

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО**  
**"Четвертая генерирующая компания**  
**оптового рынка электроэнергии"**  
**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА**  
**К БУХГАЛТЕРСКОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА 2008 ГОД**

## 1. Общие сведения

Открытое акционерное общество "Четвертая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии" (ОАО "ОГК-4"- сокращенное наименование) создано 04.03.2005 согласно распоряжению ОАО РАО "ЕЭС России" от 02.03.2005 № 34р.

В период с 01.09.2005 по 30.06.2006 ОАО "ОГК-4" выполняло функции единоличного исполнительного органа ОАО "Сургутская ГРЭС-2", ОАО "БГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Яйвинская ГРЭС". 01.07.2006 данные общества были реорганизованы в форме присоединения к ОАО "ОГК-4" (далее по тексту Общество). Таким образом, Общество начало функционировать как единая операционная компания и является правопреемником по всем правам и обязательствам присоединенных обществ.

Акции общества котируются в ОАО "ФБ РТС" и ЗАО "ФБ ММВБ".

С 01.07.2006 основными видами хозяйственной деятельности Общества являются:

- производство и реализация электрической энергии;
- производство и реализация тепловой энергии.

По состоянию на 31.12.2008 Общество имело в своем составе 7 территориально обособленных структурных подразделений (филиалов):

| № п/п | Наименование филиала                    | Место нахождения   |
|-------|---|--|
| 1     | Филиал "Яйвинская ГРЭС"                 | Российская Федерация, 618340, Пермский край, г. Александровск, пгт. Яйва, ул. Тимирязева     |
| 2     | Филиал "Шатурская ГРЭС"                 | Российская Федерация, 140700, Московская область, г. Шатура, Черноозерский проезд, дом 5     |
| 3     | Филиал "Смоленская ГРЭС"                | Российская Федерация, 216239, Смоленская область, Духовщинский район, п. Озерный             |
| 4     | Филиал "Сургутская ГРЭС-2"              | Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Сургут  |
| 5     | Филиал "Березовская ГРЭС"               | Российская Федерация, Красноярский край, Шарыповский район, промбаза "Энергетиков", дом 1/15 |
| 6     | Филиал "Тепловые сети Березовской ГРЭС" | Российская Федерация, 662313, г. Шарыпово, микрорайон №6, д.№25                              |
| 7     | Московское представительство            | Российская Федерация, 119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, д.40, стр.4                    |

Учредителем Общества на момент его образования с долей участия 100% являлось ОАО РАО "ЕЭС России". После присоединения обществ доля ОАО РАО "ЕЭС России" составляла 89,6 %.

Внеочередным общим собранием акционеров Общества 23.04.2007 принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве до 23 млрд. штук. 15.09.2007 было определено лучшее конкурентное предложение на покупку акций Общества, принадлежащих ОАО РАО "ЕЭС России" в части "государственной доли" (29 848 010 945 обыкновенных акций, составляющих около 60,8% уставного капитала Общества до его увеличения). Наибольшую цену за одну обыкновенную акцию Общества - 3,3503 рубля - предложил Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ. Доля принадлежащих ОАО РАО "ЕЭС России" обыкновенных акций Общества снизилась с 89,6% до 28,8%. Одновременно с этим изменилась доля Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ в уставном капитале Общества - с 0% до 60,8%. Официальные уведомления об указанных изменениях были получены Обществом 12.10.2007.

В результате дополнительной эмиссии было размещено 13 886 489 865 акций Общества номинальной стоимостью 0,4 рубля каждая. Таким образом, фактически было размещено 60,376% акций от общего количества ценных бумаг Общества, подлежащих размещению. Фактическая цена размещения, утвержденная Советом директоров Общества, составила 3,3503 рубля за акцию. В ходе допэмиссии 13 849 544 048 акций Общества было размещено в пользу Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ. Кроме того, 36 945 817,9143999691225 акций допэмиссии было размещено в результате осуществления преимущественного права приобретения акций.

Инспекцией Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа – Югры 19.10.2007 были зарегистрированы Изменения в Устав Общества, связанные с увеличением уставного капитала Общества.

В соответствии с внесенными в Устав изменениями, уставный капитал Общества составляет 25 206 846 335,97 рубля. Обществом размещены обыкновенные именные акции номинальной стоимостью 0,40 рубля каждая в количестве 63 017 115 839 целых и 44 925 042 874/49 130 625 974 дробных штуки.

В результате реализации второго этапа реорганизации ОАО РАО "ЕЭС России" 01.07.2008 произошло обособление всех компаний целевой структуры отрасли, в том числе Общества, и прекращение деятельности головного общества ОАО РАО "ЕЭС России".

Реорганизация Общества в рамках 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 Обществу.

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.

Внеочередным общим собранием акционеров Общества 10.10.2007 принято решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве до 32 539 735 штук.

В результате дополнительной эмиссии было размещено 31 590 306 акций Общества номинальной стоимостью 0,4 рубля каждая. Таким образом, фактически было размещено 97,082% акций от общего количества ценных бумаг Общества, подлежащих размещению.

Инспекцией Федеральной налоговой службы по г. Сургуту Ханты-Мансийского автономного округа - Югры 04.09.2008 были зарегистрированы Изменения в Устав Общества, связанные с увеличением уставного капитала Общества.

В соответствии с внесенными в Устав изменениями в настоящее время уставный капитал Общества составляет 25 219 482 458,77 рубля. Обществом 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.

30.01.2009 Общество получило уведомление о реорганизации Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ путем присоединения к Э.ОН Раша Холдинг ГмбХ 30.12.2008. Таким образом основным акционером Общества является Э.ОН Раша Холдинг ГмбХ.

Общество зарегистрировано по адресу: 628406, Ханты-Мансийский автономный округ – Югра, г. Сургут, ул. Энергостроителей 23, сооружение 34.

Почтовый адрес: 119017, г. Москва, ул. Большая Ордынка, дом 40, стр. 4, офис 704.

Численность персонала Общества по состоянию на 31.12.2008 составила 5 410 человек (на 01.01.2008 – 5 308 человек).

Состав Совета директоров Общества по состоянию на 31.12.2008:

|    | Фамилия, имя, отчество      | Занимаемая должность  |
|----|-----------------------------|---|
| 1  | Лутц Петер Фельдман         | Член правления E.ON AG  |
| 2  | Др. Маркус Шенк             | Член правления E.ON AG  |
| 3  | Бернд Дубберштайн           | Член правления E.ON edis AG   |
| 4  | Себастиан Айзенберг         | Заместитель генерального директора ООО «Э.ОН Раша Пауэр»  |
| 5  | Франк Зиберт                | Заместитель генерального директора ООО «Э.ОН Раша Пауэр»  |
| 6  | Киташев Андрей Владимирович | До 15.09.2008 Генеральный директор ОАО "ОГК-4" (Председатель Правления)                                     |
| 7  | Юргенс Игорь Юрьевич        | Председатель Совета директоров Банка "Ренессанс Капитал"  |
| 8  | Биков Артем Эльбрусович     | Председатель Совета директоров ООО "Корпорация СТС"   |
| 9  | Райнер Хартманн             | Генеральный директор ООО «Э.ОН Раша»  |
| 10 | Качай Алексей Романович     | До 01.07.2008 Заместитель начальника департамента стратегии Центра управления реформой ОАО РАО «ЕЭС России» |
| 11 | Кеткин Лев Александрович    | Заместитель исполнительного директора ОАО "СО - ЦДУ ЕЭС".   |

Состав Правления Общества:

|             | Фамилия, имя, отчество        | Занимаемая должность  |
|-------------|-------------------------------|---|
| Действующие |                               |   |
| 1           | Саблуков Юрий Степанович      | Генеральный директор ОАО "ОГК-4" (Председатель Правления) (с 01.10.2008)                            |
| 2           | Бахметов Зайнулла Алимুলлович | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по производству                                      |
| 3           | Жуковский Андрей Николаевич   | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по энергорынкам                                      |
| 4           | Бузов Андрей Вячеславович     | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по управлению персоналом                             |
| 5           | Калабин Юрий Юрьевич          | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по ресурсобеспечению и общим вопросам (с 19.09.2008) |
| 6           | Черевко Владимир Петрович     | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по инвестициям и развитию                            |

| Прекратившие полномочия в течение года |                              |   |
|--|------------------------------|---|
| 7                                      | Киташев Андрей Владимирович  | Генеральный директор ОАО "ОГК-4" (Председатель Правления) (до 15.09.2008)                             |
| 8                                      | Леньков Роман Николаевич     | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по финансам и экономике (до 27.10.2008)                |
| 9                                      | Жижома Сергей Анатольевич    | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по корпоративной политике (до 27.10.2008)              |
| 10                                     | Федотовский Владимир Юрьевич | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по ресурсообеспечению и общим вопросам (до 15.09.2008) |
| 11                                     | Пестряков Павел Владимирович | Заместитель генерального директора ОАО "ОГК-4" по информационным технологиям (до 27.10.2008)          |

