

ГРУППА «ОГК-4»

Консолидированная финансовая отчетность, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (МСФО) за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

Группа «ОГК-4»

Консолидированный Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2005 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	5 660 702	5 788 714
Нематериальные активы		71 020	35 963
Финансовые вложения в зависимые общества		36	36
Прочие внеоборотные активы	9	53 966	23 548
Итого внеоборотные активы		5 785 724	5 848 261
Оборотные активы			
Денежные средства на счетах и в кассе		68 002	15 493
Дебиторская задолженность и авансы выданные	11	434 385	398 218
Товарно-материальные запасы	10	274 003	222 566
Прочие оборотные активы		986	225
Итого оборотные активы		777 376	636 502
ИТОГО АКТИВЫ		6 563 100	6 484 763
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Обыкновенные акции (номиналом 8 210 831 тыс. руб.)	12	8 210 831	8 210 831
Неоплаченный акционерный капитал		-	(20 500)
Дефицит в связи с оплатой акционерного капитала	12	(3 669 541)	(3 669 541)
Нераспределенная прибыль		388 742	237 615
Итого акционерный капитал, причитающийся акционерам Группы «ОГК – 4»		4 930 032	4 758 405
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	17	741 514	961 877
Долгосрочные заемные средства	13	49 779	71 437
Прочие долгосрочные обязательства	18	65 916	242 153
Итого долгосрочные обязательства		857 209	1 275 467
Краткосрочная кредиторская задолженность			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	120 223	42 517
Кредиторская задолженность и начисления	15	468 524	244 483
Кредиторская задолженность по уплате налогов	16	187 112	163 891
Итого краткосрочная кредиторская задолженность		775 859	450 891
Итого обязательства		1 633 068	1 726 358
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		6 563 100	6 484 763

Председатель правления

Киташев А.В.

Заместитель генерального директора по финансам и экономике

Леньков Р.Н.

18 октября 2006 г.

Группа «ОГК-4»

Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
Доходы от текущей деятельности	19	3 071 166	2 718 318
Прочие операционные доходы		51 287	131 914
Расходы по текущей деятельности	20	(3 002 406)	(2 562 973)
Прибыль от текущей деятельности		120 047	287 259
Финансовые расходы, нетто	21	(35 545)	(24 267)
Прибыль до налога на прибыль		84 502	262 992
Доход по налогу на прибыль	17	71 031	26 892
Чистая прибыль		155 533	289 884
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	7	0,019	0,035

Председатель правления

Киташев А.В.

Заместитель генерального директора по финансам и экономике

Леньков Р.Н.

18 октября 2006 г.

Группа «ОГК-4»

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года

(в тысячах российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ		
Прибыль до налогообложения	84 502	262 992
Поправки для увязки прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности:		
Амортизация (включая экономическое устаревание основных средств)	308 565	292 442
Расход на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	44 153	39 796
Расход на создание резерва на снижение стоимости запасов	15 736	-
Расходы на выплату процентов	36 482	24 267
Списание реструктуризированной задолженности по налогам	(33 521)	(131 914)
Убыток от выбытия основных средств	15 859	10 579
Поправка на прочую инвестиционную деятельность в неденежной форме	(937)	11 584
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль	470 839	509 746
Изменения в оборотном капитале:		
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных	(117 448)	147 657
(Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов	(67 173)	73 072
Увеличение прочих оборотных активов	(761)	-
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений	211 804	(461 560)
Увеличение / (уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	30 132	(50 206)
Увеличение / (уменьшение) прочих обязательств	(128 479)	110 745
Налог на прибыль уплаченный	(156 243)	(173 296)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности	242 671	156 158
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Приобретение основных средств	(162 124)	(163 265)
Поступления от реализации основных средств	7 186	2 442
Приобретение прочих внеоборотных активов	(35 057)	-
Приобретение инвестиций	-	2 382
Проценты полученные	937	-
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность	(189 058)	(158 441)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:		
Поступления по краткосрочным заемным средствам	655 009	868 102
Погашение краткосрочных займов	(615 358)	(838 527)
Погашение задолженности по финансовой аренде	(5 367)	-
Проценты уплаченные	(36 482)	(19 207)
Дивиденды уплаченные	(19 406)	(37 269)
Поступления от эмиссии акций	20 500	-
Итого использование денежных средств на финансовую деятельность	(1 104)	(26 901)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств на счетах и в кассе	52 509	(29 184)
Денежные средства на счетах и в кассе на начало периода	15 493	44 677
Денежные средства на счетах и в кассе на конец периода	68 002	15 493

Председатель правления

Киташев А.В.

Заместитель генерального директора по финансам и экономике

Леньков Р.Н.

18 октября 2006 г.

Группа «ОГК-4»**Консолидированный Отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2005 года**

(в тысячах российских рублей)

	Акционерный капитал, состоящий из обыкновенных акций	Неоплаченный акционерный капитал	Дефицит в связи с оплатой акционерного капитала	Нераспределенная прибыль и прочие резервы	Итого Капитал, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-4»
На 1 января 2004 г. (не подтверждено аудитом)	8 210 831	(20 500)	(3 669 541)	-	4 520 790
Чистая прибыль	-	-	-	289 884	289 884
Дивиденды	-	-	-	(52 269)	(52 269)
На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)	8 210 831	(20 500)	(3 669 541)	237 615	4 758 405
Выпуск обыкновенных акций, оплаченных денежными средствами	-	20 500	-	-	20 500
Чистая прибыль	-	-	-	155 533	155 533
Дивиденды	-	-	-	(4 406)	(4 406)
На 31 декабря 2005 г.	8 210 831	-	(3 669 541)	388 742	4 930 032

Председатель правления

Киташев А.В.

Заместитель генерального директора по финансам и экономике

Леньков Р.Н.

18 октября 2006 г.

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (далее – ОАО «ОГК-4» или Общество) учреждено по решению единственного учредителя – ОАО РАО «ЕЭС России» 4 марта 2005 г.

Место нахождения: Российская Федерация, Тюменская область, Ханты-Мансийский Автономный округ - Югра, г. Сургут, Сургутская ГРЭС-2.

ОАО «ОГК-4» и его дочерние общества образуют Группу «ОГК-4» (далее Группа). Основные дочерние общества перечислены в Примечании 5.

Списочная численность работников Группы по состоянию на 31 декабря 2005 и 31 декабря 2004 года составила, соответственно, 1 770 человек и 1 821 человек.

Группа ведет деятельность в одном операционном сегменте – выработка электрической и тепловой энергии.

Место ведения хозяйственной деятельности Группы «ОГК-4» - Центральная Россия и Красноярский край.

Условия ведения деятельности Группы

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничиваются: неконвертируемостью российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокой инфляцией. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Отношения с государством и действующее законодательство

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

Государство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) – оптовой реализации электроэнергии и через Региональную службу по тарифам (РСТ) – розничной реализации тепловой и электрической энергии.

Тарифы, по которым Группа продает электрическую и тепловую энергии, определяются как на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

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

Изменения в отрасли и законодательстве. Электроэнергетика в целом и Группа в частности в данный момент находятся в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой предприятия энергетики смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики России, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы, заложены в Федеральных законах от 26 марта 2003 года № 35-ФЗ «Об электроэнергетике РФ» и № 36-ФЗ «Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона «Об электроэнергетике Российской Федерации» (Федеральный закон №36-ФЗ). Изменениями, внесенными в Федеральный закон №36-ФЗ в марте 2006 года, был отменен мораторий на совмещение монопольного и конкурентного видов деятельности в сфере электроэнергетики.

29 мая 2003 года Советом директоров ПАО «ЕЭС России» была принята концепция, определяющая стратегию предприятий Группы ПАО «ЕЭС России» на период 2003-2008 годов. В феврале 2006 года Совет директоров одобрил приложения к данной концепции: «Формирование территориальных генерирующих компаний (ТГК) на базе активов холдинговой компании ПАО «ЕЭС России» и «Генерирующие компании оптового рынка электроэнергии (ОГК)». В данных документах подробно описаны основные преобразования, которые будут происходить с предприятиями, входящими в Группу ПАО «ЕЭС России» в процессе реформирования электроэнергетики.

В начале сентября 2003 года было издано распоряжение Правительства РФ №1254-р, утвердившее состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК). В октябре 2004 года распоряжением Правительства РФ №1367-р были внесены изменения в состав ОГК. Согласно данным распоряжениям, должны быть созданы 7 генерирующих компаний (6 на базе тепловых электростанций и 1 на базе гидроэлектростанций), в которые должны войти электростанции, принадлежащие ОАО ПАО «ЕЭС России» и его дочерним обществам.

