеральное агентство по управлению федеральным имуществом	26.43	Значительное влияние
ENEL Investment Holding B.V.	55.86	Контролирующая материнская компания
Миноритарные акционеры	17.79	

По состоянию на отчетную дату конечной контролирующей стороной над Обществом и Enel Investment Holding B.V. является Enel S.p.A ( «ENEL Group»).

**Операции с Enel Investment Holding B.V.**

По состоянию на 31 декабря 2007 г. дебиторская задолженность Enel Investment Holding B.V. составила 18 599 тыс. руб. и представляла собой сумму возмещения расходов Общества на рассылку объявления об обязательном предложении по выкупу акций Общества и публикации в связи с этим. В феврале 2008 г. данная задолженность была погашена.

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

По состоянию на 31 декабря 2008 г. дебиторская и кредиторская задолженность Enel Investment Holding B.V. отсутствует.

**Операции с предприятиями Группы Enel**

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Общество имело следующие операции и остатки по расчётам с предприятиями Группы Enel, кроме Enel Investment Holding B.V.

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.
<b>Продажи</b>		
Электроэнергия	407 915	387 979
Прочие	14 531	-
	<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>На 31 декабря 2007 года</b>
Дебиторская задолженность и авансы выданные	13 154	-
Кредиторская задолженность и начисления	94 585	19

**Предприятия, контролируемые государством**

В процессе своей операционной деятельности Общество осуществляет операции с другими предприятиями, контролируемые государством. Цены на природный газ, электроэнергию и тепло основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

За периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 г. года и 31 декабря 2007 г., Общество осуществляло следующие операции и имеет остатки в расчётах с государством и предприятиями, находящимися под его контролем.

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
<b>Продажи</b>		
Электроэнергия	3 991 748	2 033 691
Теплоэнергия	185 859	149 774
Прочее	8 766	7 266
<b>Приобретения</b>		
Топливо	7 678 892	6 352 104
Товарно-материальные ценности	757	2 186
Основные средства	-	1 181
Прочее	326 527	862
Проценты к получению	97 788	280 374
Проценты к выплате	7 933	3 927
	<b>На 31 декабря 2008 г.</b>	<b>На 31 декабря 2007 г.</b>
Дебиторская задолженность и авансы выданные	825 699	453 756
Кредиторская задолженность и начисления	72 227	53 062

**Депозиты, размещённые в банках, находящиеся под контролем государства**

	На 31 декабря 2008 г.	На 31 декабря 2007 г.
ОАО "Россельхозбанк" Ярославский филиал	-	1 750 000
ОАО "Сбербанк России"	-	850 000
ОАО "Транскредитбанк"	-	500 000
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>3 100 000</b>

Представленная информация не включает в себя операции и остатки по расчётам с предприятиями, входящими в Группу ОАО РАО «ЕЭС России». Такие операции и остатки раскрыты ниже.

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

**Операции с прочими связанными сторонами**

Операции с прочими связанными сторонами за периоды, закончившиеся 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
<b>Продажи</b>		
Прочее	437	831
<b>Приобретения</b>		
Прочее	171 000	190 816

По состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. торговая дебиторская и кредиторская задолженности отсутствуют.

**Операции с представителями руководства.**

Ключевые руководящие сотрудники - это лица, облеченные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля деятельностью организации, в том числе любой (исполнительный или неисполнительный) директор такой организации.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. задолженность высшего руководства по беспроцентным займам отсутствует (на 31 декабря 2007 г. – 3 588 тыс. руб.).

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров и членам Правления за 2008 год и 2007 год составила:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года		За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	
	Расходы	Задолженность	Расходы	Задолженность
Вознаграждение	36 838	700	193 940	67 126
Опционы	18 549	-	110 176	-
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	-	-	307 818	-
Обязательство по пенсионному обеспечению	2 835	1 868	5 298	3 486

По состоянию на 31 декабря 2008 г. в состав Совета директоров входят 11 человек, в состав Правления – 5 человек.

**Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций.** В октябре 2006 года Совет директоров Общества утвердил Положение об опционном вознаграждении членов Совета директоров, Генерального директора и работников ОАО «ОГК-5» – Опционный план (далее – План). Для реализации данного Плана было выделено 353 716 855 обыкновенных акций ОАО «ОГК-5» (что составляет один процент от общего количества размещенных обыкновенных акций ОАО «ОГК-5»).

Планом предусматривается предоставление опционов на приобретение акций членам органов управления и работникам ОАО «ОГК-5» (далее участники Плана).

Поощрение участников Плана осуществляется за их стаж в ОАО «ОГК-5» более трех лет, начиная с 1 декабря 2006 года.

Участие членов Совета директоров, Генерального директора Общества в Опционном плане и количество акций в их опционных договорах определяется решением Совета директоров. Поименный состав, количество и индивидуальный объем участия в Планах работников (в т.ч. ключевых руководящих сотрудников) Общества определяет Генеральный директор (председатель Правления Общества).

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

Обыкновенные акции, на которые выпускаются опционы в рамках этого Плана, выкупаются Группой на открытом рынке через специальную компанию, контролируруемую Группой. С целью реализации опционного плана ОАО «ОГК-5» в октябре 2006 года создано дочернее предприятие ООО "ОГК-5 Финанс".

В случае, если к дате передачи акций в собственность участникам Плана Общество будет реорганизовано, участники Плана получают право на акции, распределенные среди акционеров ОАО «ОГК-5» или в которые были конвертированы акции.

Количество опционов на акции, приобретаемые участниками в рамках реализации Плана, прекратившими трудовые отношения с Обществом, будет рассчитываться пропорционально количеству дней, в течение которых участник Плана работал в Обществе. В случае нарушения определенных требований трудового договора и прекращения трудовых отношений по инициативе Общества, участники Плана теряют право на приобретение акций.

Цена реализации опциона определяется на дату принятия решения об участии в Плане и рассчитывается как средневзвешенная цена обыкновенных акций за период в 365 дней до даты принятия решения об участии в Плане по данным ММВБ.

Реализация опциона может быть осуществлена участником Плана в период 2-3 недели с даты полного перехода права на получение опциона.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в рамках реализации Плана Группа выкупила 350 383 660 собственных акций. Стоимость их приобретения составила 879 549 тыс.руб. Акции были приобретены ООО «ОГК-5 Финанс» в результате публичного размещения Обществом 5 100 000 тыс. акций в 2006 г.

	Количество, шт.	Средневзвешенная цена реализации, руб.
Опционы, выпущенные на 31 декабря 2007 года	327 387 155	2,34
Опционы, право на получение которых, потеряно в течение 2008 года	(102 439 349)	2,30
Опционы, исполненные в течение 2008 года	(54 869 719)	2,30
<b>Опционы, выпущенные на 31 декабря 2008 года</b>	<b>170 078 087</b>	<b>2,34</b>

	Количество, шт.	Средневзвешенная цена реализации, руб.
Опционы, выпущенные на 31 декабря 2006 года	318 661 252	2,30
Опционы, предоставленные в течение 2007 год	15 616 086	3,19
Опционы, право на получение которых, потеряно в течение 2007 года	(6 890 183)	2,36
<b>Опционы, выпущенные на 31 декабря 2007 года</b>	<b>327 387 155</b>	<b>2,34</b>

Справедливая стоимость услуг, полученных в обмен на предоставленные опционы, оцениваются по справедливой стоимости предоставленных опционов. Оценка справедливой стоимости услуг производилась, базируясь на модели Блэка-Шоулза.

