

**ОАО «ОГК-4»
КОМБИНИРОВАННАЯ И КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ
ОТЧЕТНОСТЬ, ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С
МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО),
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА**

ОАО «ОГК-4»

Комбинированный и консолидированный Бухгалтерский Баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	На 31 декабря 2007	На 31 декабря 2006
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	31 929 729	24 045 369
Нематериальные активы		454 361	352 531
Финансовые вложения в зависимые общества		-	36
Прочие внеоборотные активы		98 888	16 887
Итого внеоборотные активы		32 482 978	24 414 823
Оборотные активы			
Денежные средства	23	4 138 844	778 079
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	1 275 662	1 262 107
Товарно-материальные запасы	7	1 947 203	1 736 032
Авансы по налогу на прибыль		-	265 694
Краткосрочные финансовые активы	9	35 790 189	600 000
Итого оборотные активы		43 151 898	4 641 912
ИТОГО АКТИВЫ		75 634 876	29 056 735
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Обыкновенные акции			
(номинальная стоимость 49 130 626 тыс. руб.)	10	25 206 846	49 130 626
Собственные выкупленные акции	10	(1 250)	-
Эмиссионный доход	10	39 955 090	-
Прочие резервы	10	-	(31 406 171)
Нераспределенная прибыль		4 264 712	4 711 197
Итого капитал акционеров ОАО «ОГК-4»		69 425 398	22 435 652
Доля меньшинства		-	-
Итого капитал		69 425 398	22 435 652
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	16	3 445 244	3 651 413
Долгосрочные заемные средства	11	-	60
Пенсионные обязательства	12	438 795	326 810
Прочие долгосрочные обязательства		174	1 124
Итого долгосрочные обязательства		3 884 213	3 979 407
Краткосрочная кредиторская задолженность			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	13	250 290	635 002
Кредиторская задолженность и начисления	14	1 779 129	1 775 935
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль	16	117 587	-
Кредиторская задолженность по уплате налогов, кроме налога на прибыль	15	178 259	230 739
Итого краткосрочная кредиторская задолженность		2 325 265	2 641 676
Итого обязательства		6 209 478	6 621 083
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		75 634 876	29 056 735

Генеральный директор

Киташев А.В.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

30 июня 2008

ОАО «ОГК-4»**Комбинированный и консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Выручка	17	31 436 578	26 110 479
Расходы по текущей деятельности (без учета сторнирования ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств)	18	(30 043 040)	(25 445 333)
Сторнирование ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	6	349 846	7 166 561
Убыток от экономического обесценения основных средств	6	-	(553 204)
Операционные расходы		(29 693 194)	(18 831 976)
Прочие операционные доходы		113 845	96 551
Прибыль от текущей деятельности		1 857 229	7 375 054
Финансовые доходы	19	757 178	59 855
Финансовые расходы	19	(252 677)	(164 507)
Прибыль до налогообложения		2 361 730	7 270 402
Расходы по налогу на прибыль	16	(780 136)	(1 939 841)
Прибыль за период		1 581 594	5 330 561
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «ОГК-4»		1 581 594	5 314 024
Доле меньшинства		-	16 537
Прибыль / убыток на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-4» – базовая и разводненная (в российских рублях)	20	0,030	0,185

Генеральный директор

Киташев А.В.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

30 июня 2008 г.

ОАО «ОГК-4»

Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		2 361 730	7 270 402
Поправки для неденежных статей:			
Амортизация	6	1 651 134	1 409 167
Сторнирование ранее признанного убытка от экономического обесценения основных средств	6	(349 846)	(7 166 561)
Убыток от экономического обесценения основных средств	6	-	553 204
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	18	(118 244)	253 625
Резерв по обесценению запасов		66 994	-
Процентные доходы		(757 178)	(59 855)
Расходы на выплату процентов и эффект от дисконтирования	19	252 677	164 507
Убыток от выбытия основных средств		168 463	101 888
Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций	5	249 728	-
Прочие неденежные статьи		(149 684)	(36 183)
Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		3 375 774	2 490 194
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение) / уменьшение дебиторской задолженности и авансов выданных	8	245 962	140 859
(Увеличение) / уменьшение товарно-материальных запасов	7	(278 165)	(676 697)
Увеличение / (уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		(11 458)	(130 924)
Увеличение / (уменьшение) пенсионных обязательств		37 456	17 302
Увеличение / (уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		(52 480)	(327 783)
Налог на прибыль, уплаченный		(603 024)	(782 577)
Итого поступление денежных средств от текущей деятельности		2 714 065	730 374
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов	6	(9 464 871)	(1 091 573)
Поступления от реализации основных средств и прочих внеоборотных активов	6	50 394	48 136
Изменение в краткосрочных финансовых вложениях	6	(35 183 796)	(499 012)
Проценты полученные		540 444	47 305
Итого использование денежных средств на инвестиционную деятельность		(44 057 829)	(1 495 144)