В октябре 2003 года было утверждено постановление Правительства Российской Федерации № 643 «О правилах оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода». В соответствии с утвержденными правилами, на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) функционируют два сектора: сектор регулируемой торговли и сектор свободной торговли. В секторе свободной торговли поставщики электроэнергии могут продавать электроэнергию, производимую с использованием до 15 процентов рабочей мощности их оборудования. С ноября 2003 года Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы» начало проведение торгов электроэнергией в секторе свободной торговли в соответствии с правилами оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода, на территории Европейской части России и Урала. Начиная с мая 2005 года, в сектор свободной торговли включена также территория Сибири, а с октября 2005 года начал работу рынок балансирования. Согласно законодательству, лежащему в основе реформы электроэнергетики, в дальнейшем свободная торговля будет распространена на весь объем торгов.

В настоящее время не представляется возможным провести оценку влияния изменений, происходящих в отрасли, на финансовое положение и финансовые результаты Группы, так как конкретная, детализированная схема осуществления реструктуризации находится в стадии разработки. Соответственно, какой-либо резерв в отношении реструктуризации в консолидированной финансовой отчетности не отражался.

Образование и реформирование Группы

На основании распоряжения Правительства РФ от 01.09.2003 г. №1254-р, утвердившего состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК), при формировании ОАО «ОГК-4» как единой операционной компании, тепловые электростанции ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС», ОАО «Смоленская ГРЭС» и ОАО «Сургутская ГРЭС-2» должны прекратить свою деятельность как юридические лица и стать производственными филиалами ОАО «ОГК-4». При этом все имущество тепловых электростанций перейдет в собственность ОАО «ОГК-4». По состоянию на 31 декабря 2005 г. процесс формирования Группы и перехода на единую акцию не был завершен.

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

В 2005 году в момент образования ОАО «ОГК-4» в качестве вклада в уставный капитал Общества со стороны единственного акционера, ОАО РАО «ЕЭС России» были внесены:

- акции обыкновенные бездокументарные ОАО «БГРЭС-1», в количестве 515 624 043 штук номинальной стоимостью 50 (пятьдесят) копеек каждая;
- акции привилегированными типа «А» ОАО «БГРЭС-1», в количестве 161 272 штук номинальной стоимостью 50 (пятьдесят) копеек каждая;
- денежными средствами в сумме 20 500 тыс. руб.

Компания ОАО «Шатурская ГРЭС-5» была создана 01.04.2005 в результате реорганизации ОАО «Мосэнерго» в форме выделения. Основным учредителем и акционером компании выступило ОАО РАО «ЕЭС России» - 50,9%.

Компания ОАО «Яйвинская ГРЭС» была создана 01.04.2005 в результате реорганизации ОАО «Пермэнерго» в форме выделения. Основным учредителем и акционером компании выступило ОАО РАО «ЕЭС России» - 64,36%.

Компания ОАО «Смоленская ГРЭС» была создана 01.02.2005 в результате реорганизации ОАО «Смоленскэнерго» в форме выделения. Основным учредителем и акционером компании выступило ОАО РАО «ЕЭС России» - 59,26%.

Компания ОАО «Сургутская ГРЭС-2» была создана 01.07.2005 в результате реорганизации ОАО «Тюменьэнерго» в форме выделения. Единственным учредителем и акционером компаний выступило ОАО РАО «ЕЭС России» - 100%.

1 июля 2006 года компании ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2» были объединены в компанию ОАО «ОГК-4», став её филиалами.

Основные события процесса формирования ОАО «ОГК-4» как единой производственной компании:

- 23 декабря 2005 года Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России», осуществляющим функции внеочередного общего собрания акционеров ОАО «ОГК-4», приняты следующие решения:
 - реорганизовать Общество путем присоединения к нему ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2» в ОАО «ОГК-4»,
 - утвердить Договор о присоединении вышеперечисленных электростанций к ОАО «ОГК – 4» (далее – Договор о присоединении),
 - увеличить уставный капитал ОАО «ОГК-4» путем размещения дополнительных обыкновенных именных акций в количестве 45 012 738 300 штук номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая. Способ размещения – конвертация именных акций ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2», присоединяемых к ОАО «ОГК-4», в дополнительные обыкновенные именные акции ОАО «ОГК-4» в порядке, предусмотренном Договором о присоединении. Также были определены коэффициенты конвертации акций, одобренные советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России»:

В одну дополнительную обыкновенную именную акцию ОАО «ОГК-4» номинальной стоимостью 1 рубль каждая конвертируются:

- 0,8588/13,6336 обыкновенных именных акций ОАО «БГРЭС-1»;
- 0,8588/96,1906 обыкновенных именных акций ОАО «Сургутская ГРЭС-2»;
- 0,8588/11,2039 обыкновенных именных акций ОАО «Смоленская ГРЭС»;
- 0,8588/10,2605 привилегированных акций типа «А» ОАО «Смоленская ГРЭС»;

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

- 0,8588/0,1247 обыкновенных именных акций ОАО «Шатурская ГРЭС-5»;
- 0,8588/56,0173 обыкновенных именных акций ОАО «Яйвинская ГРЭС»;
- 0,8588/51,3006 привилегированных акций типа «А» ОАО «Яйвинская ГРЭС».

В целях определения коэффициентов конвертации акций ОАО «ОГК-4» по каждой электростанции, присоединяемой к ОАО «ОГК-4», в 2005 году была проведена независимая оценка рыночной стоимости акции каждого типа. Оценку проводил консорциум независимых оценщиков «Космос».

- 12 января 2006 года подписан Договор о присоединении электростанций.
- 28 февраля 2006 года на внеочередных общих собраниях акционеров ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2» были приняты решения о реорганизации обществ в форме присоединения к ОАО «ОГК-4», об утверждении Договора о присоединении и об утверждении передаточных актов.
- 22 мая 2006 года решением Совместного общего собрания акционеров ОАО «ОГК-4», ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2» утверждены Изменения в Устав ОАО «ОГК-4», определяющие правопреемника по правам и обязанностям присоединяемых к ОАО «ОГК-4» обществ.
- 13 июня 2006 года Федеральной службой по финансовым рынкам России зарегистрированы Решения о дополнительном выпуске ценных бумаг ОАО «ОГК-4» (для целей конвертации акций присоединяемых обществ), а также зарегистрированы Проспекты ценных бумаг на основной и дополнительный выпуски.
- 1 июля 2006 года в единый государственный реестр юридических лиц внесены записи о прекращении деятельности ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС» путем реорганизации в форме присоединения к ОАО «ОГК-4». Таким образом, перечисленные компании стали производственными филиалами ОАО «ОГК-4».
- 1 июля 2006 года акции ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС» конвертированы в акции ОАО «ОГК-4». В результате присоединения станций к ОАО «ОГК-4» доля РАО «ЕЭС России» в уставном капитале компании составила 89,6 процентов, а доля миноритарных акционеров - 10,4 процента, так как миноритарные акционеры ОАО «БГРЭС-1», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2», ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Яйвинская ГРЭС» стали акционерами ОАО «ОГК-4».

Всего размещено и полностью оплачено по состоянию на 1 июля 2006 года 40 919 795 214 дополнительных обыкновенных именных акций ОАО «ОГК-4» номиналом 1 рубль каждая. Уставный капитал ОАО «ОГК-4», таким образом, увеличился до 49 130 626 тыс. руб.

Таким образом, 1 июля 2006 года была создана единая производственная компания ОАО «ОГК-4».

Примечание 2. Финансовое положение

Как отмечено выше, государство оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Региональные службы по тарифам не всегда дают разрешение на повышение тарифов пропорционально росту инфляции, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по МСФО. В результате, тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных фондов.

Примечание 2. Финансовое положение (продолжение)

Группа продолжает испытывать трудности с погашением дебиторской задолженности предыдущих периодов. Руководство Группы значительно повысило абсолютный уровень оплаты реализации; в настоящее время практически вся оплата дебиторской задолженности осуществляется только денежными средствами. Несмотря на достигнутые успехи, уровень непогашенной текущей дебиторской задолженности, а также дебиторской задолженности прошлых лет остается существенным. Существующие инструкции предусматривают приостановление оказания услуг должникам, однако, лишь до определенной степени, из-за стратегических и политических мотивов.

Руководство Группы предпринимает следующие меры для решения указанных выше вопросов и улучшения финансового положения Группы:

- возмещение дебиторской задолженности прошлых лет, в том числе и с использованием посредников;
- внедрение улучшенных процедур финансового планирования; концентрация усилий на обеспечении своевременного поступления денежных средств по текущей и просроченной дебиторской задолженности; реструктурирование долгов по выплатам на более длительный срок;
- ведение переговоров с федеральными и региональными органами власти и регулирующими организациями по вопросу реального повышения тарифов для обеспечения достаточного объема долгосрочных инвестиций в активах Группы по производству энергии.