	Опционы, предоставленные в течение периода, закончившегося 31 декабря 2007 года
Цена акции (в руб.)	3,59-4,23
Цена реализации опциона (в руб.)	2,60-3,55
Ожидаемая волатильность рынка	27%-32%
Срок опциона	1 096 дней
Безрисковая ставка процента	6,13%
<b>Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)</b>	<b>1,51</b>

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

Степень волатильности, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное отклонение нормы прибыли на акцию в течение периода. Для определения волатильности было использовано историческое колебание цены акции за соответствующий период (год перед началом Плана).

Для опционов, выпущенных по состоянию на 31 декабря 2008 года, цена реализации составила от 2,30 руб. до 3,55 руб. за одну акцию, а средневзвешенный срок до реализации составил 346 дней.

За период, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила доходы, связанные со справедливой стоимостью опционов, на сумму 26 063 тыс. рублей (за период, закончившийся 31 декабря 2007 г. расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов составили 247 906 тыс. руб.).

В марте 2008 года для нескольких представителей ключевых руководящих сотрудников был досрочно реализован план вознаграждения опционами на акции. Акции были приобретены в количестве 54 869 719 штук по цене исполнения опциона - 2,30 рубля за акцию. Средневзвешенная цена акций на дату исполнения составила – 2,77 рубля за акцию.

**Примечание 6. Основные средства****Справедливая стоимость**

	Производство тепловой и элек- трической энер- гии	Передача электроэнер- гии	Тепловые сети	Незавершен- ное строи- тельство	Прочие	Всего
Сальдо на 1 января 2008 года	<b>42 284 070</b>	<b>2 465 024</b>	<b>494 336</b>	<b>7 735 983</b>	<b>11 003 857</b>	<b>63 983 270</b>
Поступления	259 168	914	1 757	12 320 990	194 730	12 777 559
Перевод из незавер- шенного строительст- ва	2 566 505	283 183	4 627	(4 179 109)	1 324 794	-
Выбытие	(34 697)	(2 161)	(13 521)	(100 476)	(130 152)	(281 007)
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	<b>45 075 046</b>	<b>2 746 960</b>	<b>487 199</b>	<b>15 777 388</b>	<b>12 393 229</b>	<b>76 479 822</b>
<b>Накопленный износ</b>						
Сальдо на 1 января 2008 года	-	-	-	-	-	-
Начислено за период	1 502 985	190 745	18 595	-	755 285	2 467 610
Выбытие	(649)	(133)	(211)	-	(11 319)	(12 312)
Конечное сальдо на 31 декабря 2008 года	<b>1 502 336</b>	<b>190 612</b>	<b>18 384</b>	<b>-</b>	<b>743 966</b>	<b>2 455 298</b>
Остаточная стоимость на 1 января 2007 года	<b>42 284 070</b>	<b>2 465 024</b>	<b>494 336</b>	<b>7 735 983</b>	<b>11 003 857</b>	<b>63 983 270</b>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	<b>43 572 710</b>	<b>2 556 348</b>	<b>468 815</b>	<b>15 777 388</b>	<b>11 649 263</b>	<b>74 024 524</b>

## Справедливая стоимость

	Производство тепловой и электрической энергии	Передача электро- энергии	Тепловые сети	(После кор- ректировок) Незавер- шенное строитель- ство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2006 года	<b>32 122 077</b>	<b>1 836 558</b>	<b>447 429</b>	<b>2 666 462</b>	<b>9 046 882</b>	<b>46 119 408</b>
Поступления	4 672	3 627	-	8 314 826	150 209	8 473 334
Перевод из незавер- шенного строительст- ва	2 195 061	270 429	-	(3 164 534)	699 044	-
Выбытие	(15 296)	(1 185)	(153)	(80 771)	(92 0841)	(189 489)
Исключение накоп- ленной амортизации	(2 354 952)	(336 260)	(36 710)	-	(1 316 038)	(4 043 960)
Переоценка	10 332 508	691 855	83 770	-	2 515 844	13 623 977
Конечное сальдо на 31 декабря 2007 года	<b>42 284 070</b>	<b>2 465 024</b>	<b>494 336</b>	<b>7 735 983</b>	<b>11 003 857</b>	<b>63 983 270</b>
<b>Накопленный износ</b>						
Сальдо на 31 декабря 2006 года	<b>1 165 976</b>	<b>170 682</b>	<b>18 390</b>	-	<b>649 464</b>	<b>2 004 512</b>
Начислено за период	1 190 418	165 838	18 393	-	693 733	2 068 382
Выбытие	(1 442)	(260)	(73)	-	(27 159)	(28 934)
Исключение накоп- ленной амортизации	(2 354 952)	(336 260)	(36 710)	-	(1 316 038)	(4 043 960)
Конечное сальдо на 31 декабря 2007 года	-	-	-	-	-	-
Остаточная стои- мость на 31 декабря 2006 года	<b>30 956 101</b>	<b>1 665 876</b>	<b>429 039</b>	<b>2 666 462</b>	<b>8 397 418</b>	<b>44 114 896</b>
Остаточная стои- мость на 31 декабря 2007 года	<b>42 284 070</b>	<b>2 465 024</b>	<b>494 336</b>	<b>7 735 983</b>	<b>11 003 857</b>	<b>63 983 270</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года незавершенное строительство включает авансовые платежи за объекты основных средств в размере 10 195 558 тыс. рублей (на 31 декабря 2007: 3 750 163 тыс. руб.)

Прочие основные средства включают транспортные средства, вычислительную технику, офисное оборудование и прочее оборудование.

Оценка справедливой стоимости основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 года произведена по методу амортизированной восстановительной стоимости. Стоимость замещения зданий, сооружений и передаточных устройств была оценена исходя из технических характеристик, стоимости строительства единицы и строительных расценок. Стоимость замещения оборудования оценена исходя из стоимости замещения тепловых подстанций, текущих контрактов на приобретение и прайс-листа производителей и торговых компаний. Уровень экономического устаревания был определен в результате проверки на рентабельность каждой единицы, генерирующей денежные потоки – Конаковская ГРЭС, Невинномысская ГРЭС, Рефтинская ГРЭС, Среднеуральская ГРЭС. Используемая ставка дисконтирования составила 12%, прогнозируемый период - 18 лет, долгосрочный темп роста – 3%. В результате переоценки капитал Группы увеличился на 10 354 223 тыс.руб., что представляет собой прирост балансовой стоимости основных средств в сумме 13 623 977 тыс.руб. за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 3 269 754 тыс.руб.

По состоянию на 31 декабря 2008 года переоценка основных средств не проводилась. Руково-

дство провело анализ основных компонентов основных средств и считает, что их балансовая стоимость отражает справедливую стоимость. Увеличение цен в первой половине 2008 года было компенсировано падением во второй половине года. Данная динамика объясняется негативным влиянием кризиса на металлургическую отрасль, что, в свою очередь, повлияло на стоимость электроэнергетического оборудования.

Каждый переоцененный класс основных средств указан в данной отчетности по переоцененной стоимости. Балансовая стоимость, которая подлежала бы признанию, если бы активы отражались в учете по фактическим затратам, была бы следующей:

Стоимость	Производство гепловой и элек- троэнергии	Распределение электроэнергии	Гепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Остаточная стои- мость на 31 декаб- ря 2008 года	13 536 817	1 888 973	261 460	15 777 388	2 655 095	34 119 733
Остаточная стои- мость на 31 декаб- ря 2007 года	12 709 060	1 790 488	283 783	7 735 983	2 058 621	24 577 935

Активы, переданные Обществу при приватизации, не включали участки земли, на которых расположены здания и производственные мощности Общества. Общество имеет возможность либо приобрести эту землю в собственность либо оформить право аренды на нее.

В настоящее время по филиалу «Среднеуральская ГРЭС» оформлены 13 договоров аренды на 21 земельных участков на период до декабря 2008 года. В течение периода с 31 декабря 2006 года по 31 декабря 2008 года, по филиалу «Невинномысская ГРЭС» оформлено в собственность 10 земельных участков и получено в аренду 5 земельных участков.

