

**ОАО "ОГК-4"
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ
В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (ОАО «ОГК-4»):

- 1 Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «ОГК-4» и его дочерних обществ (далее – «Группа»), которая включает консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года, консолидированный отчет о прибылях и убытках, консолидированный отчет об изменениях в капитале и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, а также основные положения учетной политики и прочие примечания к финансовой отчетности.

Ответственность руководства за составление финансовой отчетности

- 2 Руководство Группы несёт ответственность за составление и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля, связанной с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений в результате ошибок или недобросовестных действий; выбор и применение надлежащей учетной политики; и использование обоснованных применительно к обстоятельствам бухгалтерских оценок.

Ответственность аудитора

- 3 Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о представленной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам мы должны следовать этическим нормам и планировать и проводить аудит таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.
- 4 Аудит предусматривает проведение процедур, целью которых является получение аудиторских доказательств в отношении числовых данных и информации, содержащихся в финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки вышеупомянутых рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, связанную с составлением и достоверным представлением финансовой отчетности компании с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, необходимые в данных обстоятельствах, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля компании. Кроме того, аудит включает оценку уместности используемой учетной политики и обоснованности бухгалтерских оценок, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.
- 5 Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и надлежащими и дают нам основания для выражения мнения аудитора.

Мнение аудитора

- 6 По нашему мнению, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах достоверно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также ее финансовые результаты и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Москва, Российская Федерация

11 июня 2009 года

ОАО "ОГК-4"

Консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	На 31 декабря 2008	На 31 декабря 2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	45 675 068	31 839 794
Нематериальные активы	7	650 670	454 361
Долгосрочные финансовые активы		27 136	-
Прочие внеоборотные активы		1 063 525	98 888
Итого внеоборотные активы		47 416 399	32 393 043
Оборотные активы			
Денежные средства	23	130 615	4 138 844
Дебиторская задолженность и авансы выданные	9	2 887 955	1 275 662
Товарно-материальные запасы	8	1 803 967	1 947 203
Краткосрочные финансовые активы	10	30 994 817	35 790 189
Итого оборотные активы		35 817 354	43 151 898
ИТОГО АКТИВЫ		83 233 753	75 544 941
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Обыкновенные акции	11	25 219 482	25 206 846
Собственные выкупленные акции	11	-	(1 250)
Эмиссионный доход	11	40 052 405	39 955 090
Прочие резервы	11	722 083	249 728
Нераспределенная прибыль		10 003 790	3 925 049
Итого капитал акционеров ОАО "ОГК-4"		75 997 760	69 335 463
Доля меньшинства		14 093	-
Итого капитал		76 011 853	69 335 463
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	16	2 480 291	3 445 244
Пенсионные обязательства	12	454 536	438 795
Прочие долгосрочные обязательства		-	174
Итого долгосрочные обязательства		2 934 827	3 884 213
Краткосрочная кредиторская задолженность			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	13	-	250 290
Кредиторская задолженность и начисления	14	2 957 391	1 779 129
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	16	709 650	117 587
Кредиторская задолженность по уплате налогов, кроме налога на прибыль	15	620 032	178 259
Итого краткосрочная кредиторская задолженность		4 287 073	2 325 265
Итого обязательства		7 221 900	6 209 478
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		83 233 753	75 544 941

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

11 июня 2009

ЗАО "ОГК-4"

Консолидированный отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Выручка	17	38 013 337	31 436 578
Расходы по текущей деятельности (без учета сторнирования ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств)	18	(35 276 179)	(30 043 040)
Сторнирование ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	6	-	349 846
Операционные расходы		(35 276 179)	(29 693 194)
Прочие операционные доходы		234 304	113 845
Прибыль от текущей деятельности		2 971 462	1 857 229
Финансовые доходы	19	5 483 820	757 178
Финансовые расходы	19	(991 432)	(252 677)
Прибыль до налогообложения		7 463 850	2 361 730
Расходы по налогу на прибыль	16	(1 386 843)	(780 136)
Прибыль за период		6 077 007	1 581 594
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО "ОГК-4"		6 078 741	1 581 594
Доле меньшинства		(1 734)	-
Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4" – базовая и разводненная (в российских рублях)	20	0,096	0,030

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

11 июня 2009 г.

ОАО "ОГК-4"

Консолидированный отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО "ОГК-4"					Доля меньшинства	Итого акционерный капитал	
	Акционерный капитал	Собственные выкупленные акции	Эмиссионный доход	Прочие резервы	Нераспределенная прибыль			Всего
На 1 января 2007 года	49 130 626	-	-	(31 406 171)	4 711 197	22 435 652	-	22 435 652
Уменьшение акционерного капитала (Примечание 11)	(29 478 376)	-	-	31 406 171	(1 927 795)	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	(1 250)	-	-	-	(1 250)	-	(1 250)
Вознаграждение сотрудников опционами на приобретение акций	-	-	-	249 728	-	249 728	-	249 728
Дополнительная эмиссия акций	5 554 596	-	39 955 090	-	-	45 509 686	-	45 509 686
Прибыль за год*	-	-	-	-	1 581 594	1 581 594	-	1 581 594
Дивиденды	-	-	-	-	(350 012)	(350 012)	-	(350 012)
На 31 декабря 2007 года	25 206 846	(1 250)	39 955 090	249 728	4 014 984	69 425 398	-	69 425 398
Изменение статей баланса	-	-	-	-	(89 935)	(89 935)	-	(89 935)
На 1 января 2008 года	25 206 846	(1 250)	39 955 090	249 728	3 925 049	69 335 463	-	69 335 463
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи:								
Прибыль (убыток), признанный в капитале	-	-	-	(62 027)	-	(62 027)	-	(62 027)
Чистая прибыль, признанная в капитале	-	-	-	(62 027)	-	(62 027)	-	(62 027)
Прибыль за год	-	-	-	-	6 078 741	6 078 741	(1 734)	6 077 007
Итого прибыли и убытки, признанные за период	-	-	-	(62 027)	6 078 741	6 016 714	(1 734)	6 014 980
Присоединение "ОГК-4 Холдинг"	12 636	-	97 315	-	-	109 951	-	109 951
Учреждение дочернего общества	-	-	-	-	-	-	15 827	15 827
Выкуп собственных акций	-	1 250	-	-	-	1 250	-	1 250
Вознаграждение сотрудников опционами на приобретение акций	-	-	-	534 382	-	534 382	-	534 382
На 31 декабря 2008 года	25 219 482	-	40 052 405	722 083	10 003 790	75 997 760	14 093	76 011 853

* Итоговая сумма признанного дохода за 2007 год равна прибыли за год.

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

11 июня 2009 г.

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

ОАО "ОГК-4"

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		7 463 850	2 361 730
Поправки для неденежных статей:			
Амортизация основных средств и нематериальных активов	6	1 698 434	1 651 134
Сторнирование ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	6	-	(349 846)
(Сторнирование)/начисление ранее признанного резерва по запасам		(2 136)	66 994
Резерв/(сторнирование ранее признанного резерва) по сомнительной дебиторской задолженности	18	241 899	(118 244)
Доход по курсовым разницам		(2 149 834)	-
Процентные доходы		(2 400 664)	(757 178)
Расходы на выплату процентов и эффект от дисконтирования	19	58 110	252 677
Убыток от выбытия основных средств		62 123	168 463
Списание непроизводственных основных средств		136	(22)
Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций	5	534 382	249 728
Прочие неденежные статьи		(63 871)	(149 662)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		5 442 429	3 375 774
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных	9	(1 642 261)	245 962
Уменьшение /(увеличение) товарно-материальных запасов	8	138 736	(278 165)
Увеличение прочих долгосрочных активов		(1 056 204)	-
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		957 584	(11 458)
Увеличение пенсионных обязательств		45 541	37 456
Увеличение/ (уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		441 773	(52 480)
Налог на прибыль уплаченный		(1 765 760)	(603 024)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		2 561 838	2 714 065
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов	6	(15 550 983)	(9 464 871)
Поступления от реализации основных средств и прочих внеоборотных активов	6	-	50 394
Поступления от закрытия/(размещение денежных средств) на депозитных вкладах (свёрнуто)	6	7 165 576	(35 183 796)
Проценты полученные		1 935 185	540 444
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(6 450 222)	(44 057 829)

ОАО "ОГК-4"

Консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления по краткосрочным заемным средствам	13	-	6 913 224
Погашение займов		(250 000)	(7 293 662)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(60)	(125)
Проценты уплаченные		(1 397)	(73 332)
Поступления от эмиссии акций	11	12 636	46 523 907
Расходы, связанные с эмиссией акций	11	-	(1 014 221)
Продажа/(выкуп) собственных акций	11	1 250	(1 250)
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО "ОГК-4"	11	-	(350 012)
Итого (использование) / поступление денежных средств по финансовой деятельности		(237 571)	44 704 529
Влияние колебания обменного курса на остатки денежных средств и их эквивалентов		117 726	-
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		(4 008 229)	3 360 765
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода		4 138 844	778 079
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода		130 615	4 138 844

Генеральный директор

Саблуков Ю.С.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

11 июня 2009 г.

ОАО "ОГК-4"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс.руб.)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество "Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии" (в дальнейшем – ОАО "ОГК-4" или Общество) было создано 04 марта 2005 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 01.09.2003 № 1254-р. от 1 сентября 2003 года.

Основной деятельностью ОАО "ОГК-4" является производство и продажа электрической и тепловой энергии.

В период с 1 сентября 2005 года по 30 июня 2006 года ОАО "ОГК-4" выполняло функции единоличного исполнительного органа ОАО "Сургутская ГРЭС-2", ОАО "БГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС" и ОАО "Смоленская ГРЭС". 1 июля 2006 года данные общества были реорганизованы в форме присоединения к ОАО "ОГК-4. Таким образом Общество начало функционировать как единая операционная компания и является правопреемником по всем правам и обязательствам присоединенных обществ (см. далее *Образование Группы*).

Общество управляет пятью генерирующими электростанциями, являющимися филиалами, и имеет четыре дочерние компании. Любое упоминание термина "Группа" имеет отношение к Обществу, его филиалам и дочерним компаниям.

Структура Группы, включая все консолидированные компании, представлена в таблице ниже:

	Основная деятельность	Доля в собственности, %	
		31 декабря 2008	31 декабря 2007
Дочерние компании ОАО "ОГК-4"			
ООО "ОГК-4 Финанс"	Операции с ценными бумагами	100	100
ОАО "Автотрансэнерго"	Транспортные услуги	100	100
ООО "Теплосбыт"	Операции с ценными бумагами	100	100
ОАО "Шатурская управляющая компания"	Коммунальные услуги	51	-

Общество зарегистрировано районной Инспекцией Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Тюменской области Ханты-Мансийского Автономного округа – Югры. Офис Общества находится по адресу: 119017, Российская Федерация, город Москва, ул. Б. Ордынка, д. 40 стр.4.

Условия ведения деятельности

России по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К ним относятся, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Глобальный финансовый кризис привел к снижению уровня финансирования рынка капитала, более низкому уровню ликвидности банковского сектора и экономики в целом, и, в то же время, более высоким межбанковским процентам по заемным средствам и очень высокой волатильности на товарных и валютных рынках. Нестабильность на глобальных финансовых рынках также привела к банкротствам банков и других корпораций и к мерам по поддержанию банков в Соединенных Штатах Америки, Западной Европе, России и в мире. Последствия влияния продолжающегося финансового кризиса тяжело оценить в полной мере или предотвратить.

Руководством Группы было отмечено снижение цены и объемов продаж в свободном секторе оптового рынка электроэнергии в ноябре-декабре 2008 года и начале 2009 года. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости финансового положения Группы в создавшихся обстоятельствах.

Отношения с государством и действующее законодательство

1 июля 2008 года Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации "ЕЭС России" (в дальнейшем – ОАО РАО "ЕЭС России") завершило корпоративные процедуры по реорганизации и прекратило существование в качестве юридического лица. Таким образом, доля государства по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 0,3 % голосующих обыкновенных акций ОАО "ОГК-4" (на 31 декабря 2007 года – 28,8%).