Руководство Группы уверено, что эти действия приведут к дальнейшему повышению прибыльности и ликвидности Группы, а также к способности привлечения необходимых средств для устойчивого развития финансово-хозяйственной деятельности.

Примечание 3. Основы представления отчетности

Принцип соответствия

Консолидированная годовая финансовая отчетность («Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»).

Компании Группы ведут учет в соответствии с российским законодательством в области бухгалтерского учета и отчетности («РСБУ»). В связи с этим в данную финансовую отчетность, подготовленную на основе форм бухгалтерской отчетности, составленных по российским стандартам, были внесены корректировки, необходимые для приведения ее в соответствие с МСФО.

Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль, являющийся функциональной валютой для каждой из компании Группы и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая финансовая отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до тысячи рублей.

Учет Предшественника

Передача бизнеса по выработке электрической энергии материнской компанией Группе является сделкой предприятий, находящихся под общим контролем. В результате Группа учитывает переданные активы, используя «метод объединения интересов», при котором активы бизнеса по выработке энергии учитываются по исторической учетной стоимости, определенной ОАО РАО «ЕЭС России», в соответствии с МСФО. В соответствии с методом учета предшественника, Группа должна отразить бизнес по выработке электрической энергии как отдельный бизнес с соответствующими сравнительными данными (как будто данный бизнес всегда был отдельной компанией). Разница между балансовой стоимостью внесенных основных средств и уставным капиталом учитывается для целей настоящей финансовой отчетности как поправка в разделе «Капитал».

Примечание 3. Основы представления отчетности (продолжение)

Учет инфляции

Приобретенные неденежные активы и неденежные обязательства, понесенные или предполагаемые до 1 января 2003 г., были скорректированы с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО (IAS) 29 (*“Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции”*). Согласно МСФО (IAS) 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции с 1 января 2003 г., данные, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., считаются основой для балансовой стоимости статей данной финансовой отчетности.

Последние бухгалтерские стандарты

За период с декабря 2003 по март 2006 годов Международный Совет по Международным стандартам финансовой отчетности внес изменения в 26 стандартов и опубликовал 7 новых стандартов. Кроме того, Международный комитет по интерпретациям финансовой отчетности опубликовал десять новых интерпретаций, одна из которых в последствие была отозвана. Эти стандарты действуют для отчетных периодов начинающихся с 1 января 2005 года за исключением стандартов IFRS 6 «Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов» и IFRS 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации».

Начиная с 1 января 2005 года Группа начала применение всех стандартов, относящихся к ее деятельности и вступивших в силу в отчетном году..

Перечисленные далее новые Стандарты и Интерпретации еще не приняты и, соответственно, не применялись при подготовке настоящей Отчетности:

- Изменение к МСФО (IFRS) 1 *“Первое применение МСФО”* и МСФО (IFRS) 6 *“Разработка и оценка минеральных ресурсов”* (действует с 1 января 2006 г.). Это небольшое изменение к МСФО (IFRS) 1 уточняет, что исключение о предоставлении сопоставимой информации в соответствии с IFRS 6 применяется к требованиям признания, оценки, а также раскрытия информации в соответствии с IFRS 6.
- МСФО (IFRS) 7 *“Финансовые инструменты: раскрытие информации”*, распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г. или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах Группы.
- Изменение к МСФО (IAS) 1 *“Предоставление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале”* распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 г. или после этой даты. стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о капитале Группы.
- Изменение к МСФО IAS 19 *«Вознаграждения работникам»* распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 г. или после этой даты. Дополнение к IAS 19 вводит дополнительную возможность полного признания актуарных прибылей и убытков, возникающих при учете пенсионных планов непосредственно в составе нераспределенной прибыли. Он также требует раскрытия информации об определенных пенсионных планах и упрощает учет договорных отношений между планом с участием многих работодателей и работодателями-участниками.
- МСФО IFRS 6 *“Разработка и оценка минеральных ресурсов”*, вступающая в силу при составлении отчетности за годовые отчетные периоды, начавшиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. МСФО (IFRS) 6 позволяет компании продолжать использовать учетную политику для разработки и оценки минеральных ресурсов, примененную сразу же после первого применения МСФО, с учетом требований по проведению оценки на возможное экономическое обесценение.

Примечание 3. Основы представления отчетности (продолжение)

- Изменение к МСФО (IAS) 21 “Влияние изменений валютных курсов” распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 г. или после этой даты. Данные изменения требуют раскрытия в консолидированной отчетности прибыли/убытка от изменения курсовых разниц, возникающих по «подобным капиталу» внутригрупповым займам в том случае, если займы предоставлены не в функциональной валюте кредитора или заемщика. В настоящее время такие разницы должны быть признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Также расширено определение «чистые инвестиции в зарубежную деятельность», которое теперь включает займы между сестринскими компаниями.
- Изменение к МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка – учет по справедливой стоимости”, действующее для периодов начинающихся с 1 января 2006 г. или после этой даты. Данное дополнение ограничивает оценку финансовых инструментов по справедливой стоимости через прибыль или убыток. Группа пока не провела анализ влияния данного дополнения.
- Изменение к МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка – учет хеджирования потоков денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям” распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 г. или после этой даты. Данная поправка позволяет признание валютного риска по внутригрупповым операциям, прогнозируемым с высокой степенью вероятности, в качестве хеджируемой статьи в консолидированной отчетности, при условии, что операция осуществляется в валюте отличной от функциональной валюты компании, проводящей операцию, и что валютный риск окажет влияние на консолидированную прибыль или убыток компании.
- Изменение к МСФО (IAS) 39 “Финансовые инструменты: признание и оценка - контракты финансовой гарантии” распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 г. или после этой даты. выпущенные финансовые гарантии, за исключением тех, что ранее были отнесены организацией к договорам страхования, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из (1) неамортизированной балансовой стоимости связанных с договором полученных и отложенных сумм вознаграждения и (2) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательств по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 4 “Определение признаков лизинга в договорных отношениях” распространяется на годовые отчетные периоды начиная с 1 января 2006 г. или после этой даты. интерпретация требует учета отдельных договоренностей в качестве лизинга даже тогда, когда они не оформлены юридически в форме соответствующего договора. Руководством Группы начато проведение анализа влияния требований новой Интерпретации на отчетность Группы, однако на данный момент он еще не завершен.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 5 “Права на доли возникающие в связи с фондами вывода из эксплуатации, восстановления и экологической реабилитации” распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. За некоторым исключением, данные разъяснения запрещают замещение обязательства по расходам на прекращение эксплуатации или аналогичный фонд, и предоставляют пояснения относительно оценки возмещения активов.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 6 “Обязательства, возникающие в связи с участием на специализированном рынке – отходы электротехнического и электронного оборудования” вступило в силу с 1 декабря 2005 г., т.е. с 1 января 2006 г. согласно Интерпретации, обязательство, которое делится между участниками рынка пропорционально их рыночным долям, в частности обязательство полной ликвидации отходов электротехнического и электронного оборудования за прошлые периоды в странах Европейского Союза, не должно признаваться, так как участие на рынке в оцениваемый период является обязывающим событием в соответствии с МСФО (IAS) 37.

Примечание 3. Основы представления отчетности (продолжение)

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 7 “Использование принципа обратного применения согласно МСФО (IAS) 29” распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2006г. или после этой даты (1 января 2007 г. для данной отчетности). Данное разъяснение поясняет применение МСФО (IAS) 29 в периоде, котором гиперинфляция экономики была впервые обнаружена. Согласно разъяснениям, МСФО (IAS) 29 должно применяться так как если бы экономика всегда являлась гиперинфляционной. Также даются разъяснения относительно расчета начального сальдо отложенных налогов, скорректированного с учетом гиперинфляции в соответствии с МСФО (IAS) 29.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 8 “Применение МСФО (IFRS) 2” распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 г. или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 г. Согласно разъяснениям, МСФО (IFRS) 2 также применяется к операциям, при которых компания получает неидентифицируемые товары и услуги и подобные статьи должны быть оценены как разница между справедливой стоимостью оплаты и справедливой стоимостью полученных или получаемых в будущем идентифицируемых товаров и услуг.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 9 “Переоценка встроенных производных инструментов”, распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. Согласно разъяснениям, компания должна оценивать встроенные производные инструменты отдельно от контракта, когда компания впервые заключает контракт. Только в том случае, если впоследствии контракт значительно изменяется, компания переоценивает необходимость проведения повторного разделения.
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 10 “Промежуточная финансовая отчетность и обесценение” распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 г. или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 г. согласно разъяснениям компания не должна возвращать обратно убыток по обесценению, признанный в предшествующие промежуточные периоды в отношении гудвилла или инвестиций в финансовые активы, учитываемые по себестоимости.