ОАО «ОГК-4»**Комбинированный и консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
ДЕНЕЖНЫЕ ПОТОКИ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления по краткосрочным заемным средствам	13	6 913 224	2 695 157
Поступления по долгосрочным заемным средствам	11	-	147 281
Погашение займов		(7 293 662)	(2 340 148)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(125)	(1 149)
Проценты уплаченные		(73 332)	(35 116)
Поступления от эмиссии акций	10	46 523 907	-
Расходы, связанные с эмиссией акций	10	(1 014 221)	-
Выкуп собственных акций	10	(1 250)	-
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «ОГК-4»	10	(350 012)	(424 361)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам	10	-	(112 665)
Итого поступление / (использование) денежных средств по финансовой деятельности		44 704 529	(71 001)
(Уменьшение) / увеличение денежных средств и их эквивалентов		3 360 765	(835 771)
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода		778 079	1 613 850
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода		4 138 844	778 079

Генеральный директор

Киташев А.В.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

30 июня 2008 г.

ОАО «ОГК-4»
Комбинированный и консолидированный отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2007 года

(в тыс. руб.)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-4»					Доля меньшинст -ва	Итого акционер- ный капитал	
	Акционер- ный капитал	Собстве нные выкупле нные акции	Эмиссионн ый доход	Прочие резервы	Нераспред еленная прибыль			Всего
На 1 января 2006 года	8 210 831	-	-	7 626 804	(39 406)	15 798 229	1 915 851	17 714 080
Выпуск и оплата акционерного капитала (Примечание 10)	40 919 795	-	-	(39 032 975)	-	1 886 820	(1 886 820)	-
Прибыль за год*	-	-	-	-	5 314 024	5 314 024	16 537	5 330 561
Дивиденды	-	-	-	-	(563 421)	(563 421)	(45 568)	(608 989)
На 31 декабря 2006 года	49 130 626	-	-	(31 406 171)	4 711 197	22 435 652	-	22 435 652
На 1 января 2007 года	49 130 626	-	-	(31 406 171)	4 711 197	22 435 652	-	22 435 652
Уменьшение акционерного капитала (Примечание 10)	(29 478 376)	-	-	31 406 171	(1 927 795)	-	-	-
Выкуп собственных акций	-	(1 250)	-	-	-	(1 250)	-	(1 250)
Вознаграждение сотрудников опционами на приобретение акций	-	-	-	-	(249 728)	(249 728)	-	(249 728)
Дополнительная эмиссия акций	5 554 596	-	39 955 090	-	-	45 509 686	-	45 509 686
Прибыль за год*	-	-	-	-	1 581 594	1 581 594	-	1 581 594
Дивиденды	-	-	-	-	(350 012)	(350 012)	-	(350 012)
Прочие движения	-	-	-	-	-	-	-	-
На 31 декабря 2007 года	25 206 846	(1 250)	39 955 090	-	4 264 712	69 425 398	-	69 425 398

* Итоговая сумма признанного дохода за год равна прибыли / убытку за год.

Генеральный директор

Киташев А.В.

Главный бухгалтер

Чирухин В.С.

30 июня 2008 г.

Примечание 1. Группа и ее деятельность

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

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

В период с 1 сентября 2005 года по 30 июня 2006 года ОАО "ОГК-4" выполняло функции единоличного исполнительного органа ОАО "Сургутская ГРЭС-2", ОАО "БГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Яйвинская ГРЭС". 1 июля 2006 года 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. (см. далее *Образование Группы*).

До 1 Июля 2006 Общество функционировало как Группа, которая состояла из ОАО "ОГК-4", ее дочерней компании ОАО "Березовская ГРЭС-1" и дочерних компаний ОАО "Березовская ГРЭС-1".

С 1 июля 2006 Общество управляет пятью генерирующими электростанциями, являющимися филиалами, и не имеет других существенных дочерних компаний. Любое упоминание термина "Группа" начиная с 1 июля 2006 года имеет отношение к Обществу и его филиалам.

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

	Основная деятельность	Доля в собственности, %	
		31 декабря 2007	31 декабря 2006
Дочерние компании ОАО "ОГК-4"			
ООО "ОГК-4 Финанс"	Операции с ценными бумагами	100	-
ОАО "Автотрансэнерго"	Транспортные услуги	100	-
ООО "Теплосбыт"	Коммунальные услуги	100	-
Дочерние компании ОАО "Березовская ГРЭС-1"			
ОАО "Трансавто"	Транспортные услуги	-	99,9
ОАО "СМУ"	Строительно-монтажные работы	-	99,9

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

Условия ведения деятельности

Несмотря на улучшение ситуации в экономике Российской Федерации, ей по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К ним относятся, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Отношения с государством и действующее законодательство

По состоянию на 31 декабря 2007 года Российское открытое акционерное общество энергетики и электрификации "ЕЭС России" (в дальнейшем – ОАО РАО "ЕЭС России") владело

28,8 % голосующих обыкновенных акций ОАО "ОГК-4" (на 31 декабря 2006 года – 89,6). 15 сентября 2007 г. ОАО РАО «ЕЭС России» завершило продажу контрольного пакета Общества. Было определено самое высокое предложение на покупку акций Общества, принадлежащих РАО "ЕЭС России" в части "государственной доли" (29 848 010 945 обыкновенных акций, составляющих около 60,8 % уставного капитала Общества до последующих выпусков). Наибольшую цену за одну обыкновенную акцию Общества - 3,3503 рубля - предложил Э.ОН Раша Пауэр ГмБХ. В результате продажи доля участия обыкновенных акций, принадлежащих РАО "ЕЭС России", снизилась с 89,6% до 28,8% в капитале Общества. Одновременно с этим изменилась доля Э.ОН Раша Пауэр ГмБХ в уставном капитале Общества - с 0% до 60,7524%. Официальные уведомления об указанных изменениях были получены Обществом 12 октября 2007 г.