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

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) – оптовой реализации электроэнергии и через Региональную энергетическую комиссию (РЭК) – реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы деятельностью всех вырабатывающих мощностей координируется ОАО "Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы" (далее "СО-ЦДУ"). Деятельность СО-ЦДУ исторически контролировалась ОАО РАО "ЕЭС России", а в настоящее время контролируется государством

Тарифы на электрическую и тепловую энергию для предприятий Группы определяются на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу "затраты-плюс", т.е. себестоимость плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете в Российской Федерации (ПБУ), существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). На практике на определение тарифов оказывают значительное влияние факторы социального и политического характера, что, как правило, влечет существенные задержки в принятии решений об увеличении тарифов, либо их увеличение в размере меньшем, чем требуется для покрытия роста затрат.

Как указано в Примечаниях 22 и 23, политика Правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы

Изменения, происходящие в отрасли

В течение 2008 года оптовый рынок электроэнергии продолжал работать по правилам НОРЭМ, установленным Постановлением Правительства РФ № 529 от 31 августа 2006 года. В соответствии с правилами работы оптового рынка продажа электрической энергии и мощности в регулируемом сегменте осуществляется по регулируемым тарифам, устанавливаемым Федеральной службой по тарифам, в конкурентном сегменте – торговля осуществляется по конкурентным ценам, определяемым на основе спроса и предложения.

С 1 января 2008 года процент либерализации рынка составлял от 15 % до 20 %, с 1 июля 2008 года – от 25 % до 30%. Процент либерализации рынка установлен Правительством РФ в постановлении № 205 от 07.04.07.

В 2008 году внесены изменения в Федеральный Закон № 35-ФЗ "Об электроэнергетике", ужесточающие контроль со стороны государства в отношении действий поставщиков электроэнергии в части манипулирования ценами на свободном рынке и их доминирующем положении.

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

28 июня 2008 года Правительство утвердило Постановление № 476, действующее с 1 июля 2008 года, о запуске рынка мощности, при котором "высвободившиеся" объемы мощности будут торговаться на переходных аукционах с поставкой в период 2009-2011 и долгосрочных аукционах с поставкой на 10 лет, проходя при этом конкурентный отбор в "своей" зоне свободного перетока мощности. У субъектов оптового рынка впервые появится возможность заключать свободные договора на поставку мощности. Ожидается, что по окончании переходного периода, к 2011 году будет сформирован полностью конкурентоспособный оптовый рынок электроэнергии.

Образование Группы

На основании распоряжения Правительства РФ от 01.09.2003 года №1254-р, утвердившего состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК), в состав ОАО "ОГК-4" вошли тепловые электростанции: ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС -2". Данные предприятия были созданы в результате реструктуризации путем выделения их из дочерних обществ ОАО РАО "ЕЭС России".

ОАО "ОГК-4" образовано 4 марта 2005 года ОАО РАО "ЕЭС России". 1 июля 2006 года произошло присоединение указанных выше компаний.

После присоединения обществ доля ОАО РАО "ЕЭС России" составляла 89,6 %.

1 июля 2008 года ОАО РАО "ЕЭС России" завершило корпоративные процедуры по реорганизации и прекратило существование в качестве юридического лица.

В рамках реорганизации из ОАО РАО "ЕЭС России" было выделено ОАО "ОГК-4 Холдинг", владевшее в качестве активов обыкновенными акциями ОАО "ОГК-4", ранее принадлежавшим ОАО РАО "ЕЭС России", и имуществом. Одновременно с выделением из ОАО РАО "ЕЭС России" (в тот же день – 1 июля 2008 года) ОАО "ОГК-4 Холдинг" было присоединено к ОАО "ОГК-4", а его акции конвертированы в акции ОАО "ОГК-4".

Акции Общества, причитавшиеся миноритарным акционерам ОАО РАО "ЕЭС России", были переданы на баланс ОАО "ОГК-4 Холдинг". Затем "ОГК-4 Холдинг" был присоединен к Обществу, а акции ОАО "ОГК-4 Холдинг" конвертированы в акции Общества. Для целей конвертации дополнительно были использованы собственные выкупленные акции, находившиеся на балансе Общества, а также акции дополнительного выпуска.

Примечание 2. Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2008 года оборотные активы Группы превышали краткосрочные обязательства на 31 530 281 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2007 года – на 40 826 633 тыс. рублей).

Как уже было указано выше, Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральная служба по тарифам не всегда дает разрешение на повышение тарифов пропорционально росту затрат, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, для увеличения этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по Международным Стандартам Финансовой Отчетности. В результате этого тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств.

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Принцип соответствия. Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее – "Отчетность") была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее - "МСФО").

Каждое предприятие Группы ведет индивидуальный учет и готовит отчетность в соответствии со стандартами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации (далее – "РСБУ"). Прилагаемая Отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и переклассифицирована для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Переклассификации. Группой были сделаны определенные переклассификации данных предыдущего года для приведения в соответствие к представлению текущего года. Ни одна из сделанных переклассификаций не была существенной.

Функциональная валюта и валюта отчетности. Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль является функциональной валютой каждого из предприятий Группы и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая Отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшей тысячи.

Учет предшественника. В данной комбинированной финансовой отчетности Группой было учтено присоединение предприятий, находящихся под общим контролем (ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС -2"), при этом в рамках учетной политики также использовался "метод учета предшественника". Соответственно, активы и обязательства присоединенных предприятий были учтены по исторической стоимости, отраженной в финансовой отчетности ОАО РАО "ЕЭС России" в соответствии с МСФО.

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, полученных при объединении предприятий, находящихся под общим контролем, и номинальной стоимостью внесенного акционерного капитала отражена в отчете о движении капитала как резерв, связанный с присоединением (Примечание 11).

Учет влияния гиперинфляции. В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в соответствии с МСФО 29 "Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике". МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса. Поскольку характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции, с 1 января 2003 года Группа не применяет положения МСФО 29. Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представляли начальные данные консолидированной финансовой отчетности последующих периодов.

Изменение вступительных и сравнительных данных. Данные бухгалтерского баланса на начало 2008 г. сформированы путем корректировки данных бухгалтерского баланса на конец 2007 г. с учетом пересчета авансов и предоплат, выданных в иностранной валюте по состоянию на конец 2007 года, по курсу на дату выдачи.

Наименование статьи	Сумма до корректировки	Корректировка	Сумма с учетом корректировок
Основные средства	31 929 729	(89 935)	31 839 794
Итого по активу	31 929 729	(89 935)	31 839 794
Нераспределенная прибыль	4 264 712	(89 935)	4 174 777
Итого по пассиву	4 264 712	(89 935)	4 174 777

Новые стандарты бухгалтерского учета. Несколько новых Стандартов вступают в силу начиная с 1 января 2008 года. Ниже представлены новые Интерпретации, которые могут оказать эффект на деятельность Группы, а также их влияние на учетную политику Группы:

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 12 "Договора концессии услуг" (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2008 года или после этой даты).
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 14 к МСФО (IAS) 19 "Ограничения на активы пенсионных планов с установленными выплатами, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь" (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2008 года или после этой даты).

Применение вышеуказанных новых Интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года и по состоянию на 31 декабря 2007 года и на результаты ее деятельности за 2 года, закончившихся на эти даты.

Досрочное применение новых стандартов бухгалтерского учета. МСФО (IAS) 23 "Расходы по займам" (Изменения касаются расходов по займам, включаемых в стоимость квалифицированных активов, датой капитализации которых является 1 января 2009 года или более поздняя дата). Основное отличие от предыдущей версии заключается в исключении способа немедленного признания в качестве расхода затрат по займам, относимым к активам, подготовка которых к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени. МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" (пересмотренный) применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее этой даты.

Группа досрочно применяет вышеуказанный стандарт с 1 января 2008 года. Досрочное применение стандарта не повлияло на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года и финансовые результаты её деятельности за периоды, закончившиеся на указанные даты.

Прочие новые стандарты и интерпретации. Перечисленные далее новые Стандарты и Интерпретации не были досрочно приняты Группой:

- МСФО (IFRS) 8 "Операционные сегменты" (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Этот стандарт применяется к организациям, долговые или долевые инструменты которых обращаются на открытом рынке, либо которые предоставляют или находятся в процессе предоставления своей отчетности в регулирующий орган с целью выпуска инструментов какого-либо класса на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от субъекта сообщать финансовую и описательную информацию о своих операционных сегментах и указывает, каким образом субъект должен это делать. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние стандарт будет иметь на раскрытия сегментов в консолидированной финансовой отчетности;

- Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации - МСФО (IAS) 32 и изменения к МСФО (IAS) 1 (вступает в силу с 1 января 2009 года). Согласно изменениям некоторые финансовые инструменты, соответствующие определению финансового обязательства, должны классифицироваться в составе капитала. Группа не учитывала данные поправки при подготовке консолидированной отчетности.

- КИМФО 13 "Программы поощрения постоянных клиентов" распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2008 года или после этой даты. В IFRIC 13 разъясняется, что в случае продажи товаров и услуг с одновременным предоставлением бонусов клиентам в рамках программы поощрения клиентов (к примеру, начисление накопительных баллов или предоставление бесплатных товаров), соответствующее соглашение состоит из нескольких компонентов, и платеж, полученный от клиента, распределяется между компонентами данного соглашения по справедливой стоимости. IFRIC 13 не имеет отношения к операционной деятельности Группы, поскольку ни одна из компаний Группы не осуществляет программ

поощрения клиентов.

- МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности" (с поправками от сентября 2007 года, распространяющимися на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2009 года или позднее этой даты). Основное изменение в стандарте касается замены отчета о прибылях и убытках отчетом о совокупных доходах, который также будет включать несобственные изменения в капитале, такие как переоценка имеющихся для продажи финансовых активов. Альтернативно, компаниям будет разрешено представлять два отчета: самостоятельный отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупных доходах. Изменения МСФО 1 также затронули требование представлять отчет о финансовом состоянии (баланс) в начале самого раннего сравнительного периода всякий раз, когда компания вновь заявляет сравнительную информацию вследствие переклассификаций, изменения в учетной политике предприятия, или исправления ошибок. Группа ожидает, что переработанный МСФО 1 окажет влияние на представление консолидированной финансовой отчетности, но не окажет влияния на признание и оценку хозяйственных операций и остатков;

- МСФО (IAS) 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (пересмотрен в январе 2008 г., применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты) Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее именовавшихся "долей меньшинства") даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости. В настоящее время Группа оценивает влияние, которое пересмотренный стандарт может оказать на ее консолидированную финансовую отчетность.

- Поправка к МСФО 1 (IFRS 1) и МСФО 27 (IAS 27) "Стоимость инвестиций в дочерние общества, совместные предприятия и ассоциированные компании" выпущена в мае 2008 года; распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 года. Поправка позволяет компаниям, впервые применяющим МСФО, оценивать инвестиции в дочерние общества, совместные предприятия или ассоциированные компании по справедливой стоимости или по балансовой стоимости в соответствии с применявшимися прежде национальными стандартами в качестве исходной стоимости в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует отражать выплаты, осуществляемые из чистых активов объекта инвестиций до приобретения, на счете прибылей и убытков, а не как возмещение инвестиций. Данная поправка не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- МСФО (IFRS) 3 "Объединение компаний" (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений компаний, дата приобретения которых приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 г., или после указанной даты) Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной основе, предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). В пересмотренном МСФО (IFRS) 3 применение метода покупки к объединению компаний рассматривается более подробно. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила.

- Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут

учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения покупатель может признать обязательство по возможной компенсации приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В настоящее время Группа оценивает влияние, которое пересмотренный стандарт может оказать на ее консолидированную финансовую отчетность.

- Поправка к МСФО (IFRS) 2 "Условия передачи прав требования и погашения обязательств по выплатам акционерам" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты. Поправка содержит два основных изменения: условия передачи прав требования включают в себя только условия оплаты и представления и учет погашения обязательств по выплатам акционерам должен быть одинаковым, как в случае погашения непосредственно самой компанией, так и третьими лицами. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние этот стандарт будет иметь на консолидированную финансовую отчетность.

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 15 "Соглашения на строительство объектов недвижимости" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты. Интерпретация оговаривает порядок составления соглашений для обеспечения их соответствия действующим МСФО (IAS) 11 "Договоры на строительство" и МСФО (IAS) 18 "Выручка". Наиболее значимым изменением в учетной практике может стать отказ от использования метода процентного завершения строительства для учета выручки в пользу подхода, основанного на одномоментном признании – например, по завершении возведения объекта, в момент или сразу после передачи его в пользование собственнику. Данная интерпретация не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность Группы.