Если не указано иное, применение новых стандартов и разъяснений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Непрерывность деятельности

Финансовая отчетность Группы составлена в предположении о непрерывности деятельности, которое подразумевает, что продажа активов и погашение обязательств происходит в нормальном течение бизнеса. Прилагаемая финансовая отчетность не содержит никаких корректировок учитывающих возможность прекращения бизнеса Группы.

Значимые бухгалтерские оценки и допущения

При составлении отчетности Группа делает предположения и основывается на оценках, которые могут влиять на суммы активов и обязательств в отчетности в течение следующего финансового года. Оценки и суждения пересматриваются на регулярной основе и основываются на опыте менеджмента, а также на других факторах, включая ожидания относительно будущих событий, которые строятся, исходя из информации, доступной на данный момент. Помимо этих оценок менеджмент также применяет определенные суждения при применении тех или иных принципов учетной политики. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на статьи финансовой отчетности и оценки, изменение которых могут вызвать существенные изменения балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают:

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности основан на оценке вероятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

Примечание 3. Основы представления отчетности (продолжение)

Обесценение прочих активов и учет резервов

На каждую дату составления отчетности, Руководство оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Возмещаемая стоимость основных средств представляет собой наибольшее значение между справедливой стоимостью актива за минусом стоимости продажи и ценой его использования. В случае идентификации подобного снижения, балансовая стоимость активов понижается до стоимости возмещения, определенной в результате оценки. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Резерв под обесценение активов полностью или частично восстанавливается в том случае, когда происходит изменение условий, и менеджмент определяет, что стоимость активов отличных от гудвила, увеличилась.

Учет обесценения включает формирование резервов под обесценение основных средств, финансовых вложений, прочих внеоборотных активов, а также резерва под устаревание запасов. Резервы по начислениям и обязательствам в основном включают резервы по природоохранным обязательствам, пенсионному обеспечению и судебным разбирательствам. Группа отражает обесценение или создает указанные резервы, когда результаты оценки указывают на вероятность возникновения обязательств или невозможность возмещения актива, при этом оценить размер резерва можно с достаточной степенью достоверности. Оценка Группой размеров резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группой возможности погашения или урегулирования обязательства в будущем.

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства.

Примечание 4. Существенные принципы учетной политики

Метод консолидации

Финансовая 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, в частности, когда ОАО «ОГК – 4» контролирует, прямо или косвенно через дочерние общества, более 50 процентов голосующих акций.

Показатели финансовых отчетностей дочерних компаний включаются в консолидированную отчетность с даты приобретения контроля над этими предприятиями по дату прекращения контроля над ними, исключая случаи приобретения Группой бизнесов от сторон, находящихся под общим контролем с компаниями Группы. Внутригрупповые остатки и обороты, а также любые суммы нереализованной прибыли, возникающей при осуществлении внутригрупповых операций, элиминируются при составлении консолидированной финансовой отчетности.

Передача дочерних компаний сторонами, находящимся под общим контролем с компаниями Группы

Передача бизнесов от сторон, находящихся под общим контролем с компаниями Группы, учитываются по методу "объединения интересов", в соответствии с которым переданные активы и обязательства учитываются по стоимости, по которой они учитывались в составленной в соответствии с МСФО отчетности предыдущего владельца. Переданные бизнесы учитываются, как если бы Группа владела ими всегда. Любая разница между балансовой стоимостью переданных чистых активов и номинальной стоимостью уставного капитала в консолидированной финансовой отчетности Группы признается в капитале.

Примечание 4. Существенные принципы учетной политики (продолжение)**Основные средства****Основы определения текущей стоимости основных средств**

Основные средства учитываются по остаточной стоимости. Основные средства предприятий Группы были оценены независимым сертифицированным профессиональным оценщиком. Оценка производилась по состоянию на 31 декабря 1997 года и скорректирована с учетом инфляции до 31 декабря 2002 г. Корректировки были сделаны для последующих поступлений, выбытий и амортизации. Оценка основных средств, проведенная независимым оценщиком, представляет собой их оценочную восстановительную стоимость. Независимая оценка была проведена с целью определения основы стоимости основных средств в соответствии с п. 16 IAS 29, в связи с отсутствием данных учета основных средств по исторической стоимости. Таким образом, переоценка основных средств независимым оценщиком не является обычной процедурой для Группы, поскольку она была направлена на определение первоначальной стоимости основных средств, и Группой не применяется учетная политика в отношении переоценки основных средств в последующих периодах. Изменение в балансовой стоимости основных средств в результате данной переоценки было отнесено на нераспределенную прибыль.

Последующие приобретения основных средств отражаются по их фактической стоимости.

Стоимость модернизации и усовершенствования капитализируется с одновременным списанием 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.

Прибыль или убыток от продажи или прочего выбытия основных средств определяется как разница между выручкой от реализации и остаточной стоимостью и отражается в Отчете о прибылях и убытках.

Амортизация

Начисление амортизации по основным средствам производится с момента ввода в эксплуатацию по методу равномерного списания в течение срока полезного использования актива. Для объектов основных средств, которые были оценены по состоянию на 31 декабря 1997 г. независимыми оценщиками, амортизация начисляется исходя из остаточного срока полезного использования на дату оценки. Сроки полезного использования, выраженные в годах по типам основных средств, представлены ниже

Производство тепловой и электрической энергии	21-50 лет
Распределение электроэнергии	15-26 лет
Тепловые сети	11 лет
Прочие	8 лет

Сроки полезного использования объектов основных средств периодически анализируются для обеспечения их соответствия предыдущим оценкам. При необходимости, износ, начисленный за отчетный период, соответствующим образом корректируется.

Нематериальные активы

Нематериальные активы отражаются по фактической стоимости приобретения, скорректированной с учетом последующих выбытий, амортизации и обесценения.

Начисление износа нематериальные активы производится по методу равномерного списания в течение наименьшего из сроков полезного использования или действия юридических прав на них.

Примечание 4. Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или цены возможной реализации. Отнесение на себестоимость рассчитывается с использованием метода 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 добавленную стоимость по закупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в федеральный бюджет после погашения покупателями дебиторской задолженности. Входящий НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в Бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в Отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС, уплачиваемого в бюджет после погашения соответствующей дебиторской задолженности. Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности скорректированы на сумму резерва под снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Группы всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и суммой возмещения, представляющей собой текущую стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке, применимой для аналогичных заемщиков на дату возникновения данной дебиторской задолженности.

Кредиторская задолженность и начисления

Кредиторская задолженность отражается с учетом НДС. Если кредиторская задолженность реструктуризируется, и справедливое значение реструктуризированной задолженности отличается более чем на десять процентов от первоначального обязательства, то справедливое значение реструктурированного обязательства определяется как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по ставке процента применяемого в Группе на момент реструктуризации. Величина дисконта отражается в Отчете о прибылях и убытках (финансовые расходы – нетто), как прибыль от реструктуризации, а долгосрочная часть дисконтированного обязательства отражается в разделе прочие долгосрочные обязательства. Величина дисконта амортизируется на протяжении периода реструктуризации как процентный расход.

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;

Примечание 4. Существенные принципы учетной политики (продолжение)

вся разница между справедливой стоимостью при первоначальном признании (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. Группа придерживается основного порядка учета МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам", который предполагает отнесение на расходы всех затрат по займам по мере их возникновения.

Пенсии и выходные пособия

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. Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после выхода на пенсию включаются в состав расходов по зарплате, выплатам работникам и налогам с фонда оплаты труда в Отчете о прибылях и убытках, однако, отдельно данная информация не раскрывается, т.к. эти расходы не являются существенными

Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает в себя текущий налог и отложенный налог.

Сумма текущего налога основана на налогооблагаемой прибыли за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли в Отчете о прибылях и убытках, так как из нее исключены доходы или расходы, учитываемые при налогообложении в других отчетных периодах, а также исключены доходы и расходы, никогда не принимаемые для целей налогообложения. Обязательства Группы по текущему налогу на прибыль рассчитаны, используя налоговую ставку, действующую по состоянию на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль рассчитывается балансовым методом применительно к налоговым убыткам, уменьшающим налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. 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. Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитаны по действующей налоговой ставке, которые будут применяться в периоде, в течение которого временные разницы и перенесенные налоговые убытки прошлых периодов будут восстановлены. Отложенные налоговые активы и обязательства показаны свернуто только в рамках отдельных компаний Группы. Отложенные налоговые активы и перенесенные налоговые убытки признаются только в той сумме, в которой ожидается их вычет за счет будущей налогооблагаемой прибыли.

Отложенные налог не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ Группы, так как в соответствии с требованиями Группы прибыль должны быть реинвестирована, и ожидается, что только незначительные суммы дивидендов будут объявляться от будущей прибыли дочерних обществ.