#### Состав ревизионной комиссии

|   | Фамилия, имя, отчество             | Занимаемая должность   |
|---|------------------------------------|--|
| 1 | Михаэль Винфрид Кристиан Вильхельм | Старший вице-президент E.ON AG по финансовой отчетности              |
| 2 | Марио Дитмар Мацидовски            | Финансовый директор Э.ОН Раша Пауэр ГмбХ                             |
| 3 | Андреас Кольпатцик                 | Вице-президент E.ON AG по аудиту группы и проектам                   |
| 4 | Коринская Инна Александровна       | Заместитель начальника планово-экономического управления ОАО "ОГК-4" |
| 5 | Патрикеев Станислав Александрович  | Начальник департамента внутреннего аудита ООО «Э.ОН Раша Пауэр»      |

## **2. Учетная политика**

Настоящая бухгалтерская отчетность Общества подготовлена на основе следующей учетной политики.

### **2.1. Основа составления**

Бухгалтерский отчет сформирован исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в частности Федерального закона №129-ФЗ от 21.11.1996 "О бухгалтерском учете" и Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства Финансов №34-н от 29.07.1998.

Активы и обязательства Общества оценены в отчетности по фактическим затратам на их приобретение, за исключением основных средств, по которым начисляется амортизация, финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость; и активов, по которым в установленном порядке созданы резервы под снижение их стоимости.

### **2.2. Краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства**

В бухгалтерском балансе финансовые вложения, дебиторская и кредиторская задолженность отнесены к краткосрочным, если срок обращения их не превышает 12 месяцев после отчетной даты. Остальные указанные активы и обязательства представлены как долгосрочные.

Авансы, выданные компаниям Гама Гюч Системлери Мюхендислик ве Тааххут АШ, Дженерал Электрик Интернэшнл ИНК и Энка пауэр системз БВ по заключенным инвестиционным контрактам, в полной сумме отражены в составе дебиторской задолженности, платежи по которой отражаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты, ввиду того, что у Общества отсутствует достоверная информация о суммах погашения данных авансов в 2009 году.

### **2.3. Основные средства**

В составе основных средств отражены здания, машины, оборудование, транспортные средства и другие соответствующие объекты со сроком службы более 12 месяцев и стоимостью свыше 10 тысяч рублей. Объекты основных средств приняты к учету по фактическим затратам на приобретение и сооружение. В отчетности основные средства показаны по первоначальной стоимости за минусом амортизации, накопленной за все время эксплуатации. В соответствии с договором о присоединении первоначальная стоимость объектов основных средств, поступивших в результате реорганизации в форме присоединения, равна остаточной стоимости объектов основных средств до реорганизации.

Амортизация по объектам основных средств производится линейным способом, исходя из сроков полезного использования этих объектов, определенных в соответствии с Классификацией основных средств, включаемых в амортизационные группы, утвержденной Постановлением Правительства РФ от 01.01.2002 № 1. Принятые Обществом сроки полезного использования приведены ниже:

| Группа основных средств             | Срок полезного использования (число лет) |
|-------------------------------------|--|
| Здания                              | 25-50                                    |
| Сооружения, передаточные устройства | 25-40                                    |
| Машины и оборудование               | 5-15                                     |
| Транспортные средства               | 7-15                                     |
| Прочие                              | 2-7                                      |

Амортизация не начисляется по:

- полностью самортизированным объектам, не списанным с баланса
- объектам жилого фонда.

Доходы и расходы от выбытия основных средств отражены в Отчете о прибылях и убытках в составе прочих доходов и расходов.

#### **2.4. Материально-производственные запасы**

Материально-производственные запасы оценены в сумме фактических затрат на приобретение.

Оценка материально-производственных запасов при отпуске их в производство и ином выбытии осуществляется по средней себестоимости.

Инвентарь, инструмент, хозяйственные принадлежности, специальная одежда со сроком службы менее года, а также предметы стоимостью до 10 тысяч рублей и сроком службы более года учитываются в составе материально-производственных запасов.

Материально-производственные запасы, рыночная стоимость которых в конце года оказалась ниже стоимости, по которой они числятся в бухгалтерском учете, в связи с имевшим место в отчетном году устойчивым (долгосрочным) снижением цен (моральным устареванием, полной или частичной потерей первоначального качества), отражаются в бухгалтерском балансе по рыночной стоимости. На сумму разницы между учетной стоимостью таких запасов и их рыночной стоимостью (на величину снижения стоимости запасов) образован резерв, отнесенный на увеличение прочих расходов.

#### **2.5. Расходы будущих периодов**

Расходы, произведенные Обществом в отчетном году, но относящиеся к следующим отчетным периодам (платежи по добровольному, обязательному страхованию имущества и работников; расходы по оплате очередных и дополнительных отпусков, относящихся к будущим отчетным периодам, программные продукты), отражены как расходы будущих периодов, подлежат списанию по назначению равномерно в течение периодов, к которым они относятся. Продолжительность такого периода определяется в момент принятия расходов будущих периодов к бухгалтерскому учету.

Расходы будущих периодов, относящиеся к периодам, начинающимся после окончания года, следующего за отчетным, показаны в бухгалтерском балансе как долгосрочные активы по статье "Прочие внеоборотные активы".

## **2.6. Активы и обязательства в иностранной валюте**

При учете хозяйственных операций, совершенных в иностранных валютах, применялся официальный курс иностранной валюты к рублю, действовавший в день совершения операции. Денежные средства на валютных счетах в банках и прочие средства в расчетах (за исключением средств полученных и выданных авансов и предварительной оплаты) отражены в бухгалтерской отчетности в суммах, исчисленных на основе официальных курсов валют. Курсы валют составили на 31.12.2008 за 1 доллар США 29,3804 руб., за 1 евро – 41,4411 руб. (курсы валют, действовавших 31.12.2007 за 1 доллар США 24,5462 руб., за 1 евро – 35,9332 руб.)

Курсовые разницы, возникшие в течение года по операциям с активами и обязательствами в иностранной валюте, а также при пересчете их по состоянию на отчетную дату, отнесены на финансовые результаты как прочие расходы и доходы.

## **2.7. Финансовые вложения**

Финансовые вложения принимаются к бухгалтерскому учету по фактическим затратам на приобретение.

Аналитический учет финансовых вложений ведется отдельно по видам финансовых вложений и объектам, в которые осуществлены эти вложения (организациям-эмитентам ценных бумаг, другим организациям, участником которых является Общество, организациям-заемщикам, и т.п.).

Единицей бухгалтерского учета финансовых вложений в зависимости от характера, порядка приобретения и использования является серия или иная однородная совокупность финансовых вложений.

Вложения в котирующиеся на фондовой бирже эмиссионные ценные бумаги, рыночная цена которых определяется в установленном порядке организатором торговли, переоцениваются ежеквартально по текущей рыночной стоимости на конец отчетного периода. Разница между оценкой таких бумаг на текущую отчетную дату и предыдущей оценкой их относится на прочие расходы и доходы.

Финансовые вложения, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, отражены в бухгалтерском балансе по состоянию на конец отчетного года по их учетной (балансовой) стоимости.

При выбытии финансовых вложений в ценные бумаги, по которым текущая рыночная стоимость не определяется, они оцениваются по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений.

Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций признаются финансовыми вложениями организации и отражаются в бухгалтерском учете в сумме фактических затрат инвестора, т.е. по стоимости внесенных в счет вклада активов, по которой они были отражены в бухгалтерском балансе Общества.

Доходы и расходы по финансовым вложениям отражаются в составе прочих доходов и расходов.

## **2.8. Задолженность покупателей и заказчиков**

Дебиторская задолженность покупателей учитывается в сумме оказанных услуг, выполненных работ, отгруженной продукции по обоснованным ценам и установленным тарифам. Расчеты с прочими дебиторами отражаются в учете и отчетности исходя из цен, предусмотренных договорами.

На сумму дебиторской задолженности, признанной сомнительной создается резерв. Сомнительной задолженностью признается задолженность, возникшая в связи с реализацией товаров, выполнением работ, оказанием услуг, в случае если эта задолженность не погашена в сроки, установленные договором, и не обеспечена залогом, поручительством, банковской гарантией.