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 16 "Хеджирование чистых инвестиций в зарубежные операции" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 октября 2008 года или после этой даты. Интерпретация применяется только лишь в случае хеджирования валютных рисков от чистых инвестиций в зарубежные операции в соответствии с требованиями стандарта МСФО (IAS) 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка". Интерпретация не предназначена для использования при учете любых других операций хеджирования.

Интерпретация КИМФО 16 не оказывает влияния на данную консолидированную финансовую отчетность, поскольку Группа не имеет зарубежных операций.

- Поправка к МСФО (IAS) 39, "Финансовые инструменты: Оценка и признание" - Приемлемые статьи хеджирования (применяется ретроспективно к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты, досрочное применение разрешается). В поправке разъясняется, каким образом принципы, определяющие отнесение риска или части потоков денежных средств к хеджируемым, должны применяться в конкретных ситуациях. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние эта поправка будет иметь на консолидированную финансовую отчетность.

- КИМФО 17, "Распределение неденежных активов владельцам" применяется к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет порядок признания распределения неденежных активов в качестве дивидендов. Компания должна оценивать обязательство по распределению неденежных активов в форме дивидендов своим владельцам по справедливой стоимости активов, которые подлежат распределению. Компания отражает прибыль или убыток от выбытия распределяемых неденежных активов в отчете о прибылях и убытках в момент уплаты дивидендов. Данная интерпретация не имеет отношения к операционной деятельности Группы, поскольку Группа не распределяет неденежные активы в пользу своих владельцев.

- КИМФО 18 "Перевод активов от клиентов" применяется к годовым периодам, начинающимся 1 июля 2009 года или после этой даты. Интерпретация разъясняет учет активов, переданных клиентами, а именно обстоятельства, при которых достигается соответствие определению актива; признание актива и оценка его стоимости при первоначальном признании;

выявление отдельно идентифицируемых услуг (одна или более услуга в обмен на переданный актив); признание выручки, а также учет передачи денежных средств от клиентов. Согласно ожиданиям Группы КИМФО 16 не окажет влияния на ее финансовую отчетность.

- Поправка к МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты" - "Улучшение раскрытия финансовых инструментов" выпущена в мае 2008 года; распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 года. Данная поправка требует раскрытия по оценке справедливой стоимости и риску ликвидности. В соответствии с поправкой требуется раскрытие более подробной информации об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. Компания должна будет раскрывать информацию об анализе финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) поясняет, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры о предоставленных финансовых гарантиях по максимальной величине гарантии в самый ранний период, когда может возникнуть требование об исполнении гарантии; (б) требует раскрытия информации о сроках, оставшихся до погашения производных инструментов в соответствии с условиями договоров, в случае если договорные сроки погашения необходимы для понимания распределения потоков денежных средств во времени. Компания также должна будет раскрывать информацию об анализе по срокам исполнения финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если такая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. Группа в настоящее время оценивает влияние поправки на раскрытие в финансовой отчетности.

- Встроенные Производные инструменты - Поправки к КИМФО (IFRIC) 9 и МСФО (IAS) 39 (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 июля 2009 года или после этой даты). Поправки разъясняют, что при переклассификации финансового актива из категории "по справедливой стоимости через прибыль или убыток", все встроенные производные инструменты должны быть оценены и, в случае необходимости, учтены отдельно. Согласно ожиданиям Группы поправки к КИМФО (IFRIC) 9 и МСФО (IAS) 39 не окажут влияния на ее финансовую отчетность.

- Изменения в Международных стандартах финансовой отчетности (изданные в апреле 2009; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, КИМФО (IFRIC) 9 и КИМФО (IFRIC) 16 распространяются на годовые периоды, начинающиеся 1 июля 2009 или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 распространяются на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2010 или после этой даты). Изменения состоят из совокупности существенных изменений и разъяснений в следующих стандартах и интерпретациях: разъяснение, что деятельность под общим контролем и формирование совместных предприятий не регулируются МСФО (IFRS) 2; разъяснение перечня сведений, подлежащих раскрытию, установленных МСФО (IFRS) 5 и другими стандартами для долгосрочных активов (или группы выбытия) классифицированных как предназначенные для продажи или прекращенная деятельность; требование сообщать о размере активов и обязательств по каждому отчетному сегменту согласно МСФО (IFRS) 8, только если эти данные регулярно предоставляются руководству, принимающему оперативные решения; поправка к МСФО (IAS) 1, позволяет классифицировать определенных обязательства как долгосрочные, в случае урегулирования их собственными акциями; изменение МСФО (IAS) 7 таким образом, чтобы право на классификацию как инвестиционная деятельность имели только расходы, которые приводят к признанию актива; разрешение классификации определенных видов долгосрочной аренды земли, в качестве финансовой аренды согласно МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю по окончании срока договора аренды; предоставление дополнительных инструкций в МСФО (IAS) 18 для определения того, действует ли компания как принципал или агент; разъяснение в МСФО (IAS) 36, что единица, генерирующая денежные средства, не должна быть большей, чем операционный сегмент; дополнение к МСФО (IAS) 38 относительно оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных при объединении предприятий; исправление МСФО (IAS) 39, включающее в его сферу влияния контракты, которые могли бы привести к объединению предприятий, для того чтобы разъяснить период в котором произошли переклассификации доходов и расходов от инструментов хеджирования денежных потоков, из капитала в прибыль или убыток, чтобы установить, что выбор предварительной оплаты близко связан с основным контрактом, если после его осуществления заемщик возмещает экономические потери кредитора; исправление КИМФО (IFRIC) 9, устанавливает, что производные инструменты в контрактах, приобретенных в операциях под общим контролем, и при формировании совместных предприятий не в пределах его области; и удаление ограничения в КИМФО (IFRIC) 16, привело к тому, что инструменты

хеджирования не могут считаться иностранной операцией, если они застрахованы. Группа считает, что изменения существенным образом не скажутся на его финансовой отчетности.

Принцип непрерывности деятельности. Прилагаемая Отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. На способность к восстановлению активов и будущую деятельность Группы может значительно повлиять текущая и будущая экономическая конъюнктура. Прилагаемая Отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Важнейшие принятые оценки и допущения. Группа представляет оценочные значения и допущения, которые в течение следующего финансового года повлияют на отраженные в учете суммы активов и обязательств. Оценочные значения и суждения подвергаются постоянной оценке и основаны на практическом опыте руководства Группы и иных факторах, в том числе ожиданиях будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Помимо суждений, предполагающих подготовку оценок, руководство Группы также подготавливает соответствующие суждения в процессе применения принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, признанные в финансовой отчетности, и оценочные значения, которые могут послужить причиной существенной корректировки балансовой стоимости активов и обязательств в следующем финансовом году, включают:

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности сформирован на основе оценки руководством Группы погашения дебиторской задолженности отдельных контрагентов. В том случае, если отмечается снижение кредитоспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают оцененные, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений (см. Примечание 9).

Обесценение прочих активов и учет резервов

На каждую отчетную дату руководство Группы проводит оценку на предмет выявления признаков того, что балансовая стоимость активов Группы превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость основных средств определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и его ценности использования. При выявлении признаков обесценения балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Сумма обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором факт обесценения был установлен. Если обстоятельства в последующем изменятся, и руководство Группы придет к выводу о том, что стоимость актива увеличилась, резерв под обесценение будет полностью или частично восстановлен.

Условные налоговые обязательства

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

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезной службы основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезной службы активов руководство принимает во внимание порядок использования, техническое состояние, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет

использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО "ОГК-4" и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО "ОГК-4". Наличие контроля признается, когда ОАО "ОГК-4" владеет, прямо или через дочерние общества, более 50 процентами голосующих акций.

Дочерние предприятия

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

Операции, исключаемые при консолидации

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

Передача дочерних обществ между лицами, находящимися под общим контролем. Вложения в уставной капитал в виде долей дочерних обществ от компаний, находящихся под общим контролем, учитываются по методу учета объединения интересов. В соответствии с вышеуказанным методом комбинированная финансовая отчетность Группы представлена так, как если бы Группа существовала на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочернего предприятия, переданного между лицами, находящимися под общим контролем, учтены по балансовой стоимости передающей стороны. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью акционерного капитала и других произведенных взносов в капитал учитывается в данной консолидированной финансовой отчетности как изменение собственного капитала.

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

Основные средства. Основные средства отражены по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Условная стоимость первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за весь период вплоть до 31 декабря 2002 года. Корректировки были сделаны в отношении поступлений, выбытий и амортизации. На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы оценивает возмещаемую сумму, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливая стоимость актива или его ценность использования. Балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от обесценения) в отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы актива.

Стоимость, полученная в результате независимой оценки, представляют собой расчетную величину остаточной восстановительной стоимости. Независимая оценка проводилась в соответствии с параграфом 16 МСФО (IAS) 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции" с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учетные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. Таким образом,

независимая оценка проводилась один раз, поскольку ее целью являлось определение первоначальной стоимости основных средств, и Группа не принимала политику по учету основных средств по переоцененной стоимости при последующей оценке.

Стоимость модернизации и реконструкции капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых объектов. Расходы на ремонт 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 амортизации по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента ввода его в эксплуатацию. Для объектов основных средств, которые были оценены независимыми оценщиками по состоянию на 31 декабря 1997 года, применялась ставка амортизации, основанная на остаточном расчетном сроке полезного использования на дату оценки. Срок полезного использования основных средств ежегодно пересматривается. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

Тип основных средств	Приобретенные до 31 декабря 1997 года	Приобретенные после 31 декабря 1997 года
Производство тепловой и электрической энергии	7-50	15-50
Распределение электроэнергии	6-32	8-25
Тепловые сети	4-20	12-20
Прочие	2-8	3-10

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.

Нематериальные активы. Нематериальные активы отражаются по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Расходы на приобретение программных продуктов и лицензий капитализируются и амортизируются на основании линейного метода. Сроки полезного использования (в годах) по типам нематериальных активов представлены ниже:

Тип нематериальных активов	Срок полезного использования
Программные продукты	1-16
Лицензии	1-25

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков снижения стоимости нематериальных активов.

Последующие затраты на нематериальный актив после его покупки или завершения, а также расходы по сопровождению программных продуктов признаются в операционных расходах, кроме случаев когда:

- имеется вероятность того, что эти затраты позволят активу создавать будущие экономические выгоды сверх первоначально определенных норм.
- эти затраты могут быть надежно оценены и отнесены на актив.

Амортизация нематериальных активов отражается в отчете о прибылях и убытках в составе операционных расходов. Срок полезного использования нематериальных активов ежегодно пересматривается.

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

Дебиторская задолженность и авансы выданные. Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность изначально признается по справедливой стоимости и затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента, уменьшенной на резерв по ее обесценению. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной ставке процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

Классификация финансовых активов. Группа распределяет свои финансовые активы по следующим учетным категориям: отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, имеющиеся в наличии для продажи, удерживаемые до погашения, а также займы и дебиторская задолженность.

Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, представлены ценными бумагами и другими финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Группа классифицирует финансовые активы в данную категорию, если намерена реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения. Группа не имеет подобных активов на отчетные даты.

Категория "займы и дебиторская задолженность" представляет собой непредставленные в листинге непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, за исключением тех из них, которые Группа намерена реализовать в ближайшем будущем.

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Группы имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения. Группа не имеет подобных активов на отчетные даты.

Все прочие финансовые активы включаются в категорию инвестиций, имеющих в наличии для продажи.

Налог на добавленную стоимость по закупкам и реализации. Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее ранней из дат (а) момент поступления оплаты от покупателей или (б) переход права собственности на товары к покупателю. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы выходного НДС по мере оплаты полученных товаров.

Налоговые органы разрешают производить уплату разницы между входным и выходным НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в финансовой отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: текущей стоимости или возможной цене реализации. Текущая стоимость товарно-материальных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. 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. Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги. Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в отношении налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи, образующие прибыль или убыток и соответственно подлежащие налогообложению либо вычету в другие годы и, далее, статьи, никогда не подлежащие налогообложению либо вычету. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств для временных разниц, возникших между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью по 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 или убыток. Сальдо отложенных налогов на прибыль рассчитаны 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 выгоды, связанные с налоговыми убытками, будут реализованы. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

Движения по отложенным налогам признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением налога, относящегося к операциям, отражающимся в составе капитала. В данном случае отложенный налог отражается в составе капитала.

Неопределенные налоговые позиции. Имеющиеся у Группы неопределенные налоговые позиции переоцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль отражены для тех позиций, которые, по мнению 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.