По филиалу «Рефтинская ГРЭС» в 2008 г. оформлен в собственность 1 земельный участок и получено в аренду 5 земельных участков.

На земельный участок, занимаемый филиалом «Конаковская ГРЭС» оформлено право постоянного (бессрочного) пользования, право собственности на него принадлежит государству. Согласно законодательству РФ Группа планирует переоформить право постоянного (бессрочного) пользования на право аренды земельных участков или приобрести земельные участки в собственность.

В течение 2008 года Группа капитализировала затраты по займам в размере 416 139 тыс. рублей.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года основных средств, переданных в залог в качестве обеспечения займов, не имеется.

**Обесценение.** Учитывая текущие рыночные условия, руководство протестировало на предмет обесценения объекты основных средств. Тест на обесценение основан на методологии по ценности использования.

Для определения возмещаемой стоимости основных средств были использованы следующие основные допущения:

- Денежные потоки прогнозировались на основе фактических операционных результатов и последнего бизнес-плана, утвержденного руководством. Прогнозы включают лучшие оценки Группы относительно темпов роста, расходов, будущих цен.
- При определении возмещаемой стоимости была использована ставка дисконтирования в размере 14,2%. Дисконтная ставка была определена на основе средневзвешенной стоимости капитала.

В результате проведенного анализа не было выявлено убытков от обесценения за 2008 год.

**Списание основных средств.** 20 декабря 2006 года в результате аварии на Рефтинской ГРЭС произошло частичное обрушение крыши турбинного цеха. Поврежденные компоненты основных

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

средств были списаны в отчете о прибылях и убытках за 2006 года на общую сумму 312 849 тыс.руб. Право на получение страхового возмещения возникло в 2007 году. За период времени, начавшийся 1 января 2007 года и заканчивая выпуском настоящей финансовой отчетности, Группой было получено страховое возмещение на сумму 840 521 тыс. руб., включая 224 136 тыс. руб., относящихся к 2008 году. Возмещение за поврежденные и уничтоженные статьи основных средств основано на бухгалтерских стоимостях согласно Правилам бухгалтерского учета и отчетности РФ.

**Операционная аренда**

Общество арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды.

Анализ платежей по срокам погашения:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Менее одного года	17 722	5 260
От одного до пяти лет	60 720	1 485
Больше пяти лет	10 814	7 438
<b>Всего</b>	<b>89 256</b>	<b>14 183</b>

Земельные участки, арендуемые Обществом - территории, на которых находятся электростанции, тепловые станции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5 - 45 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные нормы арендных платежей.

Общество сдает в аренду часть основных средств.

	Производство тепловой и электрической энергии	Передача электроэнер- гии	Тепловые сети	Прочие	Всего
Оценочная стоимость на 31 декабря 2007 г.	167 712	1 105	497	435 313	604 627
Накопленный износ на 31 декабря 2007 г.	(14 480)	(104)	(53)	(32 322)	(46 959)
Переоценка	33 573	318	127	109 488	143 506
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 г.	186 805	1 319	571	512 479	701 174
Оценочная стоимость на 31 декабря 2008 г.	248 027	1 316	550	598 264	848 157
Накопленный износ на 31 декабря 2008 г.	(6 092)	(45)	(31)	(18 594)	(24 762)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 г.	241 935	1 271	519	579 670	823 395

**Примечание 7. Финансовые вложения в зависимые общества**

Инвестиции в уставные капиталы ассоциированных компаний, учтенные по методу долевого участия, представлены вложением в ОАО «Энергетическая северная компания».

	Увеличение уставного капитала		Доля в прибыли	Обесцене- ние	Доля, %	
	Доля, %				На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2008 года
ОАО ЭСК"	42 361	40,0%	160 000	1 699	(134 067)	69 993
<b>Итого</b>	<b>42 361</b>		<b>160 000</b>	<b>1 699</b>	<b>(134 067)</b>	<b>69 993</b>

В течение 2008 года ОАО «ЭСК» выпустило 400 000 штук акций дополнительного выпуска номи-

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

нальной стоимостью 1 тыс.руб. Акции распространялись среди акционеров ОАО «ЭСК» пропорционально количеству принадлежащих им акций. ОАО «ОГК-5» получило 160 000 акций стоимостью 160 000 тыс.руб. Акции были полностью оплачены денежными средствами.

Основные показатели бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках ассоциированной компании представлены в следующей таблице:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Активы	470 813	106 514
Обязательства	360 553	503
Выручка	6 604	8 253
Чистая прибыль	4 249	5 239

По состоянию на 31 декабря 2008 года было признано обесценение инвестиции в ОАО «ЭСК» в размере 134 067 тыс.рублей. Целью ОАО "ЭСК" было принятие участия в тендере по строительству и эксплуатации новых мощностей в Тюменской области. В мае 2008 года тендер был отменен. Справедливая стоимость инвестиций в акционерный капитал была пересчитана с учетом всех возмещаемых активов.

**Примечание 8. Прочие внеоборотные активы**

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Инвестиции в другие организации	24 733	96 455
Долгосрочные авансы поставщикам топлива	103 254	-
Налог на добавленную стоимость, уплаченный на таможне	401 110	-
Прочие долгосрочные финансовые активы	90 776	71 749
Долгосрочная часть налога на добавленную стоимость, подлежащего возмещению	142 971	210 886
Прочее	269 128	165 390
<b>Итого прочие внеоборотные активы</b>	<b>1 031 972</b>	<b>544 480</b>

Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, являются долями бывших дочерних структур РАО «ЕЭС России» и составили на 31 декабря 2008 г. – 19 816 тыс.руб., на 31 декабря 2007 года в сумме 91 538 тыс.руб.

Все инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи, измеряются по справедливой стоимости со ссылкой на рыночную стоимость публичных котировок на дату отчета. Снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, отражается непосредственно в капитале.

«Прочие долгосрочные активы» включают долгосрочную часть дебиторской задолженности работников Группы и долгосрочные векселя (дата погашения ноябрь 2011 г. – февраль 2015 г.).

**Примечание 9. Торговая и прочая дебиторская задолженность**

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 192 340 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008г. и в сумме 599 242 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007г.)	1 943 551	1 029 218
Начисленный финансовый доход	1 318	67 417
Авансы, выданные поставщикам	690 840	1 690 306
НДС к возмещению	792 374	23 027
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 5 516 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007г.)	870 390	919 030
<b>Итого торговая и прочая дебиторская задолженность</b>	<b>4 298 473</b>	<b>3 728 998</b>

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

Руководство полагает, что большинство заказчиков, чья дебиторская задолженность представлена выше, представляет единую группу, так как они обладают одинаковыми характеристиками. Все эти заказчики являются участниками оптового рынка электроэнергии (НОРЕМ), который регулируется НП «АТС» (Некоммерческое Партнерство «Администратор Торговой Системы»).

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена руководством Общества на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Общества считает, что Общество может получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

За двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года, из всей дебиторской задолженности было погашено путем проведения неденежных расчетов 188 611 тыс.руб., преимущественно простыми векселями (за аналогичный период прошлого года – 173 692 тыс.руб.).

Прочая дебиторская задолженность, в основном, включает предоплату по договорам страхования.

По состоянию на 31 декабря 2008 Группа не имеет обеспеченной дебиторской задолженности.

Подверженность Группы кредитному риску, связанному с торговой и прочей дебиторской задолженностью раскрыта в Примечании 26.