Признание доходов

Доходы и относящийся к ним НДС отражаются по факту поставки электроэнергии и тепловой энергии, а также по факту реализации не относящихся к энергетике товаров и услуг в течение периода. Показатели выручки приведены без учета НДС. Выручка основывается на применении официальных тарифов на электроэнергию, утверждаемых Региональными службами по тарифам.

Примечание 4. Существенные принципы учетной политики (продолжение)

Доходы от реализации электрической энергии и относящийся к ним НДС, а также соответствующие суммы дебиторской задолженности не включают в себя суммы недоплат по балансу и тарифам, возникающие в результате существующей разницы в тарифах, действующих на Федеральном оптовом рынке электрической энергии и мощности (ФОРЭМ).

Финансовая аренда (лизинг)

Если Группа выступает в роли арендатора по договору финансовой аренды, в котором все риски и выгоды переходят к арендатору, арендуемый объект отражается в составе основных средств в балансе с момента вступления в действие договора аренды по наименьшей величине из двух значений - справедливой стоимости объекта аренды или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие обязательства по финансовой аренде за вычетом будущих финансовых расходов отражены в балансе в составе заемных средств. Сумма каждого лизингового платежа распределяется между обязательством и финансовыми расходами с целью поддержания постоянной суммы непогашенного остатка. Процентный расход учитывается в отчете о прибылях и убытках в течение периода лизинга, используя метод эффективной ставки процента. Активы, полученные по договору финансовой аренды, амортизируются исходя из срока их полезного использования или более короткого срока действия договора лизинга, в случае если Группа не имеет достаточной уверенности в том, что права собственности на данный актив перейдут к ней по окончании срока действия договора лизинга.

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.

Прибыль на акцию

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

Обязательства по охране окружающей среды

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

Сегментная отчетность

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

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

Доля меньшинства

Доля меньшинства в дочерних компаниях Группы равна одной обыкновенной акции ОАО «Березовская ГРЭС-1». Доля меньшинства не отражена в консолидированной отчетности Группы в виду нематериальности.

Примечание 5. Дочерние общества Группы

В финансовую отчетность Группы ОГК-4 консолидирована ОАО «БГРЭС-1» с дочерними обществами, представленными в таблице.

ОАО «БГРЭС-1» эксплуатирует тепловую электростанцию, расположенную в Красноярском крае. Установленная электрическая мощность электростанции составляет 1500 мегаватт (МВт), тепловая мощность – 960 гигакалорий (Гкал). До 2010 года планируется завершить строительство и ввести в эксплуатацию 3-ый паросиловой блок мощностью 800 МВт, который позволит обеспечить рост объема продаж на 4 641 млн. кВт/час. в год.

Наименование дочернего предприятия ОАО «БГРЭС-1»	Основная деятельность	Доля в собственности, %	
		2005	2004
ОАО «Трансавто»	Автотранспортные услуги	99,9	99,9
ОАО «СМУ»	Строительно-монтажные услуги	99,9	99,9
ОАО «КАТЭКэнергоремонт»	Ремонтная деятельность	99,9	99,9

В 2006 году Совет Директоров Группы принял решение продать акции в ОАО «Трансавто», ЗАО «СМУ» и ЗАО «КАТЭКэнергоремонт» (см. Примечание 26).

По состоянию на 31.12.2005 г. Группа не консолидирует компании ОАО «Шатурская ГРЭС-5», ОАО «Смоленская ГРЭС», ОАО «Сургутская ГРЭС-2» и ОАО «Яйвинская ГРЭС», так как юридически и фактически не обладает достаточным контролем над ними для целей консолидации по МСФО. Учредителем вышеуказанных компаний (основным и единственным) является ОАО РАО «ЕЭС России», а Группа ОАО «ОГК-4» по состоянию на 31.12.2005 г. осуществляла функции единоличного управляющего органа данных компаний.

Однако данное обстоятельство объясняется тем фактом, что структура Группы «ОГК-4» в настоящее время находится в стадии реформирования, и в 2006 году планируется присоединение вышеуказанных электростанций к ОАО «ОГК-4» в качестве производственных филиалов (см. Примечание 1).

Примечание 6. Связанные стороны

Для целей данной финансовой отчетности стороны являются связанными, если одна сторона может контролировать другую, находится под общим контролем одного акционера с другой стороной, или может оказывать существенное влияние на операционные и финансовые решения, принимаемые другой стороной. При оценке того, являются ли определенные операции операциями со связанными сторонами, значение придается сущности операций, а не только их юридической форме.

Информация об операциях со связанными сторонами, в отношении которых у Группы имеются существенные операции, активы или обязательства, приведены ниже.

РАО «ЕЭС России» является единственным акционером ОАО «ОГК – 4» и имеет полный контроль над деятельностью группы. Российское правительство является основным контролирующим органом, которому принадлежит 52,6 % капитала РАО «ЕЭС России». Таким образом, связанными сторонами по отношению к Группе «ОГК – 4» является ОАО РАО «ЕЭС России», все входящие в Группу РАО «ЕЭС России» дочерние общества, а также прочие предприятия, контролируемые государством.

Примечание 6. Связанные стороны (продолжение)**Прочие Предприятия, контролируемые государством.**

В процессе своей основной деятельности Группа осуществляет операции с другими предприятиями, контролируемые государством. Цены на природный газ, электроэнергию и тепло основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Ниже представлены операции со связанными сторонами за периоды, закончившиеся 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года, а также остатки по расчетам со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2005 года и 31 декабря 2004 года.

Операции со связанными сторонами

	Выручка	
	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
	Электроэнергия и тепловая энергия	
АО Архэнерго	80 493	374 069
АО Алтайэнерго	295 792	17 478
АО Бурятэнерго	174 742	50 419
АО Красноярскэнерго	392 019	257 852
АО Кузбассэнерго	132 398	263 639
АО Новосибирскэнерго	34 648	55 653
АО Омскэнерго	23 715	9 251
АО Томскэнерго	88 000	300 541
АО Хакасэнерго	14 605	2 708
АО Читаэнерго	190 850	240 565
АО Туваэнерго	13 876	18 897
АО Архангельская сбытовая компания	22 189	-
АО Томская энергосбытовая компания	149 075	-
ОАО Омская энергосбытовая компания	28 559	-
ОАО Хакасэнергосбыт	67 713	-
ОАО Красноярскэнергосбыт	116 616	-
ИТОГО по операциям с энергией	1 825 290	1 591 072
	Выручка по управлению	
ОАО Шатурская ГРЭС-5	18 013	-
ОАО Яйвинская ГРЭС	7 908	-
ОАО Смоленская ГРЭС	7 031	-
ОАО Сургутская ГРЭС-2	69 711	-
ИТОГО по договорам управления	102 663	-
ИТОГО операции со связанными сторонами	1 927 953	1 591 072

Примечание 6. Связанные стороны (продолжение)

Остатки расчетов со связанными сторонами:

Показатель	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2004г.		На 31 декабря 2004г.	
	На 31 декабря 2005г.	(Не подтверждено аудитом)	На 31 декабря 2005г.	(Не подтверждено аудитом)
РАО ЕЭС	98 014	98 014	-	15 000
АО Орелэнерго	-	948	-	-
АО Кузбассэнерго	-	40 664	-	-
Тываэнерго	26 762	19 199	-	-
АО Новосибирскэнерго	15 232	7 302	-	-
"Алтайэнерго"	44 836	15 630	353	-
"Читаэнерго"	5 798	-	-	-
"Омскэнерго"	237	-	-	-
"Иркутскэнерго"	35 400	-	-	-
Омская энергосбытовая компания	-	-	4 216	-
Бурятэнерго	-	-	3 674	335
АО Архэнерго	-	-	-	147
АО Яйвинская ГРЭС	2 229	-	-	-
АО Смоленская ГРЭС	1 782	-	-	-
ОАО «Шатурская ГРЭС-5»	416	-	1 596	-
ОАО Сургутская ГРЭС-2	1 614	-	6 183	-
Итого	232 320	181 757	16 022	15 482
Резерв по сомнительным долгам	(2 865)	(2 865)	-	-
ИТОГО с учетом резерва	229 455	178 892	16 022	15 482

По состоянию на 31 декабря 2004 года у Группы была задолженность по начисленным, но не выплаченным дивидендам РАО ЕЭС в сумме 15 000 тыс. руб. По состоянию на 31 декабря 2005 года такая задолженность отсутствует.