Кредиторская задолженность и начисления. Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность изначально признается по справедливой стоимости и затем оценивается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между 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. Процентные расходы по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки актива к предполагаемому использованию. Все прочие затраты по займам относятся на расходы.

Пенсионные выплаты и прочие социальные обязательства. В процессе текущей деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

На предприятиях группы действуют пенсионные и прочие долгосрочные компенсации соответствующие плану с установленными взносами. Планы с установленными выплатами включают пособие на погребение работающих сотрудников и пенсионеров, единовременное пособие при выходе на пенсию, юбилейные выплаты для работающих сотрудников и пенсионеров, вышедших на пенсию в Группе, в качестве финансовой поддержки после выхода на пенсию по старости таких сотрудников.

Планы с установленными выплатами, за исключением пенсии по старости и нетрудоспособности, являются нефондируемыми и выплачиваются Группой по мере наступления сроков соответствующих пенсионных платежей. Для выплаты пенсии по старости и нетрудоспособности Группа заключила договор с негосударственным пенсионным фондом. Пособие обычно зависит от факторов, таких как возраст, опыт и зарплата. Пенсионный план с установленными выплатами определяет пособие, которое работник получит при выходе на пенсию. В случае, если пенсионные обязательства урегулируются через негосударственный пенсионный фонд, Группа покупает в НПФ аннуитет. Аннуитет оплачивается средствами, накопленными на индивидуальных пенсионных счетах, и дополнительным взносом Группы в случае, если этих средств недостаточно, чтобы величина выплат по аннуитету соответствовала обязательствам по выплате пенсии. План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы.

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 обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат со сроком погашения, близким к сроку урегулирования пенсионных обязательств.

Актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных предположений, 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.

Операционная аренда. В случае, когда Группа является арендатором по договору операционной аренды, по которому арендодатель получает все выгоды и несет все риски от использования данного имущества, суммарные арендные платежи, включая те, по которым ожидается прекращение срока службы оборудования, отражаются в отчете о прибылях и убытках пропорционально сроку аренды.

Когда активы Группы сдаются по договору операционной аренды, получаемые арендные

платежи признаются доходом и отражаются в отчете о прибылях.

Финансовая аренда. В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, при котором происходит передача Группе всех существенных рисков и выгод, связанных с правом собственности, арендуемые активы отражаются в составе основных средств на дату начала аренды по наименьшей из: справедливой стоимости арендуемых активов и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Сумма каждого арендного платежа распределяется между погашаемой суммой обязательства и финансовыми расходами таким образом, чтобы обеспечить постоянную величину процентной ставки на непогашенный остаток задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства за вычетом будущих финансовых расходов включены в состав заемных средств. Затраты на выплату процентов в составе арендных платежей отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной ставки процента. Активы, приобретенные по договорам финансовой аренды, амортизируются в течение срока их полезного использования или более короткого срока аренды, если у Группы нет достаточной уверенности в том, что она получит право собственности на этот актив на момент окончания срока аренды.

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

Признание доходов. Доходы отражаются по факту поставки электроэнергии и тепловой энергии, а также по факту реализации не относящихся к энергетике товаров и услуг в течение периода. Показатели доходов приведены без учета НДС.

Сегментная отчетность. В основном Группа 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 качестве единого сегмента.

Прибыль на акцию. Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций головной компании Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

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 приобретении миноритарных долей, разница между балансовой стоимостью миноритарной доли и суммы, выплачиваемой для ее приобретения, относится на убытки, учитываемые напрямую в собственном капитале.

Проценты. Процентные доходы и расходы признаются по всем долговым инструментам по методу начисления с использованием эффективной процентной ставки. Процентный доход включает в себя номинальный процент, а также амортизацию дисконта или премии. В случае, когда возврат выданных займов маловероятен, их балансовая оценка снижается до их возмещаемой стоимости, после чего учет процентного дохода производится по той процентной ставке, которая использовалась для дисконтирования будущих денежных потоков в целях оценки возмещаемой стоимости займа.

Платежи с использованием акций. Опционный план Группы позволяет работникам приобрести акции ОАО "ОГК-4". 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.

Оценка справедливой стоимости. Справедливая стоимость дебиторской

задолженности для целей подготовки отчетности определяется путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным займам на отчетную дату.

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением обращающихся на рынке) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может произвести заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов. Справедливая стоимость обращающихся на рынке финансовых инструментов для целей подготовки отчетности оценивается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на отчетную дату.

Примечание 5. Связанные стороны

По состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа контролируется компанией Э.ОН АГ и входит в группу Э.ОН АГ, состоящую из его дочерних обществ.

30 января 2009 года Группа получила уведомление о реорганизации Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ путем присоединения к Э.ОН Раша Холдинг ГмбХ 30 декабря 2008 года. Таким образом, основным акционером Группы является Э.ОН Раша Холдинг ГмбХ (на 31 декабря 2007 года - Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ).

Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла существенные операции в 2008 году и в 2007 году или имела существенные остатки по расчетам по состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года.

Дебиторская задолженность на 31 декабря 2008 года по связанным сторонам отсутствует.

Расшифровка кредиторской задолженности по связанным сторонам (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты):

тыс. руб.			
№	Наименование связанной стороны	На 31.12.08	На 31.12.07
1	Э.ОН АГ	2 771	-
	Итого	2 771	-

Выручка Группы от продажи своих услуг (автотранспортные услуги) по связанным сторонам составила (без НДС):

тыс. руб.			
№	Наименование связанной стороны	2008 год	2007 год
1	ООО "Э.ОН Раша Пауэр"	659	-
	Итого	659	-

Связанными сторонами оказаны услуги, выполнены работы для Группы, приобретены основные средства (без НДС):

тыс. руб.			
№	Наименование	2008 год	2007 год
1	Э.ОН АГ	3 031	-
2	Э.ОН Риск Консалтинг ГмбХ	3 715	-
3	ООО "Э.ОН Раша Пауэр"	2 347	-
	Итого	9 093	-

ОАО "ОГК-4"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс.руб.)

Операции с дочерними обществами ОАО РАО "ЕЭС России"

Операции с дочерними Обществами ОАО "РАО ЕЭС России" следующие:

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года
Продажа тепловой и электрической энергии	15 333 084
Прочие продажи	8 358
Приобретение энергии	26 272

Прочие, помимо ОАО РАО "ЕЭС России" и его дочерних обществ, предприятия, контролируемые государством

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

Общество проводило следующие операции с предприятиями, контролируемые государством:

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года
Продажа тепловой и электрической энергии	48 544
Приобретение топлива	353 142

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления

Вознаграждение выплачивается членам Правления Общества за выполнение ими своих обязанностей на занимаемых должностях и складывается из предусмотренной контрактом заработной платы, неденежных льгот, а также премий, определяемых по результатам за период на основании показателей российской финансовой отчетности.

Вознаграждение и компенсации выплачиваются членам Совета директоров за их работу на этих должностях и за участие в заседаниях Совета директоров по результатам работы за отчетный период.

Общая сумма вознаграждений в форме заработной платы и премий, выплаченных членам Совета директоров и членам Правления за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, составила 326 924 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2007 года – 149 103 тыс. руб.), в т.ч.:

№	Наименование	2008 год	2007 год
1	Зарплата и премии, другие выплаты	150 164	108 526
2	Взносы в НПФ	46 659	40 577
3	Выходное пособие при увольнении	130 101	-

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций

21 сентября 2007 года Совет директоров утвердил Опционную программу ОАО "ОГК-4" – Опционный план (далее – План), согласно которому 859 785 942 обыкновенных акции подлежат распределению среди участников плана, что составляет 1,75 % от общего количества размещенных обыкновенных акций ОАО "ОГК-4".

Планом предусматривается предоставление опционов на приобретение акций членам органов управления и работникам ОАО "ОГК-4" (далее участники Плана).

Участие Генерального директора Группы, высших менеджеров и сотрудников ОАО "ОГК-4" в Плате и количество акций в их опционных договорах определяется решением Совета директоров.

Поощрение участников Плана осуществляется за их работу в ОАО "ОГК-4" в течение трех лет, начиная с даты заключения ими соответствующих договоров.

Обыкновенные акции, на которые выпускаются опционы в рамках этой Плана, выкупаются Группой на открытом рынке через специальную компанию, контролируемую Группой - ООО "ОГК-4 Финанс".

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

Цена реализации опциона определяется на дату принятия решения участником об участии в Плате и рассчитывается как средневзвешенная цена обыкновенных акций Группы за период в 365 дней до даты заключения договоров по данным торговой площадки, определяемой Советом директоров Группы.

Реализация опционов может быть осуществлена участником Плана в течение месяца с даты выполнения условия вступления в долевые права.

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

Цена акции (в руб.)	1,80 - 3,80
Цена реализации опциона (в руб.)	2,726
Ожидаемая волатильность рынка	26,92%
Срок опциона	1 096 дней
Устойчивая ставка процента	5,8%
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)	1,0325 – 1,0407

Степень волатильности, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное отклонение по массиву значений натурального логарифма частного курса акции к курсу акции предыдущего периода материнской компании (Э.ОН). Для определения волатильности было использовано историческое колебание цены акции за период, сопоставимый с ожидаемым сроком предоставленных опционов.

Устойчивая процентная ставка принята на основе годовой доходности купонных облигаций ГКО-ОФЗ (код выпуска 25061), выпущенных в 2007 году до октября, и со сроком обращения, равным сроку опциона.

Для опционов, выпущенных в 2007 году, цена реализации составила от 1,0325 руб. до 1,0407 руб. за одну акцию, а средневзвешенный срок до реализации составил 1 096 дней.

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

В течение 2007 года были заключены следующие договоры с участниками Плана:

Дата договора	22 сентября 2007 года	23 сентября 2007 года	25 сентября 2007 года	27 сентября 2007 года	28 сентября 2007 года	29 сентября 2007 года	01 октября 2007 года	Всего
Количество акций, выпущенных опционах, шт	691 120 507	5 207 846	13 560 052	39 304 501	37 977 973	4 176 103	68 438 960	859 785 942
Количество участников Плана, чел	24	1	3	1	4	1	9	43

В 2008 году новых договоров с участниками Плана заключено не было, но в 4 квартале 2008 года некоторые участники расторгли договоры участия:

Дата договора	27 ноября 2008 года	02 декабря 2008 года	12 декабря 2008 года	18 декабря 2008 года	19 декабря 2008 года	Всего
Количество акций аннулированных опционах, шт	335 365 648	81 114 662	92 414 717	64 754 164	69 962 010	643 611 191
Количество участников Плана, чел	17	4	3	3	4	31

Таким образом, изменение в движении опционов представлено ниже:

	2008 год	2007 год
Опционы, выпущенные на начало периода, штук	854 578 096	-
Опционы, предоставленные за период, штук	-	859 785 942
Опционы, утраченные за период, штук	(643 611 191)	(5 207 846)
Опционы, выпущенные на конец периода, штук	210 966 905	854 578 096

За год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа отразила расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов, на сумму 534 382 тыс. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2007 года – 249 728 тыс. руб). Данные суммы включают ускоренные расходы в связи с расторжением договоров в сумме 483 394 тыс. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (0 тыс. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2007 года).

ОАО "ОГК-4"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2008 года
(в тыс.руб.)

Примечание 6. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2007 года	27 336 868	647 034	668 238	9 761 242	10 161 743	48 575 125
Поступление	70 414	-	10,649	15 169,273	241 202	15 491 538
Передача	347 228	-	12,764	(815 277)	455 285	-
Выбытие	(26 998)	-	-	(12 735)	(20 524)	(60 257)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	27 727 512	647 034	691 651	24 102 503	10 837 706	64 006 406
Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)						
Сальдо на 31 декабря 2007 года	9 277 479	614 307	288 670	-	6 554 873	16 735 329
Начислено за период	765 297	3 433	44 513	-	826 072	1 639 315
Сторнирование убытков от экономического обесценения	-	-	-	-	-	-
Выбытие	(19 002)	-	-	-	(24 304)	(43 306)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	10 023 773	617 741	333 183	-	7 356 641	18 331 338
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	18 059 389	32 726	379 568	9 761 242	3 606 870	31 839 794
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	17 703 739	29 293	358 468	24 102 503	3 481 065	45 675 068

ОАО "ОГК-4"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2008 года
(в тыс.руб.)