**Примечание 10. Товарно-материальные запасы**

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Производственные запасы топлива	1 740 631	1 307 323
Сырье и материалы	286 105	252 195
Запасные части и прочие товарно-материальные запасы (за вычетом резерва под обесценение запасов в сумме 6 351 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. и в сумме 9 595 тыс.руб. - на 31 декабря 2007 г.)	329 484	385 014
<b>Итого товарно-материальные запасы</b>	<b>2 356 220</b>	<b>1 944 532</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа не имеет товарно-материальных запасов, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям.

**Примечание 11. Краткосрочные финансовые вложения**

Краткосрочные финансовые вложения классифицированы как займы и дебиторская задолженность.

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года	Рейтинг на 31 декабря 2007 года	Рейтинговое агентство
<b>Срочные банковские вклады</b>				
ЗАО «Юникредитбанк» (до 01.01.2008 – ЗАО "ММБ")	-	1 904 772	BBB	S & P
ОАО "Россельхозбанк" Яросл.ф-л	-	1 750 000	Baa2	Moody's
ЗАО АКБ "Промсвязьбанк"	-	400 000	Ba3	Moody's
ОАО "Сбербанк России"	-	850 000	Baa2	Moody's
ЗАО "МПБ"	-	500 000	B1	Moody's
ОАО "Банк Петрокоммерц"	-	450 000	Ba3	Moody's
ОАО "Транскредитбанк"	-	500 000	Ba1	Moody's
ОАО "НОМОС-Банк"	-	750 000	Ba3	Moody's
ОАО АБ "Регион"	-	55 500	-	-
<b>Итого срочные банковские вклады (де- позиты)</b>	<b>-</b>	<b>7 160 272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Итого краткосрочные финансовые вло- жения</b>	<b>-</b>	<b>7 160 272</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2008 г. Обществом были размещены в банковских учреждениях на депозитных счетах сроком до 1 года временно свободные денежные средства. Процентные ставки по депозитам составляют от 2,1% до 6,7% годовых.

Начисленные проценты на эти финансовые активы раскрыты в Примечании 23.

**Примечание 12. Денежные средства**

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Аккредитивы	-	670 958
Банковские депозиты со сроком погашения менее 3 месяцев	793 827	-
Расчетные счета и денежные средства в кассе	63 518	155 608
<b>Итого денежные средства</b>	<b>857 345</b>	<b>826 566</b>

Аккредитив был открыт в ЗАО «Международный Московский Банк» для проведения расчетов за поставленные основные средства сроком до января 2008 года. Валюта аккредитива – американские доллары. ЗАО «Международный Московский Банк» имеет кредитный рейтинг BVB, определенный рейтинговым агентством S&P. Договор на поставку основных средств, для расчетов по которому был открыт аккредитив, был расторгнут в 2007 году. Аккредитив был закрыт и денежные средства были возвращены в январе 2008 года.

Валюта денежных средств - российский рубль.

Влияние изменения ставки процента раскрыто в Примечании 26.

**Примечание 13. Акционерный капитал**

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	<b>Обыкновенные акции 31 декабря 2008 года</b>	<b>Обыкновенные акции 31 декабря 2007 года</b>
Выпущенные акции	35 371 898 370	35 371 898 370
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	1,00	1,00

**Эмиссия акций.** В сентябре 2007 года Обществом были выпущены обыкновенные акции в количестве 212 866 штук, размещенные путем конвертации акций ОАО «ОГК-5 Холдинг» в акции ОАО «ОГК-5» при выделении ОАО «ОГК-5 Холдинг» из ОАО РАО «ЕЭС России» одновременно с присоединением ОАО «ОГК-5 Холдинг» к ОАО «ОГК-5» (детально процесс выделения описан в Примечании 1).

**Собственные выкупленные акции.** В момент присоединения ОАО «ОГК-5 Холдинг» к ОАО «ОГК-5» на баланс Общества поступило 17 685 842 752 штук собственных акций по учетной стоимости присоединяемого общества в сумме 57 727 590 тыс.руб. (50% от уставного капитала Общества), внесенных ОАО РАО «ЕЭС России» в качестве оплаты уставного капитала ОАО «ОГК-5 Холдинг». Акции ОАО «ОГК-5 Холдинг» в количестве 17 685 633 044 на сумму 57 726 906 тыс. руб. были конвертированы в акции Общества и размещены среди акционеров ОАО «ОГК-5 Холдинг», а неразмещенная часть, в количестве 209 708 штук обыкновенных именных акций ОАО «ОГК-5» осталась на балансе Общества. Балансовая стоимость неразмещенных акций составила 684 тыс. руб. Эти акции были проданы на бирже в течение периода, закончившегося 31 декабря 2008 года.

Кроме того, в процессе обмена акций в ходе выделения из состава ОАО РАО «ЕЭС России», Группа получила 1 177 914 собственных акций в результате конвертации акций ОАО РАО «ЕЭС России» принадлежащих Группе. Балансовая стоимость этих собственных акций составила 1 789 тыс.руб.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2007 года Группа получила 1 378 622 акций на сумму 2 473 тыс.рублей, которые были отражены в Консолидированном отчете о движении капитала отдельной строкой.

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

В ноябре 2006 года Группа произвела выкуп собственных акций в количестве 350 383 660 штук обыкновенных акций, что составляет 0,991% от величины акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2006 года. Часть собственных акций в количестве 208 896 916 штук была выкуплена Группой по цене первичного размещения этих акций при открытой подписке. Выкуп 141 486 744 штук акций произведен по цене приобретения, также превышающей номинальную стоимость обыкновенных акций. Выплаченное возмещение при приобретении собственных выкупленных акций отражено в настоящей отчетности как вычет из капитала.

Номинальная стоимость собственных выкупленных акций по состоянию на 31 декабря 2008 г. составила 296 692 тыс. рублей (на 31 декабря 2007 г. – 351 770 тыс. рублей).

**Дивиденды.** В соответствии с российским законодательством, распределяемые резервы ограничены балансом непраспределенной прибыли, что отражается в данных финансовой отчетности ОАО «ОГК-5», составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль текущего периода, составила на 31 декабря 2008 года 3 651 944 тыс. рублей (2007: 2 179 367).

1 июня 2007 года Годовым общим собранием акционеров ОАО «ОГК-5» утверждена сумма дивидендов за второе полугодие 2006 года в размере 0,00634689 руб. на обыкновенную акцию в общей сумме 224 500 тыс.руб. Эти дивиденды были начислены и выплачены в отчетном периоде и уменьшили размер капитала на 31 декабря 2007 года.

28 мая 2008 г. Годовым общим собранием акционеров ОАО «ОГК-5» принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по итогам 2007 финансового года.

**Прочие резервы**

	(После корректировок)	
	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Дефицит капитала в связи с оплатой акционерного капитала	(15 537 266)	(15 537 266)
Резерв по переоценке	31 102 610	29 545 185
Прибыль от оценки по справедливой стоимости финансовых вложений, предназначенных для продажи	71	9 125
<b>Итого прочие резервы</b>	<b>15 565 415</b>	<b>14 017 044</b>

**Примечание 14. Налог на прибыль**

	(После корректировок)	
<b>Расходы по налогу на прибыль, тыс. руб.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2008 года</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2007 года</b>
<b>Налог на прибыль</b>	<b>(481 471)</b>	<b>174 149</b>
<b>Расходы по отложенному налогу на прибыль</b>	<b>(304 995)</b>	<b>(92 776)</b>
Расходы по отложенному налогу на прибыль до пересчета ставки	(256 964)	(92 776)
Пересчет налога в связи с изменением ставки	(48 031)	-
<b>Итого налог на прибыль</b>	<b>(786 466)</b>	<b>81 373</b>

В 2008 году налогооблагаемая прибыль обществ Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24% (2007: 24%). С 1 января 2009 года ставка налога на прибыль для российских компаний уменьшена до 20 процентов. Эта ставка была использована для расчета отложенных налоговых активов и обязательств.