## **2.9. Уставный, добавочный и резервный капитал**

Уставный капитал отражен в сумме номинальной стоимости обыкновенных акций. Величина уставного капитала соответствует установленной в уставе Общества.

Добавочный капитал Общества включает сумму прироста стоимости объектов основных средств, определенных при переоценке (в филиалах Общества до их присоединения), эмиссионного дохода, полученного в результате размещения акций Общества по цене, превышающей их номинальную стоимость.

В соответствии с законодательством в Обществе создается резервный фонд в размере 5% от уставного капитала. Ежегодные отчисления в резервный фонд составляют 5 % от полученной чистой прибыли Общества за предыдущий год.

## **2.10. Кредиты и займы**

Задолженность на конец отчетного периода показывается с учетом причитающихся к уплате процентов, согласно условиям договоров.

Дополнительные затраты, связанные с получением кредитов и займов, признаются прочими расходами в том отчетном периоде, в котором они произведены.

## **2.11. Признание доходов**

Выручка от продажи продукции и оказания услуг признается по мере отгрузки продукции покупателям (или оказания услуг) и предъявления им расчетных документов. Она отражается в отчетности за минусом налога на добавленную стоимость.

Доходы от продажи продукции (товаров, работ, услуг) учитываются в разрезе видов деятельности:

- реализация электроэнергии;
- реализация тепловой энергии;
- доходы от реализации прочих видов продукции, работ, услуг.

В составе прочих доходов Общества признаются:

- проценты к получению;
- доходы от реализации основных средств;
- доходы от реализации материально-производственных запасов;
- прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном периоде;
- пени, штрафы и неустойки, признанные или по которым получены решения суда об их взыскании;
- суммы кредиторской задолженности, по которым истек срок исковой давности.

## **2.12. Изменения в учетной политике**

### **Изменения в учетной политике Общества на 2008 год**

В учетную политику Общества отчетного года внесены изменения в связи с вступлением в силу, начиная с бухгалтерской отчетности за 2008 год, приказа Минфина

РФ от 25.12.2007 № 147н «О внесении изменений в Положение по бухгалтерскому учёту «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006). Общество изменило порядок формирования в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности информации об активах и обязательствах в части средств полученных и выданных авансов, предварительной оплаты и задатков, выраженных в иностранной валюте. Начиная с 01.01.2008, в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности пересчет указанных средств после принятия их к бухгалтерскому учету в связи с изменением курса не производится. Активы и расходы, которые оплачены Обществом в предварительном порядке либо в счет оплаты которых Общество перечислило аванс или задаток, признаются в бухгалтерском учете в оценке в рублях по курсу, действовавшему на дату пересчета в рубли средств выданного аванса, задатка, предварительной оплаты (в части, приходящейся на аванс, задаток, предварительную оплату).

В связи с выходом приказа Минфина РФ от 11.02.2008 № 23н Общество приняло решение не изменять порядок формирования информации о постоянных и временных разницах в бухгалтерском учете, т.е. производить формирование на основании первичных учетных документов непосредственно по счетам бухгалтерского учета.

### **Изменения в учетной политике Общества в 2009 году**

С 2009 года вступили в силу следующие нормативные акты по бухгалтерскому учету:

- ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации»,
- ПБУ 2/2008 «Учет договоров строительного подряда»,
- ПБУ 15/2008 «Учет расходов по кредитам и займам»,
- ПБУ 21/2008 «Изменения оценочных значений».

На дату составления бухгалтерской отчетности Общество не может оценить количественный эффект от применения новых Положений по бухгалтерскому учету (ПБУ). Общество полагает, что эффект применения новых ПБУ приведет к незначительным изменениям в части сопоставимости сравнительных данных 2008 года в бухгалтерской отчетности за 2009 год.

### **2.13. Вступительные и сравнительные данные**

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.

| тыс. руб.   |                           |                 |                                 |
|---|---------------------------|-----------------|---------------------------------|
| Наименование статьи<br>(код строки)                   | Сумма до<br>корректировки | Корректировка   | Сумма с учетом<br>корректировок |
| Дебиторская задолженность (230)                       | 7 763 754                 | (89 936)        | 7 673 818                       |
| <b>Итого по активу</b>                                | <b>7 763 754</b>          | <b>(89 936)</b> | <b>7 673 818</b>                |
| Нераспределенная прибыль<br>(непокрытый убыток) (470) | 560 411                   | (89 936)        | 459 610                         |
| <b>Итого по пассиву</b>                               | <b>560 411</b>            | <b>(89 936)</b> | <b>459 610</b>                  |

### 3. Раскрытие существенных показателей отчетности

#### Информация по сегментам

Основным видом хозяйственной деятельности Общества является производство и реализация электроэнергии, которая составляет 97 % выручки от продажи продукции (товаров, работ, услуг). Общество осуществляет другие виды деятельности, которые не являются существенными и не образуют отдельных отчетных сегментов. Поэтому информация по операционным сегментам отдельно не раскрывается.

Общество осуществляет свою деятельность на территории Российской Федерации и не выделяет отдельных географических сегментов, поскольку источники и характер рисков на всей территории Российской Федерации примерно одинаковы.

#### 3.1. Арендованные основные средства

Стоимость арендованных основных средств по состоянию на 31.12.2008 составила 18 458 тыс. руб. В эту сумму не включена стоимость арендованных земельных участков. Договоры аренды земли заключены на срок до 49 лет, с правом дальнейшей пролонгации. Площадь арендованных земельных участков составляет 5 158 гектар, сумма арендной платы за 2008 год составила 114 135 тыс. руб.

#### 3.2. Незавершенное строительство

Общество ведет строительство новых и реконструкцию имеющихся объектов основных средств.

Расшифровка объектов незавершенного строительства:

| Наименование  | Год начала строительства | тыс. руб.     |               |
|---|--------------------------|---------------|---------------|
|   |                          | На 31.12.2008 | На 31.12.2007 |
| Создание замещающей мощности ПГУ-400 (Шатурская ГРЭС)   | 2006                     | 4 506 077     | 330 833       |
| Создание замещающей мощности ПГУ-800 (Сургутская ГРЭС)  | 2006                     | 544 789       | 108 818       |
| Главный корпус (Березовской ГРЭС)   | 1984                     | 532 707       | 298 462       |
| Система теплофикации блока № 6 (Сургутская ГРЭС)  | 2007                     | 199 928       | 25 977        |
| РПКБ (Березовской ГРЭС)   | 1983                     | 180 900       | 28 085        |
| Главный корпус блока 7 (Сургутская ГРЭС)  | 1984                     | 149 579       | 148 145       |
| Создание замещающей мощности на базе ПГУ-400 (Яйвинская ГРЭС)   | 2006                     | 147 036       | 12 367        |
| Реконструкция химической водоочистки (Шатурская ГРЭС)   | 2007                     | 101 932       | 101 932       |
| Расширение и реконструкция золоотвала (Смоленская ГРЭС)   | 1995                     | 77 121        | 52 685        |
| Реконструкция системы автоматического регулирования паровой турбины К-210-130 энергоблока №5 (Шатурская ГРЭС) | 2006                     | 47 515        | 38 183        |

|   |      |                  |                  |
|---|------|------------------|------------------|
| Реконструкция электролизной (Яйвинская ГРЭС)  | 2003 | 36 446           | 35 355           |
| Блочно-насосная станция № 3 (Сургутская ГРЭС)   | 1984 | 35 751           | 35 751           |
| Дымовая труба № 3 (Сургутская ГРЭС)   | 1984 | 35 201           | 35 201           |
| Реконструкция ХВО (Яйвинская ГРЭС)  | 2007 | 33 203           | 22 788           |
| Модернизация системы обмена технологической информацией с системным оператором (Шатурская ГРЭС) | 2008 | 30 119           | -                |
| Оснащение автоматической пожарной сигнализации помещений (Шатурская ГРЭС)                       | 2008 | 6 094            | -                |
| Комплекс М ТМ 512 (Сургутская ГРЭС)   | 2006 | -                | 84 415           |
| Проект информационно-регулирующих систем энергоблоков № 4,5 (Шатурская ГРЭС)                    | 2004 | -                | 55 469           |
| Автоматическая телефонная станция "Квант" (Сургутская ГРЭС)                                     | 2007 | -                | 34 806           |
| Система телемеханики (Смоленская ГРЭС)  | 2006 | -                | 17 365           |
| Другие объекты  |      | 385 224          | 267 298          |
| <b>Итого</b>  |      | <b>7 049 622</b> | <b>1 733 935</b> |

### 3.3. Долгосрочные финансовые вложения

Доля участия Общества в ООО "ОГК-4 Финанс", ОАО "Автотрансэнерго", ООО "Теплосбыт" составляет 100%. ООО "ОГК-4 Финанс" создано с целью осуществления опционной программы, ОАО "Автотрансэнерго" создано для ведения автотранспортной деятельности, ООО "Теплосбыт" создано для участия в управляющих многоквартирными жилыми домами организациях. В результате присоединения ОАО "ОГК-4 Холдинг" на баланс Общества были получены 10 711 акций ОАО "Ирганайская ГЭС" в оценке 89 164 тыс. руб., которые впоследствии были конвертированы в 45 227 455 акций ОАО "РусГидро".