Первоначальная стоимость	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2006 года	27 338 162	659 246	643 762	1 292 558	9 716 895	39 650 623
Поступление	2 781	-	18 427	8 953 310	260 813	9 235 332
Передача	103 402	-	6 049	(411 286)	301 836	-
Выбытие	(107 477)	(12 214)	-	(73 341)	(117 801)	(310 832)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	27 336 868	647 032	668 238	9 761 242	10 161 743	48 575 123

Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)

Сальдо на 31 декабря 2006 года	8 478 813	622 668	241 738	349 846	5 912 189	15 605 254
Начислено за период	825 966	3 505	46 932	-	736 958	1 613 362
Сторнирование убытков от экономического обесценения	-	-	-	(349 846)	-	(349 846)
Выбытие	(27 301)	(11 866)	-	-	(94 274)	(133 441)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	9 277 479	614 307	288 670	-	6 554 873	16 735 329
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	18 859 349	36 578	402 024	942 712	3 804 706	24 045 369
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	18 059 389	32 725	379 568	9 761 242	3 606 870	31 839 794

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не готовых к использованию в производстве, включая данные по строящимся электростанциям.

Прочие объекты основных средств включают в себя автотранспортные средства, компьютерное оборудование, офисное оборудование и прочее.

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

Операционная аренда

ОАО "ОГК-4" арендует земельные участки, принадлежащие органам местного самоуправления, на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании заключенных договоров.

Платежи по операционной аренде подлежат погашению как представлено ниже:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Менее одного года	122 803	117 365
От одного года до пяти лет	305 135	349 576
Более пяти лет	2 963 086	2 977 604
Итого	3 391 024	3 444 545

Земельные участки, арендуемые ОАО "ОГК-4" – территории, на которых находятся электростанции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет от 1 до 49 лет с правом продления договора по истечении срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные нормы арендных платежей.

Резерв под экономическое обесценение основных средств

Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. отражена с учетом убытков от устаревания в объеме 258 066 тыс. руб., на 31 декабря 2007 – 287 793 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2008 г. мировой финансовый кризис является признаком того, что возможно существует убыток от обесценения основных средств. Группой проведена оценка их возмещаемой стоимости, на основании которой руководство пришло к выводу, что на отчетную дату убыток от обесценения основных средств отсутствует.

Примечание 7. Нематериальные активы

	Программные продукты	Лицензии	Итого
Первоначальная стоимость			
Сальдо на 31 декабря 2007 года	502 685	5 700	508 385
Поступление	255 304	124	255 428
Выбытие	(16 346)	(3 426)	(19 772)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	741 643	2 398	744 041

ОАО "ОГК-4"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2008 года
(в тыс.руб.)

Накопленная амортизация			
Сальдо на 31 декабря 2007 года	53 053	971	54 024
Начислено за период	55 851	3 268	59 119
Выбытие	(16 346)	(3 426)	(19 772)
Сальдо на 31 декабря 2008 года	92 558	813	93 371
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	449 632	4 729	454 361
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008 года	649 085	1 585	650 670

	Программные продукты	Лицензии	Итого
Первоначальная стоимость			
Сальдо на 31 декабря 2006 года	378 134	888	379 022
Поступление	134 696	4 908	139 604
Выбытие	(10 145)	(96)	(10 241)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	502 685	5 700	508 385

Накопленная амортизация			
Сальдо на 31 декабря 2006 года	26 361	130	26 491
Начислено за период	36 837	937	37 774
Выбытие	(10 145)	(96)	(10 241)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	53 053	971	54 024
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	351 773	758	352 531
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	449 632	4 729	454 361

Примечание 8. Товарно-материальные запасы

Расшифровка материально-производственных запасов

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Производственные запасы топлива	1 193 081	1 327 330
Материалы и сырье	464 444	393 884
Прочие товарно-материальные запасы	211 300	292 983
Резерв под обесценение ТМЦ	(64 858)	(66 994)
Итого	1 803 967	1 947 203

В течение 2008 г. величина материально-производственных запасов топлива ОАО "ОГК-4" уменьшилась на 142 313 тыс. руб., что в основном обусловлено снижением запасов угля на 124 602 тыс. руб.

Примечание 9. Дебиторская задолженность и авансы

	на 31 декабря 2008	на 31 декабря 2007
АКТИВЫ		
Займы и дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	1 305 323	637 247
Прочие финансовые активы	298 802	128 709
Резерв по сомнительным долгам	(424 666)	(182 765)
Итого финансовые активы с торговой и прочей дебиторской задолженностью	1 179 459	583 191
НДС к возмещению	1 300 178	25 975
Обязательства перед бюджетом (исключая НДС)	9 084	5 451
Авансы, выданные поставщикам	399 234	661 045
Резерв по сомнительным долгам	-	-
Итого торговая и прочая дебиторская задолженность	2 887 955	1 275 662

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

В 2008 году 417 013 тыс. руб. из всей дебиторской задолженности Группы было погашено путем неденежных расчетов (в 2007 году: 14 185 тыс. руб.).

Вышеуказанная дебиторская задолженность и авансы включают остатки дебиторской задолженности связанных сторон (см. Примечание 5).

Примечание 10. Краткосрочные финансовые вложения

Наименование	Валюта	Рейтинг	Рейтинговое агентство	Эффективная ставка процента, %	Остаток на 31 декабря 2008 года (в валюте, тыс.)	Остаток на 31 декабря 2008 года (в тыс. руб.)	Остаток на 31 декабря 2007 года (в тыс. руб.)
Краткосрочные депозиты							
ОАО Банк ВТБ	Рубль	Vaa1	Moody's	8,70%	-	2 646 483	-
ОАО Банк ВТБ	Доллар	Vaa1	Moody's	4,40%	20 517	602 788	-
ОАО Банк ВТБ	Доллар	Vaa1	Moody's	6,88%	15 578	457 686	-
ОАО Банк ВТБ	Евро	Vaa1	Moody's	6,80%	110 000	4 558 521	-
ОАО Банк ВТБ	Евро	Vaa1	Moody's	4,90%	15 354	636 293	-
ОАО Банк ВТБ	Евро	Vaa1	Moody's	5,80%	31 145	1 290 679	-
ОАО Банк ВТБ	Евро	Vaa1	Moody's	6,60%	71 784	2 974 810	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Рубль	Vaa2	Moody's	6,50%	-	3 801 764	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Доллар	Vaa2	Moody's	4,80%	136 000	3 995 734	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Доллар	Vaa2	Moody's	1,25%	31 845	935 623	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Евро	Vaa2	Moody's	3,70%	31 021	1 285 525	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Евро	Vaa2	Moody's	3,10%	11 183	463 417	-
АК Сберегательный банк РФ	Рубль	Vaa1	Moody's	8,50%	-	360 702	-
АК Сберегательный банк РФ	Доллар	Vaa1	Moody's	0,30%	17 776	522 263	-
АК Сберегательный банк РФ	Евро	Vaa1	Moody's	6,41%	74 023	3 067 591	-
АК Сберегательный банк РФ	Евро	Vaa1	Moody's	3,00%	15 996	662 888	-
АК Сберегательный банк РФ	Евро	Vaa1	Moody's	1,40%	62 010	2 569 776	-
ОАО КБ "Агроимпульс"	Рубль	B3	Moody's	10,00%	-	28 500	-
АК Сберегательный банк РФ	Рубль	Vaa1	Moody's	7,50%	-	5 100	-
ОАО Банк ВТБ	Рубль	Vaa2	Moody's	9,00%	-	-	14 400 000
ОАО Банк ВТБ	Рубль	Vaa2	Moody's	8,00%	-	-	913 919
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Рубль	Vaa2	Moody's	7,30%	-	-	7 200 000

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

ЗАО "ЮниКредит Банк"	Рубль	A -	Standar d&Poor s	7,42%	-	-	3 252 224
АК Сберегательный банк РФ	Рубль	Baa2	Moody's	7,00%	-	-	5 290 722
АК Сберегательный банк РФ	Рубль	Baa2	Moody's	6,80%	-	-	4 236 415
ОАО "АКБ Стратегия"	Рубль	-	-	8,50%	-	-	50 000
ОАО АКБ "Урал ФД"	Рубль	B3	Moody's	7,80%	-	-	200 000
Всего краткосрочные депозиты							30 886 143 35 543 280
Простые векселя:							
ОАО "Ульяновскэнерго"	Рубль	-	-	0,00%		1 059	
ОАО КБ "Агроимпульс"	Рубль	B3	Moody's	0,00%		85 549	246 462
АК Сберегательный банк РФ	Рубль	Baa1	Moody's	0,00%		42 066	447
Всего простые векселя:						128 674	246 909
Итого						30 994 817	35 790 189

В 2008 году Группой были размещены в банковских учреждениях на депозитных счетах сроком до 1 года временно свободные денежные средства, полученные в результате дополнительной эмиссии акций. Проценты по краткосрочным депозитам являются фиксированными и поэтому подвержены риску изменения рыночных процентных ставок.

В течение 2008 года Группа приобрела беспроцентные банковские векселя ОАО КБ "Агроимпульс" в количестве четырнадцати штук на сумму 88 815 тыс. рублей со сроком погашения в течение 2009 года и беспроцентные банковские векселя АК Сберегательный банк РФ в количестве семи штук на сумму 46 186 тыс. руб. Вышеуказанные векселя были приобретены в качестве погашения возникшей задолженности покупателей за реализованную в 2007-2008 годах электроэнергию и мощность (ОАО "Калмэнерго", ОАО "Карачаево-Черкесскэнерго", ОАО "Каббалкэнерго", ОАО "Севкавказэнерго", ОАО "Ингушэнерго").

Также в 2008 году в результате реорганизации РАО "ЕЭС" на баланс Группы поступили беспроцентные векселя ОАО "Ульяновскэнерго" на общую сумму 2 050 тыс. руб.

Данные векселя были отражены в отчетности по справедливой стоимости на дату их приобретения. Для определения справедливой стоимости этих векселей использовались сроки их погашения и ставка дисконтирования (средняя ставка по рублевым депозитным вкладам, открытым в течение 2008 года, равная 10,00%). Эффект от дисконтирования этих векселей уменьшил статью "Выручка" на сумму 12 272 тыс. рублей за 2008 год. Процентный доход в связи с сокращением срока дисконтирования отражается по статье "Финансовые доходы". За 2008 год такие доходы составили 23 318 тыс. руб. Данные векселя в сумме 128 674 тыс.рублей (за минусом эффекта от дисконтирования) учтены в составе прочих оборотных активов по состоянию на 31 декабря 2008года.

Примечание 11. Капитал**Основа представления**

Группа была сформирована путем присоединения ряда компаний, находившихся под общим контролем. В результате применения учетной базы предшественника (см. Примечание 3) основной компонент чистого капитала Группы скорее является первоначальной стоимостью активов, внесенных в ходе формирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливой стоимостью. Так как Группа фактически была сформирована в результате нескольких эмиссий акций, в отчете о движении капитала отражено увеличение уставного капитала на соответствующие даты в суммах, равных номинальной стоимости выпущенных акций. В связи с применением учета данных предшественника эффект от такого увеличения капитала был сбалансирован соответствующим сокращением доли меньшинства или изменением резерва, связанного с присоединением.

Основываясь на данных учета предшественника (см. Примечание 3), в 2006 году разница в сумме 31 406 171 тыс. руб. между номинальной стоимостью акционерного капитала, учетной стоимостью внесенных активов по МСФО и долей меньшинства отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе прочих резервов капитала.

В мае 2007 года Группа, в соответствии с требованиями законодательства, уменьшила свой акционерный капитал до величины, не превышающей его чистые активы, в результате чего резерв, связанный с присоединением, был элиминирован.

В 3 квартале 2008 года в результате присоединения ОАО «ОГК-4 Холдинг» Группой были получены акции ОАО «Русгидро» и отнесены к категории финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. Данные акции отражаются по справедливой стоимости, определяемой на основании котировок акций, торгуемых на активном рынке. Переоценка вышеуказанных активов отражается в капитале в статье «Прочие резервы».

Кроме того, в статье «Прочие резервы» отражается обязательство Группы перед сотрудниками по опционам на приобретение акций компании.

Движение прочих резервов представлено ниже:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи	(62 027)	-
Опционы на приобретение акций	784 110	249 728
Итого	722 083	249 728

Акционерный капитал

	Обыкновенные акции по состоянию на 31 декабря 2008 года	Обыкновенные акции по состоянию на 31 декабря 2007 года
Выпущенные акции (шт.)	63 048 706 145	63 017 115 839
Номинал (в рублях)	0,40	0,40

10 мая 2007 года Группой зарегистрированы изменения в Устав, в соответствии с которыми номинальная стоимость акций уменьшена с 1,00 до 0,40 рубля.