Примечание 6. Связанные стороны (продолжение)

Группа осуществляла операции с предприятиями, контролируемые государством, и имела по этим операциям следующие остатки:

	Дебиторская задолженность		Кредиторская задолженность	
	На 31 декабря 2005г.	На 31 декабря 2004г. (Не подтверждено аудитом)	На 31 декабря 2005г.	На 31 декабря 2004г. (Не подтверждено аудитом)
НПП "Виконт"	313	-	-	-
НПО "Измерительная техника"	247	-	-	-
НПО "Прибор ГАНГ"	158	-	-	-
ГНИЦ "Профилактическая медицина"	829	-	-	-
Уральский НИИ Геологии	118	-	-	-
НИИ Экономики и энергетики	767	-	-	-
Академия НХ при Правительстве РФ	149	120	-	-
Почта России	140	370	-	-
Банк Агроимпульс	8 877	-	-	-
РУ ФСБ России	188	-	-	-
Сбербанк РФ	-	-	68 825	113 594
Прочие	657	402	-	-
Итого	12 443	892	68 825	113 594

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
	Продажа электроэнергии и тепловой энергии:	54 852
ОВД г.Шарыпово	8 932	11 300
ТКСТ	5 977	7 611
Центр гигиены	3 914	2 031
ГОУ Федеральная регистрационная служба	6 723	8 673
КРАСГАСА	9 617	10 631
Фонд социального страхования	7 381	9 171
Межрайонная инспекция МЧС №12	1 934	1 276
ОВО при ГОВД	3 718	4 679
РУ ФСБ по Красноярскому краю	1 196	1 463
АГКОТиБ	934	1 830
Центр занятости населения	1 895	1
КЭЧ	672	-
Прочее	1 959	334
Расходы на выплату процентов:	4 161	5 791
Сбербанк РФ	4 161	5 791

Примечание 6. Связанные стороны (продолжение)**Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления**

Вознаграждение выплачивается членам Правления Группы 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. Сумма вознаграждения утверждается Советом директоров Группы. Членам Правления выплачиваются также дополнительные премии, общая сумма которых утверждается Председателем Правления исходя из его оценки вклада каждого из членов Правления.

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.

В течение 2005 и 2004 годов были осуществлены следующие выплаты ключевым сотрудникам:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
Заработная плата	8 500	9 520
Премии	10 841	12 216
Вознаграждения	2 541	1 350
Прочие	698	499
ИТОГО	22 580	23 585

Иных форм поощрений сотрудников в Группе не было.

Примечание 7. Базовая и разводненная прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
Чистая прибыль/(убыток) за год	155 533	289 884
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года	8 210 830 759	8 210 830 759
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в российских рублях)	0,019	0,0

Примечание 8. Основные средства

	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Лизинг	Всего
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)	6 389 176	248 007	304 624	690 557	1 111 264	-	8 743 6
Поступления	2 929	-	1 073	141 240	29 882	21 764	196 8
Передача	73 934	365	14 550	(121 432)	32 583	-	
Выбытие	(6 112)	-	-	(3 585)	(16 884)	-	(26 5
Конечное сальдо на 31 декабря 2005 г.	6 459 927	248 372	320 247	706 780	1 156 845	21 764	8 913 9
Накопленный износ (включая эффект экономического устаревания)							
Сальдо на 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)	(2 374 154)	(49 047)	(83 511)	-	(448 202)	-	(2 954 9
Начислено за период	(161 228)	(8 131)	(15 622)	-	(121 529)	(2 055)	(308 5
Выбытие	2 412	-	-	-	7 834	-	10 2
Конечное сальдо на 31 декабря 2005 г.	(2 532 970)	(57 178)	(99 133)	-	(561 897)	(2 055)	(3 253 2
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	4 015 022	198 960	221 113	690 557	663 062	-	5 788 7
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.	3 926 957	191 194	221 114	706 780	594 948	19 709	5 660 7

Примечание 8. Основные средства (продолжение)

	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Лизинг	Всего
Первоначальная стоимость							
Сальдо на 31 декабря 2003 г. (Не подтверждено аудитом)	6 193 612	248 007	277 264	923 493	995 331	-	8 637 707
Поступления	1 909	-	9 023	127 709	24 624	-	163 265
Передача	200 828	-	18 337	(328 515)	109 350	-	-
Выбытие	(7 173)	-	-	(32 130)	(18 041)	-	(57 344)
Конечное сальдо на 31 декабря 2004 г.	6 389 176	248 007	304 624	690 557	1 111 264	-	8 743 628
Накопленный износ (включая эффект экономического устаревания)							
Сальдо на 31 декабря 2003 г. (Не подтверждено аудитом)	(2 240 426)	(40 923)	(68 963)	-	(348 747)	-	(2 699 059)
Начислено за период	(155 658)	(8 124)	(14 548)	-	(114 113)	-	(292 443)
Выбытие	21 93	-	-	-	14 658	-	36 588
Конечное сальдо на 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)	(2 374 154)	(49 047)	(83 511)	-	(448 202)	-	(2 954 914)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 г. (Не подтверждено аудитом)	3 953 186	207 084	208 301	923 493	646 584	-	5 938 648
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)	4 015 022	198 960	221 113	690 557	663 062	-	5 788 714

Примечание 8. Основные средства (продолжение)

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая строящиеся электростанции. Начисление износа начинается с момента ввода основных средств в эксплуатацию.

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

Операционная аренда

Группа арендует земельные участки, на которых расположены здания и производственные мощности Группы. Арендная плата определяется на основании договоров аренды и представлена ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
От одного года до двух лет	16 846
От двух до пяти лет	32 121
Более пяти лет	203 599
Всего	252 566

Указанные договора операционной аренды обычно заключаются сроком на 49 лет с правом продления. Арендные платежи регулярно рассматриваются на предмет адекватности рыночным условиям.

Экономическое устаревание (обесценение) основных средств

При расчете возмещаемой стоимости основных средств руководство Группы использовало различные допущения. Различия в этих допущениях могут привести к значительному изменению суммы существующего резерва под экономическое устаревание. По мнению руководства Группы, сумма резерва под экономическое устаревание представляет собой максимально точную расчетную величину экономического устаревания, обусловленного текущей экономической ситуацией в Российской Федерации.

Стоимость и накопленная амортизация переданных активов, включая резерв на экономическое устаревание, были признаны Группой на момент получения активов от Предшественника. Руководство Группы проанализировало адекватность резерва под экономическое устаревание и пришло к заключению, что нет необходимости в создании дополнительного резерва в 2005 году.

Резерв под экономическое устаревание включен в расчет общего накопленного износа и по состоянию на 31.12.2005 г. и 31.12.2004 г. составил 1 130 772 тыс. руб. и 1 178 285 тыс. руб., соответственно.

В столбце Лизинг в составе основных средств отражены арендованные мебель, компьютеры и офисное оборудование.

Примечание 9. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
Долгосрочная задолженность покупателей и заказчиков	10 760	-
Долгосрочная дебиторская задолженность связанных сторон	31 199	23 548
НДС долгосрочный	12 007	-
Итого	53 966	23 548

Примечание 10. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
Производственные запасы топлива	176 121	74 132
Прочие товарно-материальные запасы	113 618	148 434
За вычетом резерва под обесценение	(15 736)	
Итого	274 003	222 566

Часть запасов Группы является предметом залога (см. Примечание 14).

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (Не подтверждено аудитом)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 19 930 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 11 763 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г.)	271 644	218 593
Авансы, выданные поставщикам (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 7 754 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 7 420 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г.)	89 179	60 902
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 15 937 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 16 279 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 г.)	29 037	82 449
НДС к возмещению	43 561	36 274
Задолженность бюджета, за исключением НДС	964	-
Итого	434 385	398 218

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена 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 общества Группы смогут получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

В 2005 году торговая дебиторская задолженность на сумму 14 043 тыс. руб. и прочая дебиторская задолженность на сумму 21 951 тыс. руб., по которым в предыдущие периоды не был создан резерв по сомнительной задолженности, были списаны с баланса.

Приведенные выше остатки дебиторской задолженности и предоплаты включают остатки по расчетам со связанными сторонами (см. Примечание 6).

Примечание 12. Уставный капитал

Акционерный капитал ОАО «ОГК-4», зарегистрированный 04.03.2005 г., составляет 8 210 830 760 обыкновенных бездокументарных именных акций номинальной стоимостью 1 (один) рубль каждая.

При оплате акций выпуска, помимо оплаты денежными средствами (20 500 тыс. руб.), была предусмотрена форма оплаты и неденежными средствами, а именно:

- акции обыкновенные бездокументарные ОАО «БГРЭС-1», в количестве 515 624 043 штук номинальной стоимостью 50 (пятьдесят) копеек каждая;
- акции привилегированные типа «А» ОАО «БГРЭС-1», в количестве 161 272 штук номинальной стоимостью 50 (пятьдесят) копеек каждая.