В соответствии с российским налоговым законодательством налоговые убытки одних Компаний Группы не могут быть зачтены против налогооблагаемой прибыли других компаний Группы. Соответственно, налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых

**ОАО «ОГК-5»**

**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

убытков.

Реконсиляция между условным и фактическим налогом представлена ниже:

	(После корректировок)	
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	2 416 130	1 388 934
Теоретическая сумма налога на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24%	(579 871)	(333 344)
Эффект от снижения ставки налога на прибыль до 20 %	(48 031)	-
Налоговый эффект операционных доходов и расходов, не подлежащих налогообложению	(158 564)	414 717
<b>Итого расходов по налогу на прибыль</b>	<b>(786 466)</b>	<b>81 373</b>

**Отложенный налог на прибыль.** Различие между МСФО и российским налоговым регулированием приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности и их налоговой стоимостью. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 20 процентов, которая, предположительно, будет действовать в периоде, в котором временные разницы будут реализованы.

	(После корректировок)			
	На 31 декабря 2007 года	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о движении капитала	На 31 декабря 2008 года
Общая сумма отложенных налоговых обязательств	(9 420 780)	(175 663)	1 557 425	(8 039 018)
Общая сумма отложенных налоговых активов	632 988	(129 332)	-	503 656
<b>Чистая величина отложенного налогового обязательства</b>	<b>(8 787 792)</b>	<b>(304 995)</b>	<b>1 557 425</b>	<b>(7 535 362)</b>

**Год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

**Отложенные обязательства по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2007 года	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убыт-	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о движении капитала	На 31 декабря 2008 года
Основные средства	(9 417 015)	(161 211)	1 555 010	(8 023 216)
Прочие	(3 765)	(14 452)	2 415	(15 802)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(9 420 780)</b>	<b>(175 663)</b>	<b>1 557 425</b>	<b>(8 039 018)</b>

**Отложенные активы по налогу на прибыль**

	(После корректировок)		Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о движении капитала	На 31 декабря 2008 года
	На 31 декабря 2007 года				
Неиспользованный налоговый убыток, перенесенный на будущее	196 846	(196 846)	-	-	-
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	81 661	(81 661)	-	-	-
Торговая дебиторская задолженность	28 160	161 537	-	-	189 697
Торговая и прочая кредиторская задолженность	197 819	(40 137)	-	-	157 682
Пенсионные обязательства	90 991	(2 155)	-	-	88 836
Товарно-материальные ценности	12 393	(4 189)	-	-	8 204
Прочие	25 118	34 119	-	-	59 237
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>632 988</b>	<b>(129 332)</b>	-	-	<b>503 656</b>

**Год, закончившийся 31 декабря 2007 года****Отложенные обязательства по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение года, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Движение в течение года, отраженное в Отчете о движении капитала	На 31 декабря 2007 года
Прочие	(16 525)	15 642	(2 882)	(3 765)
<b>Итого отложенные налоговые обязательства</b>	<b>(5 611 972)</b>	<b>(536 172)</b>	<b>(3 272 636)</b>	<b>(9 420 780)</b>

**Отложенные активы по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение года, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	(После корректировок)	
			На 31 декабря 2007 года	
Неиспользованный налоговый убыток, перенесенный на будущее	-		196 846	196 846
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	75 962		5 699	81 671
Торговая дебиторская задолженность	2 360		25 800	28 160
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44 378		153 441	197 819
Пенсионные обязательства	64 529		26 462	90 991
Товарно-материальные ценности	-		12 393	12 393
Прочие	2 363		22 755	25 118
<b>Итого отложенные налоговые активы</b>	<b>189 592</b>		<b>443 396</b>	<b>632 988</b>

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

**Примечание 15. Долгосрочные заемные средства**

По данной строке на 31 декабря 2007 года отражена сумма задолженности по размещенным облигациям Общества. ОАО «ОГК-5» в октябре 2006 года провело размещение по открытой подписке облигаций обыкновенных документарных процентных неконвертируемых с обязательным централизованным хранением.

Количество размещенных облигаций составило 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций выпуска.

Досрочное погашение возможно с 1092-го дня с даты начала размещения облигаций выпуска. В связи с этим, по состоянию на 31 декабря 2008 года сумма задолженности переведена из состава долгосрочных заёмных средств в краткосрочную задолженность (см. Примечание 17).

**Примечание 16. Пенсионные обязательства**

В таблице ниже приводится оценка пенсионных обязательств, активов пенсионного плана, а также актуарных допущений по состоянию на 31 декабря 2008 года. Суммы, отраженные в консолидированном Бухгалтерском балансе:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	1 451 398	1 214 960
Непризнанная чистая актуарная (прибыль) /убыток	(221 056)	59 771
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(786 160)	(895 603)
<b>Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе</b>	<b>444 182</b>	<b>379 128</b>

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном Отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Стоимость текущих услуг	72 862	71 498
Расходы по процентам	77 647	82 497
Чистая актуарная прибыль, признанная в отчетном периоде	(4 469)	-
Стоимость прошлых услуг	109 442	113 998
<b>Итого</b>	<b>255 482</b>	<b>267 993</b>

Изменения в текущей стоимости установленных пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Пенсионные обязательства на начало года	1 214 960	1 222 179
Стоимость текущих услуг	72 862	71 498
Расходы по процентам	77 647	82 497
Актуарная (прибыль) / убыток	276 357	(8 035)
Стоимость прошлых услуг	-	4 556
Выплаченные пенсии	(190 428)	(157 735)
Корректировка пенсионного плана	-	-
<b>Пенсионные обязательства на конец периода</b>	<b>1 451 398</b>	<b>1 214 960</b>

Основные актуарные допущения:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Номинальная ставка дисконтирования	9.0%	6.75%
Рост заработной платы	8.0%	7.0%
Уровень инфляции	6.0%	5.0%
Будущие увеличения пенсий	6.0%	5.0%

Актuarные прибыли и убытки, возникшие в отчетном периоде, в целом соответствуют корректировкам на основе опыта.

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	1 451 398	1 214 960
Дефицит фондов плана	1 451 398	1 214 960
Убытки от корректировок пенсионных обязательств на основе опыта	(382 401)	(12 323)

Выплаты по пенсионным планам в течение одного года после 31 декабря 2009 года предполагаются в объеме 122 248 тыс.руб.

### Примечание 17. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Текущие займы	1 889 083	-
Краткосрочные заемных средств	5 076 815	87 767
<b>Итого краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств</b>	<b>6 965 898</b>	<b>87 767</b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств состоят из:

- Облигаций и купонного дохода на облигации (см. Примечание 15) за период с 5 апреля 2008 года по 31 декабря 2008 года. Фиксированная процентная ставка купонного дохода была установлена на конкурсе, проведенном на дату размещения облигаций, и составила 7,5% годовых. Согласно Проспекту ценных бумаг, купонный период для выплаты купонного дохода владельцам ценных бумаг установлен 182 дня. Выплата купонного дохода за первый купонный период была произведена Обществом в апреле 2007 года, за второй купонный период – в октябре 2007 года, за третий купонный период – в апреле 2008 года, за четвертый – в октябре 2008 года.

- Кредитной линии на сумму 45 млн. евро (1 864 млн. руб.) сроком на 1 год по соглашению о предоставлении кредитной линии, подписанному в ноябре 2008 года.

### Примечание 18. Кредиторская задолженность и начисления

	На 31 декабря 2008 года	(После корректировок) На 31 декабря 2007 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 383 561	2 159 350
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	74 567	410 308
Авансы полученные	17 324	32 799
Задолженность по дивидендам	5 020	19 944
<b>Итого кредиторская задолженность и начисления</b>	<b>2 480 472</b>	<b>2 622 401</b>

Руководство Общества полагает, что большинство поставщиков, остатки расчетов с которыми включены в кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, относятся к одному классу, т.к. они имеют одинаковые характеристики. Данные контрагенты являются основными поставщиками ремонтных услуг.