Решение об увеличении уставного капитала Группы путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве до 23 млрд. штук было одобрено внеочередным общим собранием акционеров 23 апреля 2007 года. 19 октября 2007 года были зарегистрированы изменения в Устав об увеличении Уставного Капитала.

В результате доэмиссии было размещено 13 886 489 865 акций Группы номинальной стоимостью 0,40 рубля каждая. В итоге было размещено 60,376% акций от общего количества ценных бумаг, подлежащих возможному размещению. Фактическая цена размещения, утвержденная Советом директоров, составила 3,3503 рубля за акцию. В ходе доэмиссии 13 849 544 048 акций Группы было размещено в пользу Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ. Кроме того, 36 945 817,91/43 999 691 225 акций доэмиссии было размещено в результате осуществления преимущественного права приобретения акций.

Эмиссионный доход, полученный в результате размещения акций Общества Группы по цене, превышающей их номинальную стоимость, составил 40 969 311 тыс.руб., и был уменьшен на соответствующие за вычетом затраты на их размещение в размере 1 014 221 тыс.руб., отраженные как вычет из капитала.

Внеочередным общим собранием акционеров Группы 10 октября 2007 года принято решение об увеличении уставного капитала Группы путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве до 32 539 735 штук. В результате дополнительной эмиссии было размещено 31 590 306 акций Группы номинальной стоимостью 0,4 рубля каждая.

Реорганизация Группы в рамках второго этапа реформирования ОАО РАО "ЕЭС России" представляла собой два взаимосвязанных процесса:

- выделение из ОАО РАО "ЕЭС России" промежуточного ОАО "ОГК-4 Холдинг";
- присоединение такого ОАО "ОГК-4 Холдинг" к ОАО "ОГК-4".

Акции Группы, причитавшиеся миноритарным акционерам ОАО РАО "ЕЭС России", были переданы на баланс ОАО "ОГК-4 Холдинг". Затем "ОГК-4 Холдинг" был присоединен к ОАО "ОГК-4", а акции ОАО "ОГК-4 Холдинг" конвертированы в акции ОАО "ОГК-4". Для целей конвертации дополнительно были использованы собственные выкупленные акции, находившиеся на балансе Группы, а также акции дополнительного выпуска.

В результате второго этапа ОАО РАО "ЕЭС России" прекратило существование.

В настоящее время уставный капитал Группы составляет 25 219 482 458,77 рубля. Группой размещены обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 0,40 рубля каждая в количестве 63 048 706 145 целых и 44 925 042 874/49 130 625 974 дробных штуки.

Собственные выкупленные акции

В 2007 году Группа произвела выкуп собственных обыкновенных акций в количестве 568 243 штук, что составляет 0,001% от величины акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2007 года. Собственные акции были выкуплены Группой по цене 2,20 рублей за акцию, на основании отчета оценки справедливой стоимости акций на 1 января 2007 года.

Выкуп собственных акций произведен у акционеров ОАО "ОГК-4", голосовавших против принятия решений о реорганизации Группы, либо не принимавших участия в голосовании на внеочередном общем собрании акционеров, проведенном 5 октября 2007 года.

Собственные выкупленные акции, находившиеся на балансе Группы, были использованы для целей конвертации акций ОАО "ОГК-4 Холдинг" в акции Группы.

Дивиденды

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности ОАО "ОГК-4", подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать в данной финансовой отчетности сумму распределяемых резервов.

На начало 2008 года обязательства по выплате дохода участникам составляли 11 219 тысяч рублей, в том числе 6 689 тысяч рублей остаток невыплаченных дивидендов присоединенных обществ.

Задолженность по выплате дохода участникам по состоянию на 31 декабря 2008 года

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

составила 8 410 тыс. руб.

Примечание 12. Пенсионные обязательства

Ниже приводится оценка пенсионных обязательств, пенсионных расходах, активов плана, а также актуарных допущений по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года. Суммы, отраженные в консолидированном Бухгалтерском балансе:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Текущая стоимость финансируемых обязательств	719 748	822 503
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	(85 703)	-
	634,045	-
Текущая стоимость нефинансированных обязательств	317 967	822 503
Непризнанный чистый актуарный убыток	(41 532)	(130 599)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(455 944)	(253 109)
Чистые обязательства по балансу	454 536	438 795
Средний период оставшейся службы сотрудников (лет)	12	12

Суммы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Стоимость вклада текущего года службы	43 565	94 622
Стоимость процентов	55 903	74 529
Ожидаемый доход на активы плана	(7 217)	-
Чистые актуарные убытки, признанные в текущем году	1 095	12 698
Амортизация стоимости прошлых услуг	50 622	73 126
Прибыль от сокращения пенсионного обеспечения	-	(291 760)
Стоимость впервые признанных заработанных льгот	26 718	126 748
Прочие	(9 805)	66 624
Чистые периодические пенсионные расходы	160 881	156 587

В консолидированном Бухгалтерском балансе отражено следующее движение чистых пенсионных обязательств:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Чистые обязательства на начало года	438 795	326 810
Реклассификация средств в НПФ как пенсионные активы	(92 114)	-
Чистые расходы, признанные в отчете о прибылях и убытках	160 881	156 587
Взносы	(53 026)	(44 601)
Чистые обязательства на конец периода	454 536	438 795

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

Изменения в текущей стоимости установленных пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Определенное пенсионное обязательство на начало года	822 503	1 056 910
Стоимость вклада текущего года службы	43 565	94 622
Стоимость процентов	55 903	74 529
Возникшие актуарные прибыли	(126 323)	(49 088)
Стоимость прошлых услуг	280 175	218 151
Выплаты пенсий	(38 108)	(44 602)
Прибыль от сокращения пенсионного обеспечения	-	(594 644)
Прочие	-	66 624
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства на конец года	1 037 715	822 503

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Ставка дисконтирования	9.00%	6.60%
Ожидаемая доходность на активы плана	9.84%	n/a
Увеличение размера зарплат	10.24%	9.20%
Увеличение размера выплат материальной помощи	6.00%	5.00%
Текучесть кадров	2.50%	2.50%
Смертность	Население РФ в 1998	Население РФ в 1998

По состоянию на 31 декабря 2007 года активы, размещенные на именных пенсионных счетах, не были классифицированы как активы плана. Эти активы учитывались в составе прочих внеоборотных активов. Начиная с 2008 года Группа переклассифицировала активы, размещенные на именных пенсионных счетах, в активы плана в соответствии с МСФО (IAS) 19. Движение активов плана следующее:

	2008
Справедливая стоимость активов плана на начало периода	92 114
Корректировка стоимости пенсионных активов	9 804
Фактический инвестиционный доход	31 133
Взносы работодателя	53 026
Выплаты пенсий	(38 108)
Справедливая стоимость активов плана на конец периода	85 703

Корректировки на основе фактических результатов по плановым активам и плановым обязательствам:

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года	31 декабря 2005 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	1,037,715	822,503	1,056,910	778,353
Справедливая стоимость активов плана	(85,703)	-	-	-
Дефицит плана (Прибыль)/убыток в результате урегулирования обязательств плана, основанные на фактических данных	952,012	822,503	1,056,910	778,353
Убыток в результате урегулирования активов плана, основанный на фактических данных	(8,148)	(49,088)	285,462	13,460
	38,351	-	-	-

Взносы работодателя, планируемые к оплате в течение годового периода после отчетной даты, составляют 85 000 тыс. руб.

Структура размещения пенсионных резервов:

	31 декабря 2008 года
Акции и облигации предприятий и организаций	44,2%
Банковские вклады	19,5%
Паи ПИФ	17,8%
Государственные ценные бумаги	8,7%
Денежные средства	1,6%
Прочие	8,2%

Примечание 13. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

Наименование	Валюта	Эффективная процентная ставка %	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
ЗАО "ЮниКредит Банк"	Рубли	6.4-7.5%%	-	250 230
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств (финансовая аренда)	Рубли	-	-	60
Итого			-	250 290

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

Примечание 14. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Финансовые обязательства	2 402 439	1 250 950
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	942 133	982 367
Прочая кредиторская задолженность	1 451 896	257 364
Задолженность по дивидендам	8 410	11 219
Нефинансовые обязательства	554 952	528 179
Авансы, полученные от покупателей	52 454	50 002
Задолженность по оплате труда	502 498	478 177
Итого	2 957 391	1 779 129

Прочая кредиторская задолженность содержат обязательства перед строительными подрядчиками в сумме 1 273 803 тыс.руб. на 31 декабря 2008 года (69 594 тыс. руб. на 31 декабря 2007 года).

Примечание 15. Налоговые обязательства

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Налог на добавленную стоимость	456 860	12 252
Налог на имущество	85 738	84 107
Единый социальный налог	20 185	22 651
Прочие	57 249	59 249
Итого	620 032	178 259

Примечание 16. Налог на прибыль

Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Расход по текущему налогу на прибыль	(2 351 795)	(986 305)
Доход / (расход) по отложенному налогу на прибыль	964 951	206 170
Итого	(1 386 844)	(780 135)

В течение 2007 года налогооблагаемая прибыль предприятий Группы облагалась налогом на прибыль в большинстве случаев по ставке 24 процента. При исчислении налога на прибыль в региональный бюджет по обособленному подразделению филиал "Яйвинская ГРЭС" общество применяет льготную ставку, в результате чего ставка налога на прибыль по филиалу составляет 20 % (вместо 24%)

20 ноября 2008 года правительство Российской Федерации утвердило снижение ставки налога на прибыль до 20%, для филиала "Яйвинская ГРЭС" до 16 %. Эффект от изменения ставки налога отражен путем пересчета остатков по отложенному налогу на 31.12.2008 года и

ОАО "ОГК-4"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2008 года
(в тыс.руб.)

учтен как доход по отложенному налогу в разделе налог на прибыль Отчета о прибылях и убытках за 2008 год.

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль и фактической суммы налога на прибыль:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Прибыль до налога на прибыль	7 463 850	2 361 730
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	(1 791 324)	(566 815)
Эффект от изменения налоговой ставки до 20%	496 058	-
Налоговый эффект от статей которые не учитываются для целей налогообложения	(91 577)	(213 321)
Итого расходы по налогу на прибыль	(1 386 843)	(780 135)

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и российского налогового законодательства приводит к возникновению временных разниц между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности с одной стороны и для целей налогообложения по налогу на прибыль с другой. Отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке, которая предположительно будет применима когда активы или обязательства реализуются: 20% для показателей на 31 декабря 2008 года и 24 % для показателей на 31 декабря 2007 года.

Ниже приведены налоговые активы/(обязательства) по временным разницам по балансовым статьям:

	31 декабря 2008 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках в 2008 году	31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность	42 558	(69 491)	112 049
Товарно-материальные запасы	-	(15 320)	15 320
Основные средства	(2 677 192)	1 103 567	(3 780 759)
Нематериальные активы	(7 308)	(7 308)	-
Пенсионные обязательства	90 907	(14 406)	105 311
Кредиторская задолженность и прочие начисленные обязательства	69 697	(56 131)	125 828
Прочие	1 047	24 039	(22 993)
Отложенное налоговое обязательство на конец года	(2 480 291)	964 952	(3 445 244)

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

	31 декабря 2007 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках в 2007 году	31 декабря 2006 года
Дебиторская задолженность	112 049	104 176	7 873
Товарно-материальные запасы	15 320	12 167	3 153
Основные средства	(3 780 759)	(11 037)	(3 769 722)
Пенсионные обязательства	105 311	26 877	78 434
Кредиторская задолженность и прочие начисленные обязательства	125 828	96 994	28 834
Прочие	(22 993)	(23 007)	15
Отложенное налоговое обязательство на конец года	(3 445 244)	206 170	(3 651 413)

Примечание 17. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Электроэнергия	36 908 834	30 633 361
Теплоэнергия	733 437	635 478
Прочие	371 066	167 739
Итого	38 013 337	31 436 578

Примечание 18. Расходы по текущей деятельности (за исключением сторнирования убытка по обесценению основных средств)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходы на топливо	21 631 108	17 301 602
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 049 905	2 076 198
Расходы на персонал (зарплата выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой)	4 015 665	3 449 715
Износ	1 698 434	1 651 134
Покупная электро- и теплоэнергия	2 416 709	2 236 879
Налоги, кроме налога на прибыль	399 579	471 838
Услуги банков	26 382	232 084
Расход на создание/(сторнирование) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	241 964	(118 245)
Расходы на сырьё и материалы	166 149	413 312
Услуги оперативно-диспетчерского управления	611 476	471 985
Плата за пользование водными ресурсами	213 225	221 692
Транспортные расходы	253 307	273 578

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Расходы на содержание вневедомственной охраны	271 402	239 374
Расходы по аренде и лизингу	183 829	144 180
Убытки от выбытия основных средств	62 123	168 463
Расходы на страхование	97 828	93 247
Расходы на социальную сферу	39 205	47 706
Прочие расходы	897 889	668 298
Итого	35 276 179	30 043 040

Расходы на персонал включают в себя:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Заработная плата, включая налоги на зарплату	2 898 303	2 799 573
Выходные пособия при увольнении	153 185	4 856
Расходы по планам с установленными взносами (включая государственный пенсионный фонд)	308 891	308 354
Расходы по планам с установленными выплатами	120 904	87 204
Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций	534 382	249 728
Итого расходы на персонал	4 015 665	3 449 715

Примечание 19. Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Эффект дисконтирования задолженности	23 865	6 393
Доход в виде процентов (депозиты и остатки денежных средств на расчетных счетах)	2 376 799	622 726
Прибыль по курсовым разницам	3 083 156	128 059
Итого	5 483 820	757 178

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Эффект дисконтирования задолженности	56 943	76 914
Расходы на выплату процентов (займы)	1 167	132 858
Убыток по курсовым разницам	933 322	42 905
Итого	991 432	252 677

Примечание 20. Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4"

Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, за исключением собственных выкупленных акций.