Согласно отчету оценщика рыночная стоимость имущества ОАО «БГРЭС-1» составляет на дату приобретения 8 190 331 тысяч рублей. Вследствие применения методов учета Предшественника, балансовая стоимость приобретенных активов (в соответствии с МСФО) составила 4 520 790 тыс. руб.. Разница в 3 669 541 тыс. руб. между номинальной стоимостью оплаченного уставного капитала и балансовой стоимостью приобретенных активов (в соответствии с МСФО) отражена как резерв, образовавшийся в результате приобретения компании.

В соответствии с применяемым методом консолидации (метод объединения интересов) консолидированная отчетность Группы за 2005 и 2004 года составлена исходя из предположения, что Группа в том составе, в котором она сформировалась по состоянию на 31.12.2005, была уже сформирована к 1 января 2004 года.

23 декабря 2005 года в Устав ОАО «ОГК-4» было внесено дополнение, касающееся дополнительной эмиссии 45 012 738 300 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 1 (один) рубль (изменение в Устав было зарегистрировано 12 января 2006 года). Проспект эмиссии был зарегистрирован 13 июня 2006 года.

Таким образом, по состоянию на 31.12.2005 г. количество акций Группы, разрешенных к выпуску, составило 53 223 569 060 штук.

Дивиденды

Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности ОАО «ОГК-4», составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. В соответствии с российским законодательством распределению подлежит чистая прибыль.

Дивиденды за 2005 год, утвержденные Собранием Акционеров, были объявлены в 2006 году (Протокол № 220 от 21.04.2006 г.) в размере 0.01123 рублей на акцию в общей сумме 92 208 тыс. руб.

Дивиденды за 2004 год отсутствуют, так как Компания ОАО ОГК-4 в 2004 году не существовало.

Примечание 13. Долгосрочные заемные средства

Наименование кредитора	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	Срок погашения	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Сбербанк РФ	Рубли	15 %	2005-2008	68 825	71 437
Обязательства по финансовой аренде	Рубли		2006-2008	16 397	-
Всего долгосрочные заемные средства				85 222	71 437
Минус: краткосрочная часть долгосрочных заемных средств				(22 923)	-
Минус: краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде				(12 520)	-
Итого				49 779	71 437

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Таблица сроков погашения долгосрочных заемных средств (кроме финансовой аренды)		
Срок выплаты		
До одного года	22 923	2 612
От одного года до двух лет	22 923	22 923
От двух лет до пяти лет	22 979	45 902
Итого	68 825	71 437

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Таблица сроков погашения финансовой аренды (дисконтированные минимальные арендные платежи)		
Срок выплаты		
До одного года	12 520	-
От одного года до двух лет	3 817	-
От двух лет до пяти лет	60	-
Итого	16 397	-

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г.
Таблица сроков погашения финансовой аренды (недисконтированные минимальные арендные платежи)		
Срок выплаты		
До одного года	13 626	-
От одного года до двух лет	3 983	-
От двух лет до пяти лет	61	-
Итого	17 670	-

Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения для займов с фиксированной процентной ставкой, или текущую рыночную ставку для займов с плавающей процентной ставкой.

Инвестиционный кредит Сбербанка России был обеспечен оборудованием, залоговая стоимость которого на 31 декабря 2005 г. и на 31 декабря 2004 г. составляет 168 600 тыс. руб. и 168 600 тыс. руб. соответственно.

Примечание 13. Долгосрочные заемные средства (продолжение)

По состоянию на 31.12.2005 года оценочная справедливая стоимость долгосрочных заемных средств по инвестиционному кредиту Сбербанка России (включая краткосрочную часть долгосрочных заемных средств) составила 69 537 тыс.руб. (по состоянию на 31.12.2004 – 71 795 тыс.руб.) и была оценена путем дисконтирования будущих контрактных денежных потоков с использованием оценочных текущих рыночных процентных ставок, доступных Группе по аналогичным финансовым инструментам.

Примечание 14. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

Наименование кредитора	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Сбербанк РФ	Рубли	10,5%	-	42 517
ОКБ Камабанк	Рубли	11%	84 780	-
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств, в т.ч.	Рубли		35 443	-
- кредиты	Рубли	15 %	22 923	-
- обязательства по финансовой аренде	Рубли		12 520	-
Итого			120 223	42 517

Краткосрочные кредиты, выданные Группе, имели на 31.12.2005 г. в залоговом обеспечении товарно-материальные запасы на сумму 3 789 тыс. руб. (на 31.12.2004 г. - 89 776 тыс. руб.).

Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	223 718	91 384
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	195 830	138 099
Резерв по налоговым обязательствам	48 976	-
Задолженность по дивидендам	-	15 000
Итого	468 524	244 483

Примечание 16. Налоговые обязательства

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Налог на добавленную стоимость	29 619	25 334
Штрафы и пени	-	17 627
Налог на прибыль	6 839	35 424
Налог на имущество	25 256	544
Единый социальный налог	13 201	10 318
Плата за пользование водными ресурсами	2 542	-
Отложенный налог на добавленную стоимость	99 998	65 598
Прочие налоги	9 657	9 046
Итого	187 112	163 891

Отложенный налог на добавленную стоимость подлежит уплате налоговыми органами только после погашения соответствующей дебиторской задолженности покупателями и заказчиками или ее списания.

Примечание 17. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Расходы по текущему налогу на прибыль	(149 332)	(126 770)
Расходы по отложенному налогу на прибыль	220 363	153 662
Итого	71 031	26 892

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль, рассчитанного по ставке налога в Российской Федерации – 24%, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о прибылях и убытках:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Прибыль до налога на прибыль	84 502	262 992
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	(20 280)	(63 118)
Налоговый эффект от доходов /(расходов), не принимаемых к учету для целей налогообложения	91 311	90 010
Всего налог на прибыль	71 031	26 892

Примечание 17. Налог на прибыль (продолжение)

Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и РСБУ 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. Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных требований и обязательств, представлен ниже:

Отложенные налоговые активы по налогу на прибыль	На 31 декабря 2005 г.	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	92 175	44 963	47 212
Товарно-материальные запасы	4 971	4 971	-
Прочие активы	16 732	2 704	14 028
Долгосрочные заемные средства	930	930	-
Кредиторская задолженность и другие начисления	31 500	31 500	-
Отложенные налоговые активы на конец года	146 307	85 067	61 240
Отложенные налоговые обязательства по налогу на прибыль	На 31 декабря 2005 г.	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Основные средства	(887 821)	73 207	(961 028)
Реструктуризированная задолженность по налогам и пеням	-	62 089	(62 089)
Отложенные налоговые обязательства на конец года	(887 821)	135 296	(1 023 117)
Отложенные налоговые обязательства на конец года, нетто		(741 514)	(961 877)

Примечание 18. Прочие долгосрочные обязательства

	На 31 декабря 2005 г.	На 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Реструктуризированная задолженность по налогам и пеням	-	162 100
Прочие	65 916	80 053
Итого	65 916	242 153

На 31.12.2004 реструктуризированная задолженность Группы по налогам и пеням в соответствии с графиком реструктуризации подлежит погашению в течение 10 лет. Для определения справедливой стоимости налоговых обязательств на дату реструктуризации была использована ставка дисконтирования, равная 24%. В результате дисконтирования реструктуризированной задолженности первоначально был признан доход, который амортизируется в течение периода, с отнесением данного эффекта на расходы. Амортизация дисконта в сумме 19 452 тыс. руб. включена в отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года (см. примечание 21).

В 2005 году Группа выполнила все условия соглашений по реструктуризации, уплатив 128 479 тыс. руб., включая 63 000 тыс. руб. платежей в соответствии с графиком выплат. В соответствии с Решениями региональной налоговой инспекции № 12 по Красноярскому краю оставшиеся реструктурированные обязательства по налогам и штрафам в сумме 271 072 тыс. руб. (первоначальная сумма до дисконтирования) были прощены и списаны в консолидированной финансовой отчетности. Разница между доходом от прощения реструктурированной налоговой задолженности и неамортизированного дисконта в сумме 237 551 тыс. руб., равная 33 521 тыс. руб., включена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в состав прочих операционных доходов.