Расшифровка долгосрочных финансовых вложений:

| Наименование          | тыс. руб.     |               |
|-----------------------|---------------|---------------|
|                       | На 31.12.2008 | На 31.12.2007 |
| ООО "ОГК-4 Финанс"    | 7 000         | 7 000         |
| ОАО "Автотрансэнерго" | 7 608         | 7 608         |
| ООО "Теплосбыт"       | 17 500        | 17 500        |
| ОАО "Энергетик"       | 36            | 36            |
| ОАО "РусГидро"        | 27 137        | -             |
| <b>Итого</b>          | <b>59 281</b> | <b>32 144</b> |

Акции обществ, кроме ОАО "РусГидро", не обращаются на рынке и их текущая рыночная стоимость не определяется. Акции ОАО «РусГидро» отражены в отчетности по текущей рыночной стоимости по состоянию на 31.12.2008.

### 3.4. Прочие внеоборотные активы

тыс.руб.

| Наименование группы  | На 31.12.2008  | На 31.12.2007  |
|----------------------|----------------|----------------|
| Программные продукты | 584 231        | 435 895        |
| Лицензии             | 2 293          | 1 778          |
| Страхование          | -              | 7 173          |
| Прочие расходы       | 25 471         | 14 764         |
| <b>Итого</b>         | <b>611 995</b> | <b>459 610</b> |

### 3.5. Материально-производственные запасы

В течение 2008 г. величина материально-производственных запасов ОАО "ОГК-4" уменьшилась на 213 012 тыс. руб., что в основном обусловлено снижением запасов угля.

Расшифровка материально-производственных запасов

тыс. руб.

| Наименование запаса  | На 31.12.2008    | На 31.12.2007    |
|--|------------------|------------------|
| <b>Сырье, материалы и другие аналогичные ценности, из них:</b> | <b>1 800 522</b> | <b>2 013 534</b> |
| - мазут  | 428 970          | 436 091          |
| - уголь  | 759 113          | 883 715          |
| - другое технологическое топливо                               | 8 066            | 7 526            |
| - запасные части   | 269 519          | 282 439          |
| - прочие сырье и материалы                                     | 334 854          | 403 763          |

По итогам проведенной инвентаризации на 31.12.2008 создан резерв под снижение стоимости материальных ценностей по материально-производственным запасам в сумме 64 858 тыс. руб. (на 31.12.2007 – 0 руб.), так как текущая рыночная стоимость этих материально-производственных запасов ниже их фактической себестоимости.

Расшифровка расходов будущих периодов:

тыс. руб.

| Наименование группы      | На 31.12.2008  | На 31.12.2007 |
|--------------------------|----------------|---------------|
| Страхование              | 66 995         | 41 598        |
| Программные продукты     | 64 822         | 13 299        |
| Отпуска будущих периодов | 11 215         | 7 676         |
| Лицензии                 | 270            | 3 142         |
| Прочие расходы           | 6 960          | 7 636         |
| <b>Итого</b>             | <b>150 262</b> | <b>73 351</b> |

### 3.6. Дебиторская задолженность

На конец отчетного периода произошло значительное увеличение долгосрочной дебиторской задолженности (на 31.12.2008 – 16 770 201 тыс. руб., на 31.12.2007 – 7 673 818 тыс. руб.). Увеличение задолженности связано с перечислением авансов по инвестиционным проектам строительства новых блоков на филиалах "Шатурская ГРЭС", "Сургутская ГРЭС-2", "Яйвинская ГРЭС".

Также на конец отчетного периода произошло увеличение краткосрочной дебиторской задолженности (на 31.12.2008 – 3 965 223 тыс. руб., на 31.12.2007 – 1 491 950 тыс. руб.). Увеличение задолженности связано с перечислением авансов по инвестиционному проекту строительства нового блока на филиале "Березовская ГРЭС", с перечислением залоговых сумм в таможенный орган, увеличением задолженности покупателей.

Из общей суммы дебиторской задолженности, отраженной по строке 240 баланса, 273 065 тыс. руб. составляет задолженность аффилированных лиц (см. Пояснение 3.19).

Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков по строке 241 "Покупатели и заказчики" бухгалтерского баланса показана за минусом резерва по сомнительным долгам, сумма которого составляет 266 527 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 года (182 511 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 года).

Прочая краткосрочная дебиторская задолженность (на 31.12.2008 – 1 159 330 тыс. руб., на 31.12.2007 – 263 315 тыс. руб.) состоит из пеней и штрафов по договорам (на 31.12.2008 – 11 920 тыс. руб., на 31.12.2007 – 11 620 тыс. руб.), переплаты по налогам в федеральный бюджет (на 31.12.2008 - 69 тыс. руб., на 31.12.2007 – 16 577 тыс. руб.), в бюджеты субъектов РФ (на 31.12.2008 - 6 тыс. руб., на 31.12.2007 – 6 269 тыс. руб.), в местные бюджеты (на 31.12.2008 2 350 - тыс. руб., на 31.12.2007- 2 710 тыс. руб.), внебюджетные фонды (на 31.12.2008 – 6 550 тыс. руб., на 31.12.2007 – 2 281 тыс. руб.), другой задолженности (на 31.12.2008 – 1 138 435 тыс. руб., на 31.12.2007 – 223 858 тыс. руб.).

### 3.7. Краткосрочные финансовые вложения

В течение 2008 года были произведены краткосрочные финансовые вложения на сумму 240 697 931 тыс. руб. (в 2007 году 177 785 571 тыс. руб.), из них векселя на сумму 137 051 тыс. руб. (в 2007 году 271 611 тыс. руб.), депозиты на сумму 240 539 930 тыс. руб. (в 2007 году 177 513 960 тыс. руб.), заем на сумму 23 000 тыс.руб.

В течение 2008 года выбыли векселя на сумму 264 845 тыс. руб. (в 2007 году 6 319 тыс. руб.) и депозиты на сумму 245 250 667 тыс. руб. (в 2007 году 142 570 680 тыс. руб.)

Расшифровка краткосрочных финансовых вложений на 31.12.2007 года

тыс. руб.:

| № | Наименование кредитной организации | Вид вложения     | Ставка % | Сумма      | Срок возврата |
|---|------------------------------------|------------------|----------|------------|---------------|
| 1 | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 9        | 14 400 000 | 04.2008       |
| 2 | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 8        | 453 239    | 01.2008       |
| 3 | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 8        | 460 680    | 01.2008       |
| 4 | АБ Газпромбанк (ЗАО)               | Депозитный вклад | 7,3      | 7 200 000  | 04.2008       |

|    |                                   |                  |      |                   |         |
|----|-----------------------------------|------------------|------|-------------------|---------|
| 5  | ЗАО ЮниКредит Банк                | Депозитный вклад | 7,42 | 3 252 224         | 03.2008 |
| 6  | АК Сберегательный банк РФ         | Депозитный вклад | 7    | 5 290 722         | 04.2008 |
| 7  | АК Сберегательный банк РФ         | Депозитный вклад | 6,8  | 4 236 415         | 02.2008 |
| 8  | АКБ Стратегия (ОАО)               | Депозитный вклад | 8,5  | 50 000            | 03.2008 |
| 9  | Московский филиал ОАО АКБ Урал ФД | Депозитный вклад | 7,8  | 200 000           | 01.2008 |
| 10 | ОАО КБ Агроимпульс                | Вексель          | -    | 59 896            | 04.2008 |
| 11 | ОАО КБ Агроимпульс                | Вексель          | -    | 23 543            | 05.2008 |
| 12 | ОАО КБ Агроимпульс                | Вексель          | -    | 15 687            | 08.2008 |
| 13 | ОАО КБ Агроимпульс                | Вексель          | -    | 165 719           | 12.2008 |
| 14 | АК Сберегательный банк РФ         | Вексель          | -    | 447               | 01.2008 |
|    | <b>Итого</b>                      |                  |      | <b>35 808 572</b> |         |