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года - брутто (штук)	63 032 429 062	52 136 195 014
Поправка на средневзвешенное количество собственных выкупленных акций (штук)	240 357	(68 028)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года – нетто (штук)	63 032 669 419	52 136 126 986
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4" (тыс. руб.)	6 078 741	1 581 594
Базовая прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4" (руб.)	0,096	0,030

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления чистой прибыли, приходящейся на акционеров Группы, на средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении, увеличенных на количество дополнительных обыкновенных акций, которые поступили бы в обращение, если допустить конвертацию всех контрактов с разводняющим эффектом в обыкновенные акции.

В 2008 и 2007 годах к контрактам с потенциальным разводняющим эффектом относятся опционы на приобретение акций, предоставленные Группой сотрудникам (см. Примечание 5). В 2008 году данные опционы не имеют разводняющего эффекта, так как их конвертация в обыкновенные акции увеличивает прибыль на акцию.

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008 года	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года (штук) - нетто	63 032 669 419	52 136 126 986
Поправка на средневзвешенное количество акций, которое было бы выпущено по средней рыночной цене (штук)	-	21 399 712
Средневзвешенное количество обыкновенных акций после поправки (штук)	63 032 669 419	52 157 526 698
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4" (тыс. руб.)	6 078 741	1 581 594
Разводненная прибыль на акцию (руб.)	0,096	0,030

Примечание 21. Договорные обязательства

Обязательства по реализации. Группа осуществляет реализацию электроэнергии (мощности) в двух секторах оптового рынка переходного периода: секторе регулируемых двусторонних договоров и конкурентном секторе.

Группой заключен ряд договоров на реализацию электроэнергии с ЗАО "Центр финансовых расчетов", энергосбытовыми компаниями и крупными промышленными потребителями.

Обязательства по поставке топлива. Группой заключен ряд договоров на поставку топлива (природный газ, торф, мазут, уголь).

Основные поставщики природного газа - ОАО "Сургутнефтегаз" ОАО "Новатэк", ООО "Смоленскрегионгаз", ООО "Пермрегионгаз", ООО "Мосрегионгаз", ООО ТД "ПромЭнергоХолдинг". Договора с ними были заключены в 2007-2008 годах со сроком действия до 5 лет на общую сумму 88 925 838 тыс. руб. Основной поставщик бурого и каменного угля - ОАО "Сибирская угольная энергетическая компания". Договора с данным поставщиком заключены сроком от года до трех лет на общую сумму 8 303 744 тыс.руб.

Также в 2008 году заключены новые договоры с поставщиками бурого угля – ОАО "Трансавто" на сумму 182 840 тыс.руб., ООО "Полет-М" на сумму 71 954 тыс.руб., ОАО "УК "Кузбассразрезуголь" на сумму 107 347 тыс.руб., с поставщиками мазута ООО "ПромТехРесурс", ООО "Селена-нефтехим", ООО "Оптима", ООО "Регионтоппром" на общую сумму 109 919 тыс.руб.

Обязательства по капитальным затратам. В течение 2007 года были заключены договоры на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальных парогазовых энергетических установок электрической мощностью 400 МВт (строительство "под ключ") для филиала "Шатурская ГРЭС" со сроком действия до 2009 года с подрядчиками Дженерал Электрик Интернэшнл Инк. на сумму 3 620 264 тыс. рублей и Гама Гюч Системлери Мухендислик Вэ Тааххют А.Ш. на сумму 7 222 886 тыс. рублей.

В 2007 году также были заключены договоры на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальных парогазовых энергетических установок электрической мощностью 2*400МВт (строительство "под ключ") для филиала "Сургутская ГРЭС" со сроком действия до 2010 года с подрядчиками Дженерал Электрик Интернэшнл Инк. на сумму 7 960 893 тыс. рублей и Гама Гюч Системлери Мухендислик Вэ

Тааххют А.Ш. на сумму 3 215 897 тыс. рублей.

В 2008 году подписан договор на завершение строительства энергоблока № 3 на базе ПСУ-800 с поставкой основного и вспомогательного оборудования с частичным проектированием для Филиала "Березовская ГРЭС" с ОАО "КАТЭКэнергоремонт" со сроком действия 2008-2010 г.г. на 9 583 632 тыс. рублей без НДС.

Также в 2008 году подписан договор на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальных парогазовых энергетических установок электрической мощностью 400 МВт (строительство "под ключ") для Филиала "Яйвинская ГРЭС" сроком действия 2008-2011 г.г. с подрядчиками Энка Иншаат Ве Санайи Аноним Ширкети и Энка Пауэр Системз Б.В. на сумму 12 517 774 тыс. рублей без НДС.

Примечание 22. Условные обязательства и условные активы.

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.

Обязательства в социальной сфере. Группа ответственна перед населением регионов деятельности за вклад в создание благоприятных условий жизни, предоставление рабочих мест и минимизацию вреда, наносимого окружающей среде, а также перед общественностью и органами государственной власти за добросовестную уплату налогов, поддержку общественно значимых инициатив и участие в социально-экономическом развитии регионов.

Следуя принципам корпоративного гражданства, Группа считает необходимым вносить свой вклад в развитие регионов её присутствия. В связи с этим Группа активно участвует в финансировании социальных и благотворительных программ, связанных с поддержкой социально незащищенных групп граждан, в первую очередь детей и пенсионеров. Особое внимание уделяется также развитию образовательных программ для школьников и студентов, оказывается поддержка различным спортивным мероприятиям.

Группа продолжает традицию вошедших в её состав станций в части благотворительной помощи различным организациям, общественным объединениям и частным лицам в регионах их присутствия. В 2008 году на благотворительную помощь Группа затратила 5 134 тыс. рублей (в 2007 году - 18 289 тыс. рублей).

Судебные разбирательства. Предприятия, входящие в Группу, выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению руководства, окончательное решение по нижеперечисленным судебным разбирательствам и искам не может оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

Группа заключила соглашения о солидарной ответственности по долгам предшествующих юридических лиц, из состава которых были выделены ОАО "Смоленская ГРЭС", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Шатурская ГРЭС-5" и ОАО "Сургутская ГРЭС-2". Такие соглашения были заключены с ОАО "Мосэнерго", ОАО "Тюменьэнерго", ОАО "Смоленскэнерго", ОАО "Пермэнерго" и акционерными обществами, выделенными из их состава. Данными соглашениями предусмотрена солидарная ответственность их сторон по тем долгам указанных компаний, которые не были отражены в разделительном балансе при реорганизации в форме выделения. Существуют риски, связанные с возможной ответственностью Группы по долгам указанных лиц.

В настоящее время Группе предъявлены иски ОАО "Мосэнергосбыт" (одним из ответчиков по которым выступает Группа) на сумму 23 355 тыс. руб., ОАО "Мосэнерго" на сумму

11 826 тыс. руб., ОАО "Тюменьэнерго" на сумму 2 246 тыс. руб.

Группа, в свою очередь, само предъявило иск к ОАО "Нурэнерго" о взыскании суммы оплаты за поставленную на оптовом рынке электроэнергию на сумму 109 401 тыс. руб., иск к ОАО "Тываэнерго" о взыскании оплаты за поставленную на оптовом рынке электроэнергию на сумму 10 526 тыс. руб. и прочие иски, связанные в основном с взысканием задолженности за тепловую энергию с физических лиц- потребителей на сумму 7 517 тыс. руб.

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску руководство считает, что созданные Группой резервы являются достаточными для покрытия всех потенциальных существенных убытков, которые могут возникнуть в результате подачи и оспаривания таких исков.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частным изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности в отношении порядка учета для целей налогообложения тарифного небаланса, водного налога, а также имущества, полученного в результате реорганизации. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествующие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Финансовый эффект от потенциальных исков и разногласий не был раскрыт в отчетности, чтобы не нанести серьезный вред положению Группы.

По мнению руководства Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

Кроме того, налоговое и иное законодательство полностью не покрывает всех вопросов реструктуризации Группы, относящихся к реформированию электроэнергетики. Могут существовать различные налоговые и юридические интерпретации сделок и решений, которые были приняты в процессе реорганизации и реформирования отрасли.

Охрана окружающей среды. Группа осуществляла деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения.

Группа признаёт свою ответственность перед обществом за сохранение благоприятной экологической обстановки и рациональное использование природных ресурсов. Деятельность Группы напрямую связана с использованием природных ресурсов и влияет на состояние окружающей среды. Поэтому Группа стремится знать экологические последствия своей деятельности и принимать все возможные меры для снижения вредного влияния на окружающую среду. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды. Для потребителя электроэнергия представляет собой экологически чистый вид энергии, при этом экологические издержки, связанные с ее производством, электростанции берут на себя. Стремясь минимизировать негативные воздействия электростанций на окружающую среду, Группа направляет значительные средства на реализацию соответствующих мероприятий.

На всех филиалах Группы действуют системы управления охраной окружающей среды, построенные на основе соблюдения требований российского законодательства. В 2008 году Группа начала процесс адаптации действующей системы управления охраной окружающей средой к требованиям международного стандарта ISO14001, данные работы будут закончены в 2009 г.

Принимаемые меры и существующие экологические показатели позволяют охарактеризовать экологическую ситуацию, сложившуюся в Группе, как нормальную. Объем выбросов и сбросов вредных веществ, а также складирования вредных отходов электростанциями Группы всегда был ниже установленных лимитов. Соблюдение таких нормативов позволяет Группе сохранять платежи за загрязнение окружающей среды на минимальном уровне. В Группе реализуется масштабная инвестиционная программа по вводу новых генерирующих мощностей на базе передовых парогазовых технологий (ПГУ). При реализации инвестиционных проектов Группа стремится минимизировать негативное воздействие на окружающую среду. Введение новых мощностей на основе современных технологий ПГУ позволит Группе снизить удельные выбросы загрязняющих веществ при безусловном соблюдении всех требований природоохранного законодательства.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений требований действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. В условиях действующего законодательства об охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Примечание 23. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски. Деятельность Группы подвержена влиянию различных финансовых рисков, включая:

- риск ликвидности – опасность временной неспособности погасить финансовые обязательства в наступившие договорные сроки;
- кредитный риск – опасность неуплаты контрагентами их обязательств;
- рыночные риски, в том числе:
 - процентный риск – опасность потерь в результате повышения процентных ставок, выплачиваемых компанией по привлеченным средствам.
 - валютные риски – опасность потерь при проведении внешнеэкономических, либо других валютных операций, связанных с изменением курса иностранной валюты.
 - ценовой риск:
 - риск снижения цены на электроэнергию в силу влияния рыночных механизмов, либо вмешательства государства по ограничению темпов роста;
 - риск значительного увеличения стоимости топлива в силу макроэкономических условий, либо за счёт монополизации рынка.

Группа не использует политику хеджирования финансовых рисков, за исключением валютного риска как описано ниже.