Подверженность Группы риску ликвидности в связи с торговой и прочей кредиторской задолженностью раскрыта в Примечании 26.

**Примечание 19. Задолженность по уплате налогов**

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Налог на имущество	173 223	161 197
Налог на добавленную стоимость	104 756	105 791
Единый социальный налог	1 352	23 649
Штрафы и пени	22 813	16 049
Прочие налоги	187 978	238 357
<b>Итого задолженность по налогам</b>	<b>490 122</b>	<b>545 043</b>

**Примечание 20. Доходы от текущей деятельности**

Выручка от реализации	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, Закончившийся 31 декабря 2007 года
Реализация электроэнергии	40 528 597	31 520 153
Реализация теплоты	2 016 902	1 630 480
Аренда	57 716	56 632
Циркуляция воды	40 019	43 594
Прочая реализация	169 734	213 825
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>42 812 968</b>	<b>33 464 684</b>

Примерно 15% в сумме выручки от реализации электроэнергии за двенадцать месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года, составляет выручка от перепродажи покупной электроэнергии на НОРЭМ (за период, закончившийся 31 декабря 2007 г. – 14%).

**Примечание 21. Расходы по текущей деятельности**

	Прим	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	(После корректировок) За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходы на топливо		22 787 501	16 957 413
Расходы на покупную электроэнергию		6 785 758	4 953 688
Вознаграждения работникам		2 854 554	2 958 093
Амортизация	6	2 467 610	2 068 382
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		1 630 602	2 065 632
Налоги, кроме налога на прибыль		752 115	718 196
Услуги оперативно-диспетчерского управления ОАО «ЦДУ ЕЭС»		570 421	439 065
Плата за пользование водными ресурсами (включая оплату водоканалам)		665 984	699 728
Расходы на страхование		298 678	322 598
Консультационные, юридические, аудиторские услуги		145 210	146 432
Услуги охраны		193 149	169 752
Прочие сырье и материалы (в том числе хим.реагенты)		139 270	132 118
Содержание социальной сферы		27 922	22 961
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности		(376 585)	169 287
Убыток от реализации основных средств		112 919	39 478
Убыток от продажи дебиторской задолженности		311 140	
Прочие расходы		997 349	1 357 710
<b>Расходы по текущей деятельности</b>		<b>40 363 597</b>	<b>33 220 533</b>

Статья «Вознаграждения работникам» включает следующее:

	(После корректировок)	
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	2 698 304	2 524 691
План вознаграждения работников опционами на акции	(26 063)	247 906
Отчисления в негосударственные пенсионные фонды	182 303	185 496
<b>Вознаграждения работникам</b>	<b>2 854 544</b>	<b>2 958 093</b>

#### Примечание 22. Прочие операционные доходы

	(После корректировок)	
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Компенсация, предоставленная третьими сторонами в связи с утратой основных средств (см. Примечание 6)	227 304	616 385
Прочие операционные доходы	159 998	311 464
<b>Всего прочие операционные доходы</b>	<b>387 302</b>	<b>927 849</b>

#### Примечание 23. Финансовые статьи (нетто)

	(После корректировок)	
	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 30 июня 2007 года
Расходы на выплату процентов	(77 647)	(463 313)
Эффект дисконтирования	(95 793)	2 737
Курсовые расходы	(227 207)	(95 076)
Прочие финансовые расходы	(60 705)	-
<b>Финансовые расходы</b>	<b>(461 352)</b>	<b>(555 652)</b>
Финансовый доход	173 177	770 534
<b>Финансовые статьи (нетто)</b>	<b>(228 175)</b>	<b>214 882</b>

Финансовые расходы связаны с финансовыми обязательствами, учитываемыми по амортизированной стоимости, а также инвестициями в другие организации.

Финансовые доходы от процентов возникли от краткосрочных инвестиций.

#### Примечание 24. Прибыль на акцию

Показатель прибыли на акцию рассчитывается на основе чистой прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение года, как показано ниже. Разводняющий эффект платежей по акциям не учитывается, так как не является существенным.

**ОАО «ОГК-5»****Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

	За год, закончившихся 31 декабря 2008 года	(После корректировок) За год, закончившихся 30 июня 2007 года
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тыс. штук)	35 371 898	35 371 898
Поправка на средневзвешенное количество собственных выкупленных акций (тыс. штук)	(308 183)	(350 840)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (тыс. штук)	35 063 715	35 021 058
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-5», тыс. руб.	1 630 428	1 470 307
<b>Прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в руб.)</b>	<b>0,046</b>	<b>0,042</b>

**Примечание 25. Резервы.**

	Выходное пособие	Реструктуризация	Обременительные контракты	Прочее	Итого
На 1 января 2008	307 818	-	213 616	257 140	778 574
Резервы, созданные в течение года	-	310 832	-	208 241	519 073
Резервы, использованные в течение года	(307 818)	-	(47 632)	(257 140)	(612 590)
<b>На 31 декабря 2008</b>	<b>-</b>	<b>310 832</b>	<b>165 984</b>	<b>208 241</b>	<b>685 057</b>
Долгосрочная часть	-	206 178	116 311	-	322 489
Краткосрочная часть	-	104 654	49 673	208 241	362 568
<b>Итого</b>	<b>-</b>	<b>310 832</b>	<b>165 984</b>	<b>208 241</b>	<b>685 057</b>

**Выходное пособие**

Резерв на выходное пособие связан с выплатами руководству Группы, предусмотренными условиями трудовых договоров, существовавших на 31 декабря 2007 года (см. Приложение 3).

**Реструктуризация**

В 2008 году руководство утвердило пятилетний план реструктуризации персонала, которая направлена на приведение показателя соотношения численности персонала на МВ установленной мощности к лучшим международным стандартам в энергетическом секторе, изменение качества состава сотрудников и снижение среднего возраста работников.

Эти цели будут достигаться путем оптимизации процессов и организационной структуры, централизации функций персонала и процессов, внедрения концепции многофункциональности, принятия новой ИТ-платформы (SAP/R3) и вывода из эксплуатации старых единиц.

В основу резерва положены оценочные данные по сокращению штата, а также оценочные данные по средней заработной плате.

**Обременительные контракты.**

Резерв по обременительным контрактам связан с будущими поставками покупателям Кавказского региона (см. Примечание 3). Резерв основан на расчете затрат на топливо, связанных с поставкой электроэнергии. Группа ожидает отток экономических выгод в течение следующих трех лет.

**Прочее**

Прочие резервы включают резерв на годовое вознаграждение и резерв по неиспользованным отпускам.

## Примечание 26. Финансовые инструменты и финансовые риски

**Финансовые риски.** Деятельность Общества подвержена влиянию различных рисков, включая изменения обменного курса, изменения процентных ставок, собираемости дебиторской задолженности. Общество не использует политику хеджирования финансовых рисков.

К отчетной дате Группа произвела оценку операционных и финансовых рисков, основываясь на анализе основных бизнес-процессов и внедренной системе внутреннего контроля над финансовой отчетностью. Группа также начала процесс создания новой системы управления рисками, которая, как ожидается, будет соответствовать передовой практике корпоративного управления. В настоящее время, Группа демонстрирует лучший уровень корпоративного управления в секторе электроэнергетики, получив в 2008 году рейтинг Standard & Poor's по системе Gamma 6,0.