Расшифровка краткосрочных финансовых вложений на 31.12.2008:

тыс. руб.:

| №  | Наименование кредитной организации | Вид вложения     | Ставка % | Сумма     | Срок возврата |
|----|------------------------------------|------------------|----------|-----------|---------------|
| 1  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 8,7      | 2 646 483 | 01.2009       |
| 2  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 4,4      | 602 788   | 03.2009       |
| 3  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 6,88     | 457 686   | 01.2009       |
| 4  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 6,8      | 4 558 521 | 02.2009       |
| 5  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 4,9      | 636 293   | 01.2009       |
| 6  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 5,8      | 1 290 679 | 02.2009       |
| 7  | ОАО Банк ВТБ                       | Депозитный вклад | 6,6      | 2 974 810 | 03.2009       |
| 8  | АБ Газпромбанк (ЗАО)               | Депозитный вклад | 6,5      | 3 801 764 | 01.2009       |
| 9  | АБ Газпромбанк (ЗАО)               | Депозитный вклад | 4,8      | 3 995 734 | 02.2009       |
| 10 | АБ Газпромбанк (ЗАО)               | Депозитный вклад | 1,25     | 935 623   | 01.2009       |
| 11 | АБ Газпромбанк (ЗАО)               | Депозитный вклад | 3,7      | 1 285 525 | 01.2009       |

| №  | Наименование кредитной организации | Вид вложения     | Ставка % | Сумма             | Срок возврата |
|----|------------------------------------|------------------|----------|-------------------|---------------|
| 12 | АБ Газпромбанк (ЗАО)               | Депозитный вклад | 3,1      | 463 417           | 02.2009       |
| 13 | АК Сберегательный банк РФ          | Депозитный вклад | 8,5      | 360 702           | 01.2009       |
| 14 | АК Сберегательный банк РФ          | Депозитный вклад | 0,3      | 522 263           | 01.2009       |
| 15 | АК Сберегательный банк РФ          | Депозитный вклад | 6,41     | 3 067 591         | 01.2009       |
| 16 | АК Сберегательный банк РФ          | Депозитный вклад | 3        | 662 888           | 02.2009       |
| 17 | АК Сберегательный банк РФ          | Депозитный вклад | 1,4      | 2 569 776         | 01.2009       |
| 28 | ОАО КБ "Агроимпульс"               | Вексель          | -        | 30 343            | 03.2009       |
| 29 | ОАО КБ "Агроимпульс"               | Вексель          | -        | 9 283             | 04.2009       |
| 30 | ОАО КБ "Агроимпульс"               | Вексель          | -        | 7 337             | 06.2009       |
| 31 | ОАО КБ "Агроимпульс"               | Вексель          | -        | 20 324            | 07.2009       |
| 32 | ОАО КБ "Агроимпульс"               | Вексель          | -        | 20 255            | 08.2009       |
| 33 | ОАО КБ "Агроимпульс"               | Вексель          | -        | 1 273             | 05.2009       |
| 34 | АК Сбербанк РФ                     | Вексель          | -        | 46 186            | 12.2009       |
| 35 | ООО "ОГК-4 Финанс"                 | Заем             | 10       | 23 000            | 01.2009       |
|    | <b>Итого</b>                       |                  |          | <b>30 990 544</b> |               |

### 3.8. Займы и кредиты

В течение 2008 года общество погасило краткосрочные кредиты, имевшиеся на начало года, новые кредиты не привлекались.

Движение краткосрочных кредитов и займов в 2008 году:

тыс. руб.

| №                             | Заимодавец   | На 01.01.2008  | Начислены проценты | Погашено       | На 31.12.2008 |
|-------------------------------|--------------|----------------|--------------------|----------------|---------------|
| Краткосрочные кредиты и займы |              |                |                    |                |               |
| 1                             | ЗАО ММБ      | 200 153        | 631                | 200 784        | -             |
| 2                             | ЗАО ММБ      | 50 077         | 536                | 50613          | -             |
|                               | <b>Итого</b> | <b>250 230</b> | <b>1 167</b>       | <b>251 397</b> | -             |

### 3.9. Краткосрочная кредиторская задолженность

На конец отчетного периода произошло значительное увеличение краткосрочной кредиторской задолженности (на 31.12.2008 – 3 781 656 тыс. руб., на 31.12.2007 – 1 527 332 тыс. руб.). Увеличение задолженности связано с возникновением задолженности по поставленному оборудованию в рамках инвестиционного проекта строительства нового блока на филиале "Шатурская ГРЭС", а так же в связи со значительным ростом исчисленного налога на прибыль за 2008 год.

По статье "Прочие кредиторы" в том числе отражена кредиторская задолженность по авансам, полученным от покупателей электрической и тепловой энергии (на 31.12.2008 – 25 968 тыс. руб., на 31.12.2007 – 44 944 тыс. руб.) и покупателей прочих работ и услуг (на 31.12.2008 – 732 тыс. руб., на 31.12.2007 – 277 тыс. руб.).

### 3.10. Задолженность участникам по выплате дохода и дивиденды

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

Задолженность по выплате дохода участникам у Общества по состоянию на 31.12.2008 составила 8 410 тыс. руб., в том числе 6 052 тыс. руб. остаток невыплаченных дивидендов присоединенных обществ.

На общем Собрания акционеров (Протокол №7 от 06.06.2008) принято решение дивиденды по результатам 2007 года не выплачивать.

### 3.11. Капитал

Уставный капитал Общества полностью оплачен и составляет:

| Наименование       | Общее количество (шт.)                    | Номинальная стоимость (руб.) | Размер уставного капитала (тыс. руб.) |
|--------------------|---|------------------------------|---------------------------------------|
| 01.01.2008         |   |                              |                                       |
| Обыкновенные акции | 63 017 115 839<br>44925042874/49130625974 | 0,40                         | 25 206 846                            |
| 31.12.2008         |   |                              |                                       |
| Обыкновенные акции | 63 048 706 145<br>44925042874/49130625974 | 0,40                         | 25 219 482                            |

04.09.2008 Обществом зарегистрированы изменения в Устав в связи с размещением дополнительного выпуска акций в количестве 31 590 306 штук из 32 539 735 штук, объявленных ранее к размещению.

### 3.12. Добавочный капитал

Добавочный капитал общества на конец года составил 41 471 438 тыс. руб. В течение отчетного периода добавочный капитал уменьшился на сумму списания дооценки выбывших основных средств в сумме 296 тыс. руб.

### 3.13. Резервный капитал

Резервный капитал общества составляет 176 036 тыс. руб., В соответствии с решением годового общего Собрания акционеров (Протокол №7 от 06.06.2008) отчисления в резервный фонд в отчетном периоде составили 74 440 тыс. руб.

### 3.14. Доходы и расходы по обычным видам деятельности

Доходы и расходы Общества за отчетный период отражены в отчете о прибылях и убытках и классифицируются на доходы и расходы по обычным видам деятельности и прочие доходы и расходы.

Доходы по обычным видам деятельности.

| Вид дохода                             | в тыс. руб.       |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2008 год          | 2007 год          |
| Выручка от продажи электроэнергии      | 36 921 106        | 30 657 438        |
| Выручка от продажи теплоэнергии        | 776 991           | 635 716           |
| Выручка от продажи прочих работ, услуг | 194 302           | 167 630           |
| <b>Всего</b>                           | <b>37 892 399</b> | <b>31 460 784</b> |

Наибольшую долю в общем объеме выручки Общества (97 %) составляет выручка от продажи электроэнергии.