Риск ликвидности. Разумное управление риском ликвидности включает поддержание на определенном уровне достаточности денежных средств, ликвидных ценных бумаг и доступа к кредитным ресурсам для поддержания непрерывности деятельности Группы. В большинстве случаев финансовые обязательства Группы носят краткосрочный характер.

В 2008 году Группа погасила краткосрочные кредиты, составлявшие на 31 декабря 2007 года 250 290 тыс. рублей. Новые кредиты за вышеуказанный период не привлекались.

100 % кредиторской задолженности носит краткосрочный характер (подлежит погашению в течение месяца) и является результатом заключенных договоров между Группой и поставщиками топлива и услуг производственного характера.

Кредитный риск. Финансовые активы, по которым у Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков (в сумме 880 657 тыс. руб.), банковскими депозитами (в сумме 30 886 143 тыс. руб.), долговыми ценными бумагами (в сумме 128 674 тыс. руб.) и денежными средствами (в сумме 130 615 тыс. руб.) всего в сумме 32 026 089 тыс. руб. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает,

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Дебиторская задолженность и финансовые активы представлены в Примечаниях 9 и 10 соответственно.

Денежные средства компании размещены в следующих банках:

Наименование	Рейтинг	Рейтинговое агентство	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
ОАО "КБ Агроимпульс"	B3	Moody's	9 004	4 083 304
АК Сберегательный банк РФ	Baa1	Moody's	4 765	5 033
ЗАО Королевский Банк Шотландии			205	284
ОАО Внешторгбанк	Baa1	Moody's	2	7
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Baa2	Moody's	83 457	3
ЗАО "ЮниКредит Банк"	A-	Fitch Rating	6	7
НКО "Расчетная Палата РТС" (ООО)	-	-	-	50 120
ОАО "Альфа-Банк"			15 254	-
ЗАО "Газэнергопромбанк "			6 044	-
ОАО "Возрождение"			11 819	-
Касса			59	86
Всего денежные средства			130 615	4 138 844

Руководство полагает, что большинство покупателей, балансы которых включены в торговую дебиторскую задолженность, представляют собой единственный класс, поскольку они имеют одинаковые характеристики. Эти клиенты принадлежат к одному и тому же внутреннему рынку электроэнергии (NOREM), который регулируется НП АТС (Некоммерческое Партнёрство "Администратор Торговой Системы").

Руководство создало резерв по сомнительной дебиторской задолженности на основе определенной идентификации клиента, тенденций его оплат, последующих денежных поступлений и урегулирований и анализе ожидаемых потоков денежных средств. Руководство полагает, что Группа будет в состоянии получить дебиторскую задолженность через прямые поступления и другие неденежные урегулирования, и поэтому указанная стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Группой проведен тест на обесценение торговой дебиторской задолженности, который показал следующие результаты:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Текущая	518 808	201 211
Просроченная, но не обесцененная	361 849	254 526
Обесцененная	424 666	182 510
Всего дебиторская задолженность	1 305 323	637 247

На 31 декабря 2008 дебиторская задолженность в сумме 361 850 тыс. руб. (на 31 декабря 2007: 254 526 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность относится к независимым покупателям, у которых в прошлом отсутствуют случаи неплатежей. Анализ просроченной, но не обесцененной задолженности по срокам показан в таблице ниже.

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

31 декабря 2008	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
Расчеты с покупателями и заказчиками	160 718	183 141	17 990

31 декабря 2007	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
Расчеты с покупателями и заказчиками	-	249 714	4 812

Движение резерва под обесценение дебиторской задолженности показано в таблице ниже:

	2008 год	2007 год
Остаток на 1 января	182 765	301 010
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	242 220	109 401
Дебиторская задолженность, списанная в течение отчетного периода как безнадежная	(320)	(1 343)
Восстановление неиспользованного резерва	-	(226 303)
Остаток на 31 декабря	424 665	182 765

Резерв в сумме 242 220 тыс. руб. создан в связи с тем, что задолженность некоторых компаний, по оценке руководства Группы, является сомнительной к взысканию. В связи с погашением просроченной дебиторской задолженности восстановлен резерв в размере 320 тыс.руб.

В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности покупателей и заказчиков кредитный риск оценивается на этапе заключения договора с потенциальным дебитором. Группа оценивает финансовое состояние контрагента и кредитную историю. Имеющаяся дебиторская задолженность проходит постоянный мониторинг в соответствующих подразделениях Группы, а также на регулярной основе проводятся мероприятия по ее взысканию.

Начиная с 2007 года Группой произведена оплата авансов на поставку оборудования подрядчикам в иностранной валюте по трем инвестиционным проектам, которые классифицируются как незавершенное строительство. Руководство Группы считает, что кредитный риск по авансам незначительный, так как поставщики- General Electric International Inc. и GAMA Guc Sistemleri Muhendislik – имеют высокий кредитный рейтинг.

Советом директоров Группы утвержден перечень банков, в которых можно размещать депозиты, а также правила по их размещению. Кроме того, Группа непрерывно оценивает финансовое состояние банков, рейтинги независимых агентств, прошлый опыт и прочие факторы.

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск дефолта.

Процентный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа была подвержена риску изменения процентных ставок, т.к. все займы были получены под фиксированные проценты на 31 декабря 2007 года. Группа не имеет займов на 31 декабря 2008 года. Активы Группы, по которым начисляются проценты, раскрыты в Примечании 10.

Валютный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения курса российского рубля по отношению к курсам иностранных валют. Производимая Группой электрическая и тепловая энергия реализуется на

территории Российской Федерации и оплачивается российскими рублями. В 2008 году была разработана и введена в действие стратегия хеджирования финансовых рисков, образующихся при покупке/продаже валюты для будущих инвестиций. Учет хеджирования валютных рисков в 2008 году не применялся и доход от курсовых разниц отражался в Отчете о прибылях и убытках, что существенно повлияло на увеличение финансового результата и налога на прибыль.

В таблице ниже отражена подверженность Группы риску изменения курсов иностранной валюты:

	На 31 декабря 2008 года			На 31 декабря 2007 года		
	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязательства	Чистая балансовая позиция	Денежные финансовые активы	Денежные финансовые обязатель- ства	Чистая балансовая позиция
Рубль	8 258 867	(1 147 079)	7 111 788	40 512 224	1 223 958	39 288 266
Доллар	6 536 520	(1 168 254)	5 368 266	-	(15 550)	(15 550)
Евро	17 509 504	(87 106)	17 422 398	-	(11 442)	(11 442)
Итого	32 304 89	(2 402 439)	29 902 452	40 512 224	(1 250 950)	39, 261,274

Вышеупомянутый анализ включает только денежные активы и обязательства. Инвестиции в дочерние общества и неденежные активы не подвержены значительному валютному риску.

Следующая таблица представляет чувствительность прибылей и убытков (прямое влияние на капитал отсутствует) к разумно возможным изменениям обменных курсов, примененных на дату бухгалтерского баланса к функциональной валюте компаний Группы, при неизменности всех прочих переменных (оценка риска для 2007 года не проведена, так как значительные валютные активы и обязательства отсутствовали):

	На 31 декабря 2008
Дополнительная прибыль от укрепления курса доллара США на 30%	1 610 480
Дополнительный убыток от ослабления курса доллара США на 30%	(1 610 480)
Дополнительная прибыль от укрепления курса евро на 30%	5 226 719
Дополнительный убыток от ослабления курса евро на 30%	(5 226 719)

Подверженность колебаниям валютных курсов была вычислена только для монетарных балансовых статей, выраженных в валюте, отличной от функциональной валюты Группы. Подверженность Группы валютному риску на дату бухгалтерского баланса не является показательной с точки зрения обычной ситуации, имевшей место в течение года. Следующая таблица представляет чувствительность прибылей и убытков к разумно возможным изменениям курсов иностранных валют применительно к средней подверженности валютным рискам в течение года, при неизменности всех прочих переменных:

	Среднее изменение в 2008 году
Дополнительная прибыль от укрепления курса доллара США на 30%	886 944
Дополнительный убыток от ослабления курса доллара США на 30%	(886 944)
Дополнительная прибыль от укрепления курса евро на 30%	3 415 155
Дополнительный убыток от ослабления курса евро на 30%	(3 415 155)

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

Примечание 24. Риски, связанные с капиталом (управление капиталом)

Управление капиталом Группы предусматривает: 1) соблюдение требований действующего законодательства с целью обеспечения возможности Группы продолжать свою деятельность и приносить доход акционерам; 2) проведение соответствующей кредитной политики с целью поддержания оптимальной структуры капитала и снижения затрат на привлечение капитала.

Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу:

- акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;

- если акционерный капитал Общества больше чем его чистые активы, 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 капитал Группы соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Капитал Группы призван обеспечить её способность продолжать свою деятельность для обеспечения прибыли акционерам и вознаграждений другим заинтересованным лицам, а также поддержание оптимальной структуры с целью увеличения отдачи от капитала.

С целью поддержания или уточнения структуры капитала Группа может регулировать сумму выплаченных дивидендов, возврат капитала акционерам, выпуск новых акций или продажу активов с целью погашения долгов.

Группа управляет структурой капитала используя коэффициента заемных средств.

Коэффициент заемных средств рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к показателю EBITDA. Величина чистой задолженности определяется как сумма финансовых и пенсионных обязательств, представленная в консолидированном бухгалтерском балансе, за вычетом величины финансовых активов.

В течение 2008 года стратегия Группы предусматривает поддержание коэффициента заемных средств на уровне, не превышающем 3. Расчет коэффициента заемных средств на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года представлен ниже:

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

	на 31 декабря 2008	на 31 декабря 2007
Торговая дебиторская и прочая финансовая задолженность (Примечание 9)	1 179 459	583 191
Краткосрочные финансовые активы (Примечание 10)	30 994 817	35 790 189
Денежные средства	130 615	4 138 844
Всего финансовые активы	32 304 891	40 512 224
Всего финансовые обязательства (Примечание 14)	(2 402 439)	(1 250 950)
Пенсионные обязательства	(454 536)	(438 795)
Превышение финансовых активов над финансовыми и пенсионными обязательствами	29 447 916	38 822 479
ЕБИТДА	6 786 652	3 522 996
Коэффициент заемных средств	-	-

Нулевое значение коэффициента заёмных средств свидетельствует о низком уровне финансового риска.

Сверка классов финансовых инструментов по категориям

Для целей оценки Группы согласно IAS 39 "Финансовые Инструменты: Признание и Оценка" финансовые активы распределены по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (b) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи. Следующая далее таблица представляет сверку классов финансовых активов по категориям на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года:

	на 31 декабря 2008	на 31 декабря 2007
АКТИВЫ		
Займы и дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность и авансы выданные (Примечание 9)	1 179 459	583 191
Торговая дебиторская задолженность	880 657	454 737
Прочая финансовая дебиторская задолженность	298 802	128 454
Краткосрочные финансовые активы (Примечание 10)	30 994 817	35 790 189
Банковские депозиты	30 866 143	35 543 280
Векселя	128 674	246 909

ОАО "ОГК-4"

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

(в тыс.руб.)

Денежные средства (Примечание 23)	130 615	4 138 844
Всего займы и дебиторская задолженность	32 304 891	40 512 224
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи		
Долгосрочные финансовые активы	27 136	-
Всего финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	27 136	-
Итого финансовые активы	32 332 027	40 512 224
Нефинансовые активы	50 901 726	35 032 717
Итого активы	83 233 753	75 544 941

Все финансовые обязательства Группы на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года учтены по амортизированной стоимости.

Примечание 25. События после отчетной даты

Решение о ликвидации дочернего общества ОАО "Автотрансэнерго"

6 марта 2009 года Совет директоров ОАО "ОГК-4" принял решение о ликвидации дочернего Общества "ОАО "Автотрансэнерго".

ОАО "Автотрансэнерго" занималось оказанием автотранспортных услуг на рынке Шатурского района Московской области в основном ОАО «ОГК-4».

Данная ликвидация дочерней компании является, по сути, перемещением активов и обязательств внутри Группы, поэтому не классифицируется как прекращаемая деятельность в соответствии со стандартом МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность".

19 марта 2009 года Группой был выдан займ Э.ОН АГ в размере 1 470 000 тыс. руб. на срок до 30 декабря 2009. Договором предусматривается ежемесячная капитализация процентов и ежемесячное уточнение процентной ставки (не менее ставки рефинансирования ЦБ РФ).