Производимая Группой электрическая и тепловая энергия реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации с фиксацией цен на них в валюте Российской Федерации. В связи с этим Группа мало подвержена рискам изменения курсов обмена иностранных валют. Финансовое состояние Группы, ее ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности не зависят существенно от изменений валютного курса, поскольку деятельность Группы планируется осуществлять таким образом, чтобы ее активы и обязательства были выражены в национальной валюте. Кроме того, Группа не планирует осуществлять деятельность на внешнем рынке. Поэтому влияние изменения курса национальной валюты к курсам иностранных валют на финансовое состояние Группы оценивается как незначительное.

### **Кредитный риск.**

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств. Этот риск связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

#### **(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность**

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя.

Группа разработала кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок. Группа анализирует внешние рейтинги (если таковые имеются) и, в некоторых случаях, рекомендации банков.

Более 85% покупателей являются клиентами Группы на протяжении нескольких лет, и убытки возникали редко. При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, их территориальным расположением, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по срокам, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

Группа создает оценочный резерв под обесценение, который представляет собой расчетную оценку величины понесенных убытков по торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестициям.

Хотя погашение дебиторской задолженности может быть подвержено экономическим факторам, руководство полагает, что существенный риск убытка для Группы, кроме уже зарезервированной задолженности, отсутствует.

#### **(ii) Инвестиции**

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования

средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, которые имеют высокий кредитный рейтинг. Учитывая вышеизложенное, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

### (iii) Остатки денежных средств и депозиты

В основном, денежные средства и банковские депозиты размещены в крупных банках и финансовых институтах. Общество размещает денежные средства в финансовых институтах, характеризующиеся достаточно устойчивым финансовым состоянием. В отношении средств, привлеченных в рамках IPO, Советом директоров Общества утвержден перечень банков, в которых можно размещать свободные денежные средства, а также правила по их размещению. В основном, в течение года в виде депозитов размещались суммы, привлеченные именно в рамках IPO. Таблица, приведенная в Примечании 11, раскрывает депозиты с указанием банков и их кредитных рейтингов на отчетную дату.

### Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Примечание	Балансовая стоимость на 31 декабря 2008	Балансовая стоимость на 31 декабря 2007
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	8	24 733	96 455
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	9	1 943 551	1 029 218
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	12	857 345	826 566
Банковские депозиты	11	-	7 160 272
Прочие долгосрочные финансовые активы	8	90 776	71 749
		<b>2 916 405</b>	<b>9 184 260</b>

### Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату распределение торговой дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	Брутто 2008	Обесценение 2008	Брутто 2007	Обесценение 2007
Непросроченная	1 662 580	-	837 435	-
Просроченная на 1-3 месяцев	230 276	-	-	-
Просроченная на 3-12 месяцев	43 043	-	16 020	-
Просроченная на срок более 12 месяцев	199 992	192 340	775 005	604 758
	<b>2 135 891</b>	<b>192 340</b>	<b>1 628 460</b>	<b>604 758</b>

В течение года имело место следующее движение резерва по обесценению торговой дебиторской задолженности:

	2008	2007
На 1 января	604 758	435 471
Возникло в течение периода	-	169 289
Списано в течение периода, как безнадежная	(35 833)	-
Уменьшение в связи с восстановлением резерва	(376 585)	(2)
<b>На 31 декабря</b>	<b>192 340</b>	<b>604 758</b>

По состоянию на 31 декабря 2007 года сомнительная дебиторская задолженность, главным образом, относится к контрагентам, расположенным в Кавказском регионе, для которого характерно тяжёлое экономическое положение. В течение периода, закончившегося 31 декабря 2008 г., задолженность была частично продана, и по соответствующей дебиторской задолженности был восстановлен резерв по обесценению.

Руководство Группы полагает, что контрагенты с просроченной, но не обесценённой торговой дебиторской задолженностью имеют схожую платежеспособность.

**Риск ликвидности**

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы. Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия текущих обязательств. Для реализации основных инвестиционных проектов Общество планирует привлечение долгосрочного финансирования сроком от 12 до 15 лет. Краткосрочное финансирование сроком до года привлекается для покрытия временных кассовых разрывов по операционной деятельности. Данное распределение по срокам в отношении финансовых обязательств позволяет эффективно контролировать, что

а) в нужный момент в необходимом объеме Общество располагает объемом денежных средств, необходимым для выполнения всех своих финансовых обязательств, и что

б) в необходимый момент Общество сможет погасить свои финансовые обязательства в полном объеме.

Финансовые обязательства Общества по состоянию на 31 декабря 2008г. представлены кредитной линией размером в 45 млн. рублей сроком на год, предоставленной ЗАО Банк Интеза, и долгосрочным обязательством со сроком погашения в 2011 году в виде облигационного займа на сумму в 5 млрд. рублей. Срок предъявления оферты по данному облигационному займу наступит в сентябре 2009. Оценивая сложившуюся ситуацию на финансовых рынках, Общество ожидает предъявления оферты на весь объем выпуска.

В 2008 году Группа заключила ряд кредитных соглашений: об открытии долгосрочной кредитной линии с ANB AMRO Bank N.V. в общей сумме 240 млн. евро и со сроком погашения в течение 12 лет, на получение краткосрочных кредитов от Росбанка и Ханты-Мансийского Банка на общую сумму 950 млн. рублей и со сроком погашения 1 год, об открытии краткосрочной кредитной линии с ЗАО Банк Интеза на сумму 15 млн. евро и сроком погашения 3 месяца. В течение 2008 года Группа не производила выборку денежных средств в рамках этих кредитных соглашений.

Суммы задолженности, раскрытые в таблице, представляет собой недисконтированную величину денежных потоков, включая начисленные проценты и предполагая, что владельцы облигаций предъявят оферту. Остатки, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, предполагаются равными текущему сальдо ввиду незначительности влияния дисконтирования (см. также Примечание 23).

<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>Менее 1 года</b>	<b>От 1 года до 2 лет</b>	<b>От 2 до 5 лет</b>
Займы и кредиты (Приложение 17)	1 889 083	-	-
Облигации (Приложение 17)	5 076 815	-	-
Торговая и иная кредиторская задолженность (Примечание 18)	2 480 472	-	-
<b>На 31 декабря 2007 года</b>			
Облигации (Примечание 15)	87 767	5 000 000	-
Торговая и иная кредиторская задолженность (Примечание 18)	2 622 401	-	-

**Риск изменения процентных ставок.** Группа приняла политику, согласно которой большинство кредитов и займов привлекаются по фиксированной ставке. Соответственно, в настоящее время Группа не подвержена рискам, связанным с изменением процентных ставок.

Относительно привлечения денежных средств в будущем, Общество планирует использование наиболее оптимальных, с точки зрения стоимости, источников финансирования. Процентные ставки по ним могут быть как фиксированными, так и плавающими. В случае наличия кредитов с пла-

вающей процентной ставкой, для целей минимизации потерь от возможного увеличения процентных ставок, Общество планирует хеджировать данный риск путем использования деривативных инструментов.

Основную часть долгосрочного финансирования планируется привлечь от Европейского Банка Реконструкции и Развития и Европейского Инвестиционного Банка, по которым Группа ожидает выгодные условия.

Руководство оценивает риск изменения процентных ставок как незначительный.