### 3.15. Себестоимость

Расшифровка себестоимости:

| Вид расхода                      | тыс. руб.         |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | 2008 год          | 2007 год          |
| Материальные затраты             | 26 881 673        | 22 742 297        |
| Затраты на оплату труда          | 2 719 505         | 2 319 407         |
| Отчисления на социальные нужды   | 418 142           | 395 743           |
| Амортизация                      | 1 090 155         | 1 062 500         |
| Прочие затраты, всего            | 2 091 431         | 1 846 082         |
| в т.ч.                           |                   |                   |
| налоги и сборы                   | 556 106           | 612 101           |
| арендная плата                   | 185 451           | 128 351           |
| расходы по страхованию           | 139 613           | 147 152           |
| <b>Итого по элементам затрат</b> | <b>33 200 906</b> | <b>28 366 029</b> |

### 3.16. Прочие доходы и расходы

Расшифровка прочих доходов и расходов:

тыс. руб.

| Наименование   | 2008 год         | 2007 год         |
|--|------------------|------------------|
| <b>Прочие доходы, всего</b>                                    | <b>3 970 876</b> | <b>761 567</b>   |
| в том числе:   |                  |                  |
| От реализации имущества  | 33 558           | 50 891           |
| От продажи ценных бумаг  | 270 033          | 23 611           |
| Восстановление резерва по сомнительным долгам                  | 182 511          | 289 570          |
| Штрафы, пени, неустойки  | 132 251          | 102 512          |
| Прибыль прошлых лет, выявленная в отчетном году                | 66 044           | 24 543           |
| Списание кредиторской задолженности                            | 1 312            | 32               |
| Курсовые разницы   | 3 083 156        | 128 059          |
| Имущество, оказавшееся в излишке по результатам инвентаризации | 9 272            | 118 430          |
| Страховое возмещение   | 149 000          | -                |
| Прочие   | 43 739           | 23 919           |
| <b>Прочие расходы, всего</b>                                   | <b>2 518 537</b> | <b>1 914 050</b> |
| в том числе:   |                  |                  |
| По реализации имущества  | 23 433           | 54 923           |
| По продаже ценных бумаг  | 270 210          | 40 533           |
| Выпуск и обслуживание собственных ценных бумаг                 | 10 736           | 1 010 234        |
| Резерв по сомнительным долгам                                  | 266 527          | 182 511          |
| Услуги банков  | 21 238           | 231 490          |
| Списание основных средств                                      | 34 934           | 10 652           |
| Пени, штрафы, неустойки  | 113 645          | 42 309           |
| Курсовые разницы   | 933 323          | 42 906           |
| Безвозмездная передача имущества                               | -                | 22 237           |
| Убыток прошлых лет   | 87 102           | 14 924           |
| Списание дебиторской задолженности                             | 1 363            | 2 617            |
| Проведение культурно-массовых и спортивных мероприятий         | 28 847           | 45 003           |
| Чрезвычайные расходы (см. Пояснение 3.20)                      | 411 271          | -                |
| Прочие   | 315 908          | 213 711          |

### 3.17. Налоги

Для целей налогообложения прибыли и налога на добавленную стоимость Общество признает выручку от продажи продукции (товаров, работ, услуг) по мере отгрузки.

#### Налог на прибыль

Сумма налога на прибыль, определенная исходя из бухгалтерской прибыли за отчетный год (сумма условного расхода по налогу на прибыль), составила 2 024 518 тыс. руб. (за 2007 г.- 595 284 тыс. руб.).

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%).

### **Постоянные разницы**

В отчетном году сумма постоянных разниц, повлиявших на корректировку условного расхода по налогу на прибыль в целях определения налога на прибыль, исчисляемого по данным налогового учета (текущего налога на прибыль), составила 3 614 843 тыс. руб. (в 2007 г. – 1 839 431 тыс. руб.).

Указанные постоянные разницы связаны с различиями в признании в бухгалтерском учете и налогообложении следующих доходов и расходов:

|   | тыс.руб          |                  |
|---|------------------|------------------|
| <b>Наименование</b>   | 2008 год         | 2007 год         |
| <b>Доходы</b>   | <b>940 835</b>   | <b>58 167</b>    |
| Доходы в виде восстановленных резервов по сомнительной задолженности                      | 696              | 26 763           |
| Прибыль прошлых лет   | 66 042           | 23 379           |
| Доходы в виде курсовых разниц   | 849 888          | 3 358            |
| Прочие доходы   | 24 209           | 4 667            |
| <b>Расходы</b>  | <b>4 555 678</b> | <b>1 897 598</b> |
| Курсовые разницы  | 3 439 607        | 1 011 721        |
| Амортизация основных средств  | 346 342          | 357 267          |
| Материальные расходы  | 8 778            | 94 823           |
| Расходы на оплату труда   | 229 784          | 68 528           |
| Расходы на спортивные и культурно-массовые мероприятия                                    | 38 028           | 38 895           |
| Расходы на создание резерва под снижение стоимости ТМЦ                                    | 64 858           | 26 196           |
| Расходы на проведение Совета Директоров, выплаты Совету Директоров и ревизионной комиссии | 41 152           | 22 700           |
| Результат от оценки акций по рыночной стоимости   | 75 143           | 22 229           |
| Выплаты социального характера, в т.ч выплаты пенсионерам                                  | 32 633           | 20 918           |
| Расходы прошлых периодов  | 86 826           | 13 138           |
| Штрафы и санкции, судебные расходы  | 22 401           | 9 758            |
| Прочие расходы  | 170 126          | 211 425          |

Доходы и расходы по курсовым разницам относятся в основном к курсовым разницам по пересчету авансов, выданных в иностранной валюте.

В 2008 году налог на прибыль за счет влияния на него постоянных разниц увеличился на 852 542 тыс. руб. по сравнению с условным расходом по налогу на прибыль в сумме 2 024 518 тыс. руб. (в 2007 году налог на прибыль увеличился на 439 627 тыс. руб. по сравнению с условным расходом по налогу на прибыль в сумме 595 284 тыс.руб.), из них постоянные налоговые обязательства составили 1 074 685 тыс. руб. (в 2007 году – 453 587 тыс. руб.), постоянные налоговые активы 222 143 тыс. руб. (в 2007 году – 13 960 тыс.руб.).

### **Вычитаемые временные разницы**

В 2008 году общая сумма вычитаемых временных разниц, повлиявших на разницу между условным расходом по налогу на прибыль и текущим налогом составила 22 440

тыс. руб. (2007 г. - 77 069 тыс. руб.), в том числе, возникших (т.е. повлекших за собой увеличение соответствующих отложенных налоговых активов) в отчетном году 56 140 тыс. руб. (2007 г. – 144 128 тыс.руб.). При этом сумма погашения вычитаемых временных разниц, повлекшая за собой погашение соответствующих налоговых активов, в отчетном году составила 78 580 тыс. руб. (2007 г. - 67 059 тыс. руб.).

В 2008 году в уменьшение налога на прибыль отчетного года были погашены отложенные налоговые активы в сумме 5 240 тыс. руб. (2007 г. начислены в сумме 18 379 тыс. руб.).

Вычитаемые временные разницы связаны с различиями в признании в бухгалтерском учете и налогообложении расходов по амортизации основных средств, расходов будущих периодов, а также сумм убытков от реализации амортизируемого имущества и прочих расходов.

В 2008 году на уменьшение прибыли отчетного года были списаны отложенные налоговые активы в сумме 8 528 тыс. руб. (в 2007 году – 709 тыс. руб.). Данное списание отражено в составе строки 151 Отчета о прибылях и убытках.

### **Налогооблагаемые временные разницы**

В 2008 году общая сумма налогооблагаемых временных разниц, повлиявших на корректировку условного расхода по налогу на прибыль в целях определения налога на прибыль, исчисляемого по правилам налогового учета, составила 492 248 тыс. руб. (2007 г. – 284 777 тыс. руб.), в том числе возникших (повлекших за собой увеличение соответствующих отложенных налоговых обязательств) в отчетном году - 631 648 тыс. руб. (2007 г. – 399 205 тыс. руб.).

При этом сумма погашения налогооблагаемых временных разниц, повлекшая за собой погашение соответствующих налоговых обязательств, составила в отчетном году 139 400 тыс. руб. (2007 г. – 114 428 тыс. руб.).

В 2008 году в уменьшение налога на прибыль отчетного года были начислены отложенные налоговые обязательства в сумме 117 426 тыс. руб. В 2007 году в уменьшение налога на прибыль были начислены отложенные налоговые обязательства в сумме 67 766 тыс. руб.

Налогооблагаемые временные разницы обусловлены различиями в признании в бухгалтерском учете и налогообложении расходов по амортизации основных средств, расходов по добровольному страхованию, расходов на специальную одежду, расходов будущих периодов и других.

В 2008 году на увеличение прибыли отчетного года были списаны отложенные налоговые обязательства в сумме 9 085 тыс. руб. (в 2007 году – 603 тыс. руб.). Данное списание отражено в составе строки 151 Отчета о прибылях и убытках.

### **Налогооблагаемая прибыль и текущий налог на прибыль**

По данным налогового учета налогооблагаемая прибыль за 2008 год составила 11 617 964 тыс. руб. (за 2007 год налогооблагаемая прибыль Общества составляла 4 155 164 тыс. руб.).