Примечание 19. Доходы от текущей деятельности

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2005 г.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Электроэнергия	2 693 245	2 485 495
Теплоэнергия	160 646	143 800
Доход от оказания управленческих услуг	102 663	-
Прочие доходы	114 612	89 023
Итого	3 071 166	2 718 318

Примечание 20. Прочие расходы

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2005г.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2004 не подтверждено аудитом)
Расходы на топливо	1 155 652	942 103
Зарплата, выплаты работникам, налоги с фонда оплаты труда	765 465	573 119
Износ (включая экономическое устаревание основных средств)	308 565	292 442
Расходы на приобретение прочих материалов	215 701	228 558
Налоги, кроме налога на прибыль	187 018	137 989
Транспортные расходы	53 342	59 544
Расход на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	44 153	39 796
Консультационные расходы	31 205	31 534
Расходы на страхование	17 945	8 392
Расходы по аренде и лизингу	16 318	3 529
Убыток от выбытия основных средств	15 859	10 579
Расход на создание резерва на снижение стоимости запасов	15 736	-
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	12 703	49 937
Командировочные расходы	7 248	3 624
Услуги связи	6 416	3 689
Затраты по услугам банков	5 857	4 816
Прочие расходы	143 223	173 322
Итого	3 002 406	2 562 973

Примечание 21. Финансовые расходы, нетто

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2005 г.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2004 г. (не подтверждено аудитом)
Расходы на выплату процентов (займы и реструктуризированная задолженность)	(36 482)	(24 267)
Процентные доходы	937	-
Итого	(35 545)	(24 267)

Примечание 22. Договорные обязательства

Обязательства по приобретению топлива

Компании, входящие в Группу, заключили ряд контрактов на поставку топлива. Основным поставщиком топлива является ОАО «Сибирская Угольная Энергетическая Компания». Цены на уголь, указанные в Договорах, подписанных Группой, определяются, главным образом, на основании базовых сумм, скорректированных на изменения цен, установленных регулирующими организациями, публикуемые индексы инфляции и текущие рыночные цены.

Обязательства по продажам

Группа в 2006 году не заключала соглашений на гарантированную поставку электроэнергии.

Социальные обязательства

Предприятия, входящие в Группу, участвуют в создании и обслуживании местной инфраструктуры и в поддержании благосостояния своих сотрудников включая взносы в развитие и обслуживание жилого фонда, транспортных служб, мест отдыха и других социальных объектов в географических зонах, в которых они работают.

Капитальные обязательства

По состоянию на 31 декабря 2005 года у Группы отсутствуют капитальные обязательства.

Примечание 23. Условные обязательства

Страхование

Группа имеет ограниченную политику страхования в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Судебные разбирательства

Предприятия Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. Под возможные требования по уплате налога был создан резерв в сумме 48 976 тысяч рублей (см. Примечание 15).

Решением Межрайонной инспекции ФНС России по крупнейшим налогоплательщикам Красноярского края, Таймырского и Эвенкийского автономных округов от 19.06.2006 года по результатам выездной налоговой проверки ОАО «БГРЭС-1» установлена неуплата (неполная уплата) налогов и сборов в сумме 39 973 тыс. руб., а также начислены пени и штрафы за несвоевременную оплату налогов в сумме 17 491 тыс. руб. ОАО «ОГК-4» как правопреемник ОАО «БГРЭС-1» планирует обжаловать в судебных инстанциях ряд положений данного решения, общая сумма выставленных исков составляет 17 288 тыс. руб.

ОАО «БГРЭС-1» выступает ответчиком по двум искам, предъявленным Муниципальным унитарным предприятием «Жилищный ремонтно-эксплуатационный трест» (МУП «ЖРЭТ»), о признании недействительным договора купли-продажи тепловых сетей 6 микрорайона г. Шарыпово на сумму 10 828 тыс. руб. и применении к нему последствий недействительности сделок, а именно взыскания задолженности. 22.02.2006 г. Арбитражным судом Красноярского края принято решение об отказе в удовлетворении исковых требований МУП «ЖРЭТ». 22.06.2006 г. кассационной инстанцией решение

Примечание 23. Условные обязательства (продолжение)

Арбитражного суда Красноярского края от 22.02.2003 г. было отменено, дело направлено на новое рассмотрение в связи с допущенным судом нарушений процессуальным норм (принятие решения в отсутствие истца, ненадлежащим образом уведомленного о дате судебного разбирательства).

ОАО «БГРЭС-1» выступает истцом по исковому заявлению к ОАО «Новосибирскэнерго» о взыскании задолженности за поставленную электроэнергию на ФОРЭМ на сумму 7 302 тыс. руб. На настоящий момент вступило в законную силу решение от 26.01.2006 г. об удовлетворении исковых требований ОАО «БГРЭС-1» в полном объеме. ОАО «Новосибирскэнерго» была подана кассационная жалоба, рассмотрение которой назначено на 29.06.2006 г.

19.05.2006 ОАО «БГРЭС-1» было получено исковое заявление ООО «Нефть-Трейд» о признании недействительным (ничтожным) договора поставки нефтепродуктов на общую сумму 7 861 тыс. руб. и применении последствий недействительности сделки в виде взыскания стоимости нефтепродуктов, переданных по неполученным векселям.

Налогообложение

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

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2005 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению Руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Охрана окружающей среды

Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды. 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 24. Управление рисками

Финансовые риски

Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая изменение валютного курса, изменение процентных ставок, собираемость дебиторской задолженности.

Группа не имеет политики хеджирования финансовых рисков.

Риск ликвидности

Риск ликвидности является риском того, что у Группы не будет достаточно денежных средств и ликвидных ценных бумаг, а также обеспечение возможности привлечения достаточной суммы кредитов и возможности закрывать позиции на финансовых рынках.

Группа стремится поддерживать гибкость в финансировании путем осуществления контроля за остатками денежных средств (посредством бюджетирования) и, сохраняя возможность привлечения заемных средств.

Риск изменения процентных ставок

Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов. Процентные ставки по долгосрочным займам в большинстве случаев являются фиксированными. Группа не имеет существенных процентных активов.

Справедливая стоимость

По мнению руководства, справедливая стоимость прочих финансовых активов и финансовых обязательств совпадает с их текущей стоимостью.

Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск того, что контрагенты, имеющие задолженность перед Группой, не выплатят все суммы задолженности при наступлении срока ее погашения.

Финансовые активы, по которым у обществ Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, которые являются связанными сторонами (см. Примечание 6). Хотя собираемость дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

В Компании разработана и утверждена Кредитная политика, позволяющая обеспечить соблюдение лимитов долговой позиции и лимитов по стоимостным параметрам заимствования. Решение о структуре долга принимается исходя из соображений минимизации стоимости заимствований, доступности кредитных средств, максимизации прибыли компании и т.п.

Валютные риски

Группа действует на территории Российской Федерации. Покупки и заимствования Группы выражены в российских рублях.

Примечание 25. События после отчетной даты

Реформирование Группы

В настоящее время Группа находится в процессе реформирования – на основании распоряжения Правительства РФ №1254-р, утвердившего состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК).

По состоянию на 1 июля 2006 года создана единая производственная компания ОАО «ОГК-4».

Подробно планы по реформированию Группы раскрыты в Примечании 1.

Решения по судебным разбирательствам

В 2005 году ОАО «БГРЭС-1» выступало в роли истца в судебном процессе по признанию незаконным решения Межрайонной Инспекции ФНС по крупнейшим налогоплательщикам Красноярского края, Таймыра и Эвенкийского автономного округа № 608 от 28.09.2005 г. о доначислении налога на прибыль, пеней и штрафов в общей сумме 12 951 тыс. руб. Решением Арбитражного суда от 14.04.2006 г. иск ОАО «БГРЭС-1» был удовлетворен. Апелляционная инстанция оставила решение суда в силе.

Прочие судебные процессы, в которых Группа в настоящее время участвует, как в качестве истца, так и в качестве ответчика, приведены в Примечании 24.

Прочее

Дивиденды за 2005 год утвержденные Собранием Акционеров были объявлены в 2006 году (Протокол No. 220 от 21.04.2006 г.) в размере 0.01123 рублей на акцию в общей сумме 92 208 тыс. руб.

В 2006 году Совет Директоров Группы принял решение о реализации инвестиций в ОАО «СМУ», ОАО «КАТЭКэнергоремонт» и ОАО «Трансавто» путем публичной оферты с первоначальной стоимостью равной 20 021 тыс. руб. (минимальной стоимостью равной 10 010 тыс. руб.), 59 504 тыс. руб. (минимальной стоимостью равной 29 752 тыс. руб.) и 28 585 тыс. руб. (минимальной стоимостью равной 14 292 тыс. руб.), соответственно.

В августе 2006 г. руководство РАО ЕЭС, основного акционера Компании, по согласованию с правительством Российской Федерации, выбрало ОАО ОГК-4 в качестве одной из приоритетных компаний для проведения первичного размещения акций на фондовом рынке, планируемого на 2007 год. Совет директоров и менеджмент Компании рассматривает дополнительное размещение акций как один из источников финансирования инвестиционной программы, направленной на расширение производства, являющегося ключевым элементом стратегии Компании в целом. В июле-августе 2006 года совет директоров Компании выбрал в качестве консультантов по предстоящему выпуску акций компании "UBS Advisory services" и "Тройка-Диалог".