### **Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью**

Справедливая и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженных в балансе, приведены в следующей таблице:

	Примечание	Балансовая стоимость 2008	Справедливая стоимость 2008	Балансовая стоимость 2007	Справедливая стоимость 2007
Финансовые активы					
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	12	857 345	857 345	826 566	826 566
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	8	24 733	24 733	96 455	96 455
Займы и дебиторская задолженность					
Банковские депозиты	11	-	-	7 160 272	7 160 272
Торговая дебиторская задолженность	9	1 943 551	1 943 551	1 029 218	1 029 218
Прочие долгосрочные финансовые активы	8	90 776	90 776	71 749	71 749
Начисленные доход	9	1 318	1 318	67 417	67 417
<b>Финансовые активы:</b>		<b>2 917 723</b>	<b>2 917 723</b>	<b>9 251 677</b>	<b>9 251 677</b>

	Примечание	Балансовая стоимость 2008	Справедливая стоимость 2008	Балансовая стоимость 2007	Справедливая стоимость 2007
Финансовые обязательства, оцениваемые по амортизированной стоимости					
Торговая кредиторская задолженность	18	2 383 561	2 383 561	2 159 350	2 159 350
Банковские займы	17	1 889 083	1 889 083	-	-
Облигации	17	5 076 815	5 076 815	5 087 767	5 087 767
<b>Финансовые обязательства</b>		<b>9 349 459</b>	<b>9 349 459</b>	<b>7 247 117</b>	<b>7 247 117</b>

**Риск, связанный с капиталом.** Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу открытых акционерных обществ:

- Акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- Если акционерный капитал Общества больше чистых активов Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины не превышающей его чистые активы;
- Если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2008 года Группа соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Целями Группы в управлении капиталом являются: обеспечение способности Группы продолжать свою деятельность для обеспечения прибыли акционерам и вознаграждений другим заинтересованным лицам, а также поддержание оптимальной структуры с целью уменьшения затратности капитала.

С целью поддержания или регуляции структуры капитала, Группа может регулировать сумму выплаченных акционерам дивидендов, возврат капитала акционерам, выпуск новых акций или продавать активы с целью погашения долгов.

Как и другие компании отрасли, Группа анализирует капитал на основе расчета коэффициента заемных средств. Этот показатель рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к общей сумме капитала. Величина чистой задолженности определяется как сумма заемных средств, представленная в консолидированном бухгалтерском балансе, за вычетом величины денежных средств. Общая сумма капитала рассчитывается как сумма собственного капитала по балансу и величины чистой задолженности.

Коэффициент заемных средств на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года представлен ниже:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Всего заемных средств	6 965 898	5 087 767
Денежные средства (Примечание 12)	857 345	826 566
Чистая задолженность	6 108 553	4 261 201
Всего собственный капитал	64 041 269	60 761 414
<b>Коэффициент заемных средств</b>	<b>9.5%</b>	<b>7.0%</b>

Целью компании является сохранение своего кредитного рейтинга на уровне не ниже текущего рейтинга Ва3/Аа3.ru, присвоенного Moody's.

## Примечание 27. Договорные обязательства

**Обязательства по поставкам топлива.** Обществом заключено несколько долгосрочных контрактов на поставку газа и угля, которые будут использоваться для текущей деятельности. Основные положения договоров базируются на рыночных условиях.

Заключены долгосрочные договоры на поставку газа для нужд филиалов Общества – Невинномысской ГРЭС, Конаковской ГРЭС и Среднеуральской ГРЭС.

В 4 квартале 2007 г. заключены договоры:

### Для филиала «Невинномысская ГРЭС»:

- на поставку «лимитного» газа, цена которого регулируется государством и в настоящее время устанавливается Федеральной службой по тарифам, сроком на 5 лет (2008-2012 гг.), с региональной газовой компанией ОАО «ГАЗПРОМ» - ООО «Ставропольрегионгаз», с годовым объемом потребления 1,8 млрд. м<sup>3</sup>

- на поставку дополнительных объемов газа, цена которых определяется в соответствии с Постановлением Правительства №333 от 28.05.2007 г., сроком на 4 года (2008-2011 гг.), с региональной газовой компанией ОАО «ГАЗПРОМ» - ООО «Ставропольрегионгаз», с годовым объемом потребления 1,6 млрд. м<sup>3</sup>.

### Для филиала «Конаковская ГРЭС»:

- на поставку «лимитного» газа, цена которого регулируется государством и в настоящее время устанавливается Федеральной службой по тарифам, сроком на 5 лет (2008-2012 гг.), с региональной газовой компанией ОАО «ГАЗПРОМ» - ООО «Тверьрегионгаз», с годовым объемом потребления 1,75 млрд. м<sup>3</sup>.

**Для филиала «Среднеуральская ГРЭС»:**

- на поставку газа сроком на 8 лет (2008-2015 гг.) с ЗАО «Уралсевергаз» (Независимый поставщик газа – структура ООО «НГК «ИТЕРА»), с годовым объемом потребления 24,6 млрд. м<sup>3</sup>. Часть объемов газа по данному договору поставляется по цене, регулируемой государством.

В обеспечение поставок газа для нужд филиалов «Невинномысская ГРЭС» и «Конаковская ГРЭС» в 2006 году заключен долгосрочный (до 31 декабря 2011 г.) договор поставки газа с ОАО «НОВАТЭК», с годовым объемом потребления 3,3 млрд. м<sup>3</sup>.

**Для филиала «Рефтинская ГРЭС»:**

В 4 квартале 2007 года заключен договор поставки бурого угля, сроком на 6 лет (2007-2010 гг.), с ООО «Уральский энергетический комплекс» с годовым объемом потребления 0,25 млн. тонн.

В конце 2008 года, Группа заключила следующие договоры на покупку угля для нужд Рефтинской ГРЭС:

- договор с ООО «Уралэнергоуголь» на 1 квартал 2009 года, с возможностью последующей пролонгации до конца 2009 года, с годовым объемом потребления 2,5 млн. тонн;

- договор с ООО «Энерго-Импульс» до 31 декабря 2008 на 1 квартал 2009 года, с возможностью последующей пролонгации до 1 апреля 2010 года, с годовым объемом потребления 0,6 млн. тонн.

Что касается двух вышеуказанных договоров поставки угля, на дату закрытия руководство Группы считает, что, независимо от условий договоров, беспрерывность поставок не будет подвергаться каким-либо рискам в связи с тем, что Группа является главным покупателем угля для обеих угледобывающих компаний.

**Обязательства инвестиционного характера.** На 31 декабря 2008 г. года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 26 519 247 тыс. руб. (на 31 декабря 2007 года – 14 609 761 тыс. руб.).

**Примечание 26. Условные обязательства**

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

**Страхование.** Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

**Судебные разбирательства.** Группа не участвовала в судебных процессах, результаты которых могли бы существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Общества.

**Налогообложение.** Налоговая система Российской Федерации, будучи относительно новой, характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать крупные штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов.

Данные обстоятельства могут привести к тому, что налоговые риски в Российской Федерации будут гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

**Окружающая среда.** Общество и предприятия, преемниками которых оно является, осуществляют деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и соответствующие меры государственных органов постоянно пересматриваются. Общество периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Возможные обязательства, могут возникнуть в результате изменений требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров. Влияние этих возможных изменений невозможно оценить, но оно может оказаться существенным. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Общества считает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды не существует.

В связи с привлечением финансирования инвестиционного проекта по строительству нового комбинированного цикла газовой турбины блока, мощностью 410 МВт на Невинномысской ГРЭС, Группа взяла на себя обязательство следовать европейским экологическим стандартам.

Это обстоятельство существенно снижает риски компании. Тот факт, что компания является дочерней компанией Группы Enel, свидетельствует о том, что экологическим вопросам и безопасности уделяется особое внимание.

#### **Примечание 29. События после отчетной даты.**

30 января 2009 года подписано кредитное соглашение со Сбербанком на сумму 2,5 млрд. рублей и срок 1 год. Кредит может быть использован как на финансирование инвестиционной программы, так и на финансирование рабочего капитала.

27 февраля 2009 года подписано кредитное соглашение с Европейским Банком Реконструкции и Развития на сумму 120 млн. евро и срок 12 лет. Кредит может быть использован для финансирования строительства газовой турбины закрытого типа на Невинномысской ГРЭС.