Кроме того, в составе строки 151 Отчета о прибылях и убытках за 2008 год были отражены уменьшения по налогу на прибыль в сумме 403 560 тыс. руб. (в 2007 году уменьшения по налогу на прибыль за прошлые периоды составили 9 903 тыс. руб.) и уменьшение платежей по прочим налогам в сумме 247 тыс. руб. (в 2007г. уменьшение платежей по прочим налогам составило 8 079 тыс. руб.)

В составе строки 180 Отчета о прибылях и убытках за 2008 год были отражено уменьшение платежей по налоговым санкциям в сумме 422 тыс. руб. (в 2007 г. уменьшение платежей по налоговым санкциям составило 2 207 тыс. руб.).

### 3.18. Прибыль на акцию

Величина прибыли, приходящаяся на акцию, рассчитана путем деления чистой прибыли Общества за отчетный год на средневзвешенное число обыкновенных акций, находившихся в обращении в отчетном году.

Базовая прибыль на акцию:

|   | 2008 год       | 2007 год       |
|---|----------------|----------------|
| Базовая прибыль за отчетный год, тыс. руб.  | 6 045 534      | 1 488 810      |
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года | 63 025 013 416 | 51 445 040 951 |
| Базовая прибыль на акцию, руб.  | 0,0959         | 0,0289         |

Расчет средневзвешенного количества обыкновенных акций:

количество обыкновенных акций \* число месяцев / 12 = (63 017 115 839 44925042874/49130625974 \* 9 + 63 048 706 145 44925042874/49130625974 \* 3) / 12 = 63 025 013 416

У Общества отсутствуют ценные бумаги, оказывающие разводняющий эффект.

### 3.19. Связанные стороны

Общество контролируется компанией Э.ОН Раша Холдинг ГмбХ и входит в группу E.ON, состоящую из E.ON AG и его дочерних и зависимых обществ (см. раздел 1. Общие сведения).

| Наименование связанной стороны       | Характер отношений |
|--------------------------------------|--------------------|
| ОАО "Шатурская управляющая компания" | Дочернее общество  |
| ОАО "Автотрансэнерго"                | Дочернее общество  |
| ООО "ОГК-4 Финанс"                   | Дочернее общество  |
| ООО "Теплосбыт"                      | Дочернее общество  |

Расшифровка дебиторской задолженности по связанным сторонам (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) по строке 240 баланса:  
тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны       | На 31.12.2008 | На 31.12.2007 |
|---|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | ОАО "Автотрансэнерго"                | 561           | 217           |
| 2 | ОАО "Шатурская управляющая компания" | 17 115        | -             |
| 3 | ООО "ОГК-4 Финанс"                   | 138           | -             |
|   | <b>Итого</b>                         | <b>17 814</b> | <b>217</b>    |

Общество предоставило заем на сумму 23 000 тыс.руб. ОАО «ОГК-4 Финанс», на срок с 10.12.2008 по 01.02.2009, процентная ставка 10% годовых. За 2008 год начислено процентов на сумму 168 тыс. руб. Заем погашен 02.02.2009.

Расшифровка кредиторской задолженности по связанным сторонам (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) по строке 620 баланса:  
тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны       | На 31.12.2008 | На 31.12.2007 |
|---|--------------------------------------|---------------|---------------|
| 1 | ОАО "Автотрансэнерго"                | 3 280         | 3 620         |
| 2 | ОАО "Шатурская управляющая компания" | 27            |               |
|   | <b>Итого</b>                         | <b>3 307</b>  | <b>3 620</b>  |

Выручка Общества от продаж по связанным сторонам составила (без НДС):  
тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны       | 2008 год      | 2007 год   |
|---|--------------------------------------|---------------|------------|
| 1 | ОАО "Автотрансэнерго"                | 43 714        | 238        |
| 2 | ОАО "Шатурская управляющая компания" | 42 174        | -          |
| 3 | ООО "Теплосбыт"                      | 32            | -          |
| 4 | ООО «Э.ОН Раша Пауэр»                | 659           | -          |
|   | <b>Итого</b>                         | <b>85 920</b> | <b>238</b> |

Связанным сторонам реализована тепловая энергия и оказаны прочие услуги в соответствии с заключенными договорами.

Продажа тепловой энергии осуществляется по установленным тарифам Региональной энергетической комиссией Московской области. Прочая реализация связанным сторонам осуществлялась на обычных коммерческих условиях. Расчеты осуществляются в рублях.

Связанными сторонами оказаны услуги, выполнены работы для Общества (без НДС):  
тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны | 2008 год      | 2007 год     |
|---|--------------------------------|---------------|--------------|
| 1 | ОАО "Автотрансэнерго"          | 42 253        | 8 148        |
| 2 | Э.ОН Риск Консалтинг ГмбХ      | 3 715         | -            |
|   | <b>Итого</b>                   | <b>45 968</b> | <b>8 148</b> |

До 01.07.2008 года Общество являлось зависимым обществом ОАО РАО "ЕЭС России".

Расшифровка дебиторской задолженности по группе компаний ОАО РАО "ЕЭС России" (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) по строке 240 баланса:

тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны             | На<br>30.06.2008 | На<br>31.12.2007 |
|---|--|------------------|------------------|
| 1 | ОАО "Дегестанская энергосбытовая компания" | 65 368           | -                |
| 2 | ОАО "Ингушэнерго"                          | 11 914           | -                |
| 3 | ОАО "Нурэнерго"                            | 127 249          | 109 401          |
| 4 | ОАО "Тываэнерго"                           | 26 347           | 5 801            |
| 5 | ОАО "Южный ИЦЭ"                            | 10 271           | 13 766           |
| 6 | Прочие                                     | 14 102           | 91 503           |
|   | <b>Итого</b>                               | <b>255 251</b>   | <b>220 471</b>   |

Расшифровка кредиторской задолженности по группе компаний ОАО РАО "ЕЭС России" (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) по строке 620 баланса:

тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны                  | На<br>30.06.2008 | На<br>31.12.2007 |
|---|---|------------------|------------------|
| 1 | ОАО "Карачаево-Черкесскэнерго"                  | 12561            | -                |
| 2 | ОАО "Тюменская энергосбытовая компания"         | 33 628           | 861              |
| 3 | ОАО "Инженерный центр энергетики Урала"         | 22 955           | -                |
| 4 | ОАО "Инженерный центр ЕЭС"                      | 32 360           | 3 780            |
| 5 | ОАО "Предприятие строительных работ энергетики" | 16 123           | 4 757            |
| 6 | ОАО "Тюменьэнергоремонт"                        | 26 652           | 5 347            |
| 7 | Прочие  | 9 696            | 6 406            |
|   | <b>Итого</b>                                    | <b>153 975</b>   | <b>21 151</b>    |

Выручка Общества от продаж группе компаний ОАО РАО "ЕЭС России" составила (без НДС):

тыс. руб.

| №  | Наименование связанной стороны             | I полугодие<br>2008 года | 2007 год   |
|----|--|--------------------------|------------|
| 1  | ОАО "Дегестанская энергосбытовая компания" | 55 397                   | 170 111    |
| 2  | ЗАО "Интер РАО"                            | 85 113                   | 718 065    |
| 3  | ОАО "Калужская энергосбытовая компания"    | 133 821                  | 1 562      |
| 4  | ОАО "Кольская энергосбытовая компания"     | 55 924                   | 10 117     |
| 5  | ОАО "Мосэнерго"                            | 1 438 097                | 2 299 608  |
| 6  | ОАО "Пермская энергосбытовая компания"     | 104 550                  | 585 519    |
| 7  | ОАО "Петербургская сбытовая компания"      | 99 209                   | 480 808    |
| 8  | ОАО "Саратовэнерго"                        | 113 479                  | -          |
| 9  | ОАО "Смоленскэнерго"                       | 597 123                  | 976 386    |
| 10 | ОАО "Тюменская энергосбытовая компания"    | 5 968 372                | 10 525 081 |
| 11 | ОАО «Томская энергосбытовая компания»      | 74 833                   | 407 567    |
| 12 | ОАО "Удмуртская энергосбытовая компания"   | 68 469                   | 71 120     |
| 13 | ОАО "Ульяновскэнерго"                      | 110 699                  | 99 669     |
| 14 | ОАО "Челябэнерго"                          | 389 345                  | 559 728    |
| 15 | ОАО "УТСК"                                 | 157 055                  | -          |

|    |              |                  |                   |
|----|--------------|------------------|-------------------|
| 16 | Прочие       | 267 399          | 621 087           |
|    | <b>Итого</b> | <b>9 718 885</b> | <b>17 526 428</b> |

Группой компаний ОАО РАО "ЕЭС России" оказаны услуги, выполнены работы для Общества (без НДС):

тыс. руб.

| № | Наименование связанной стороны                  | I полугодие<br>2008 года | 2007 год       |
|---|---|--------------------------|----------------|
| 1 | ОАО "Инженерный центр энергетики Урала"         | 118 631                  | 34 375         |
| 2 | ОАО "Инженерный центр ЕЭС"                      | 50 458                   | 43 599         |
| 3 | ОАО "Пермэнерготранс"                           | 45 857                   | 34 308         |
| 4 | ОАО "Предприятие строительных работ энергетики" | 17 440                   | 51 369         |
| 5 | ОАО "Тюменьэнергоремонт"                        | 97 787                   | 90 811         |
| 6 | ОАО "Южный ИЦЭ"                                 | 15 339                   | 58 512         |
| 7 | Прочие  | 26 359                   | 39 775         |
|   | <b>Итого</b>                                    | <b>371 871</b>           | <b>352 749</b> |

Группе компаний ОАО РАО "ЕЭС России" реализовывалась электрическая и тепловая энергия и оказывались прочие услуги в соответствии с заключенными договорами. Продажа электрической энергии на регулируемом секторе оптового рынка осуществляется по тарифам, установленным Федеральной службой по тарифам, а в свободном секторе по коммерческим ценам, определенным в соответствии с Правилами оптового рынка. Прочая реализация и закупки от связанных сторон осуществлялись на обычных коммерческих условиях. Расчеты осуществляются в рублях.

#### Информация по операциям с основным управленческим персоналом

К основному управленческому персоналу Общество относит членов Совета директоров и Правления.

В течение 2008 года Общество выплатило членам Совета директоров и Правления вознаграждения на общую сумму 148 647 тыс. руб., в течение 2007 года – 93 816 тыс. руб. Вознаграждение членам Совета директоров включает вознаграждение за участие в собраниях Совета директоров, также в течение 2008 года членам Правления были выплачены компенсационные выплаты на сумму 130 101 тыс. руб. и перечислены взносы на необязательное пенсионное страхование в размере 46 569 тыс. руб.

В 2007 году дочернее общество ООО "ОГК-4 Финанс" в рамках реализации утвержденной Опционной программы заключило с работниками Общества (в том числе членами Правления) договоры купли-продажи акций Общества. Общее количество подлежащих реализации акций составляет 854 578 096 обыкновенных акций. Цена реализации опциона определялась на дату принятия решения об участии в программе и рассчитывалась как средневзвешенная цена обыкновенных акций Общества за период в 365 дней до даты заключения договоров по данным торговой площадки, определяемой Советом директоров Группы. В течение 2008 года большинство договоров было расторгнуто. Общее количество подлежащих реализации акций по действующим на 31.12.2008 договорам составляет 210 966 905 обыкновенных акций

Список членов Совета директоров и Правления приведен в разделе "Общие сведения" пояснительной записки.

### **3.20. Чрезвычайные обстоятельства**

#### Авария на филиале "Сургутская ГРЭС-2"

4 января 2008 года на Сургутской ГРЭС-2 из-за частичного обрушения кровли была остановлена работа энергоблока № 6 мощностью 800 МВт. В результате частичного обрушения кровли причинен ущерб оборудованию.

В соответствии с Актом комиссии, расследовавшей причины частичного обрушения кровли, причиной обрушения явилась совокупность нескольких факторов:

- отсутствие сварных соединений в узлах опирания отдельных комплексных панелей на верхний пояс строительных ферм и частичное отсутствие предусмотренных проектом соединительных элементов между панелями, приводящих к увеличению расчетной длины элементов сжатого верхнего пояса, что значительно снижает их несущую способность.
- профиль фактической снеговой нагрузки кровли турбинного отделения кардинально отличается от расчетного, что привело к перегрузке верхних сжатых поясов;
- применение в верхнем поясе ферм над энергоблоком ст. №6 уголков с заниженным сечением, что не предусмотрено проектом;
- образование снежного покрова неоднородной массы, состоящей из слоев снега и льда.

Расходы по ликвидации последствий аварии составили 411 271 тыс.руб. В течение 2008 года получено страховое возмещение на сумму 149 000 тыс.руб., а также 120 000 тыс.руб. 11.02.2009.

### **3.21. Условные обязательства и факты хозяйственной деятельности**

Общество заключило соглашения о солидарной ответственности по долгам АО-энерго, из состава которых были выделены ГРЭС. 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 АО-энерго, которые не были отражены в разделительном балансе при реорганизации АО-энерго в форме выделения.

Существуют риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам указанных лиц. По состоянию на 31.12.2008 на основании соглашения о солидарной ответственности Обществу предъявлены и не оплачены иски по ОАО "Мосэнергосбыт" на сумму 15 235 тыс. руб., ОАО "Мосэнерго" на сумму 10 587 тыс. руб.

За балансом Общества в составе гарантий выданных отражены гарантии, выданные банками контрагентам Общества по заключенным инвестиционным контрактам:

1. Гарантия возмещения АБН АМРО Банк НВ по Бенефициару Гама Гюч Системлери Мюхендислик ве Тааххут АШ (контракт от 31.07.2007 на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию однофазной парогазовой энергетической установки на Шатурской ГРЭС), сумма гарантии 89 000 000 евро.

2. Гарантия возмещения АБН АМРО Банк НВ по Бенефициару Дженерал Электрик Интернэшнл ИНК (контракт от 26.10.2007 на проектирование, поставку

оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию двух одновальных парогазовых энергетических установок общей электрической мощностью 800 МВт в рамках реализации проекта "Создание замещающей мощности на базе ПГУ-800 (2-х ПГУ-400) филиала "Сургутская ГРЭС-2", сумма гарантии 109 110 000 евро.

3. Гарантия возмещения Ситибанк Интернэшнл ПЛС по Бенефициару Гама Гюч Системлери Мюхендислик ве Тааххут А.Ш. (контракт от 31.07.2007 на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальной парогазовой энергетической установки Шатурской ГРЭС) , сумма гарантии 70 105 000 USD. В связи с выполнением части обязательств по контракту размер аккредитива уменьшился и по состоянию на 31.12.2008 размер аккредитива составляет 67 910 627 долларов США.

4. Гарантия возмещения Амстердамский торговый банк НВ по Бенефициару Дженерал Электрик Интернэшнл ИНК (контракт от 26.10.2007 на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию двух одновальных парогазовых энергетических установок общей электрической мощностью 800 МВт в рамках реализации проекта "Создание замещающей мощности на базе ПГУ-800 (2-х ПГУ-400) филиала "Сургутская ГРЭС-2", сумма гарантии 109 110 000 евро.

5. Гарантия возмещения Дрезднер Банк АГ по Бенефициару Энка пауэр системз БВ (контракт от 15.07.2008 на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальной парогазовой энергетической установки Яйвинской ГРЭС), сумма гарантии 14 110 000 евро.

6. Гарантия возмещения Дрезднер Банк АГ по Бенефициару Энка пауэр системз БВ (контракт от 15.07.2008 на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальной парогазовой энергетической установки Яйвинской ГРЭС), сумма гарантии 51 310 000 евро.

### Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Руководство Общества не исключает, что по поводу каких-то операций, произведенных в отчетном и предшествующие периоды, в будущем возможны споры с контролирующими органами, которые могут привести к изменениям результатов хозяйственной деятельности. В соответствии с п.24 Положения по бухгалтерскому учету «Условные факты хозяйственной деятельности» ПБУ 8/01 подробная информация о таких операциях в отчете не раскрывается. Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. 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 Общества, по состоянию на 31.12.2008 соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Общества с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным.

### Влияние мирового финансового кризиса

В настоящий момент руководство Общества не может в полной мере достоверно оценить влияние кризиса на финансовое положение Общества, однако можно отметить

снижение цены и объема продаж в свободном секторе оптового рынка электроэнергии в ноябре-декабре 2008 года. Руководство полагает, что им предпринимаются все необходимые меры для поддержания устойчивости финансового положения Общества в создавшихся обстоятельствах.

**Руководитель Общества**

\_\_\_\_\_

**Саблуков Ю.С.**

**Главный бухгалтер Общества**

\_\_\_\_\_

**Чирухин В.С.**

\_\_\_\_\_ 2009 г.