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

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

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

Как указано в Примечаниях 2, 22 и 23, политика Правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Изменения, происходящие в отрасли и законодательстве

Электроэнергетика, как составная часть топливно-энергетического комплекса (ТЭК), является одной из базовых отраслей экономики и ее доля в ВВП страны оценивается ориентировочно в 10%.

В 2007 году ОАО РАО "ЕЭС России" начало массированную распродажу своих активов, которая планировалась завершиться к 1 июля 2008 года ликвидацией энергохолдинга. В течение 2007 года в энергетику пришли стратегические инвесторы, и к окончанию года было продано 11 генерирующих компаний.

В 2007 году внесены изменения в Федеральный Закон № 35-ФЗ "Об электроэнергетике", подтверждающие продолжение реформы и ликвидацию ОАО РАО "ЕЭС России" в 2008 году. Также изменения ужесточили контроль со стороны государства в отношении действий поставщиков электроэнергии в части манипулирования ценами на свободном рынке и их доминирующем положении.

В 2007 году оптовый рынок продолжал работать по правилам НОРЭМ, установленным Постановлением Правительства РФ № 529 от 31.08.2006, уровень реализации электроэнергии на свободном рынке составил 5% и 10% в первом и во втором полугодии соответственно с учетом особенностей формирования объемов электрической энергии для поставки населению,

а к 2011 году эта доля составит 100%.

Ожидается, что в 2008 году будет выпущено Постановление Правительства о запуске рынка мощности, при котором "высвободившиеся" объемы мощности будут торговаться на переходных аукционах с поставкой в период 2009-2011 и долгосрочных аукционах с поставкой на 10 лет, проходя при этом конкурентный отбор в "своей" зоне свободного перетока мощности. У субъектов оптового рынка впервые появится возможность заключать свободные договора на поставку мощности. Ожидается, что по окончании переходного периода, к 2011 году будет сформирован полностью конкурентоспособный оптовый рынок электроэнергии.

Образование Группы

На основании распоряжения Правительства РФ от 01.09.2003 года №1254-р, утвердившего состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии (ОГК), в состав ОАО "ОГК-4" вошли тепловые электростанции: ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС -2".

ОАО "ОГК-4" образовано 4 марта 2005 года. Со стороны ОАО РАО "ЕЭС России" в уставный капитал Общества были внесены (см. Примечание 10):

- 100% минус одна акция обыкновенных и привилегированных акций ОАО "Березовская ГРЭС-1";
- денежные средства.

1 июля 2006 года в процессе дальнейшей реструктуризации отрасли ОАО "ОГК-4" присоединило ОАО "Березовская ГРЭС-1" (дочернее общество), ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС -2" путем конвертации всех акций указанных предприятий в обыкновенные акции ОАО "ОГК-4" ("Присоединение").

Данные предприятия были созданы в результате реструктуризации путем выделения их из дочерних обществ ОАО РАО "ЕЭС России".

В ОАО "Сургутская ГРЭС-2" доля владения ОАО РАО "ЕЭС России" составляла 100%, в ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС" и ОАО "Смоленская ГРЭС" доля владения составляла 50,9%, 49% и 49% соответственно в период, когда ОАО РАО "ЕЭС России" владело контрольным пакетом Общества.

В рамках процедуры присоединения Общество выпустило акции для ОАО РАО "ЕЭС России" и миноритарных акционеров ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС", и в результате стало владеть указанными выше электростанциями.

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

Волатильность на глобальных финансовых рынках в последний период. Начиная со второго полугодия 2007 года наблюдалось резкое увеличение случаев наложения взыскания на имущество должников на рынке высокорискованного ипотечного кредитования в США. Влияние кризиса распространилось далеко за пределы жилищного рынка США в связи с тем, что международные инвесторы провели переоценку своих рисков, что вызвало повышение волатильности и снижение ликвидности на рынках инструментов с фиксированной доходностью, акций и производных инструментов. С августа 2007 года существенно сократился объем финансирования на оптовом рынке электроэнергии. Такая ситуация может оказать влияние на возможности Группы по привлечению заемных средств и рефинансированию существующих займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям в предыдущие периоды. Снижение ликвидности может оказать влияние и на положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность перед Группой. Руководство Группы не имеет возможности достоверно оценить воздействие на финансовое положение Группы дальнейшего ухудшения ситуации с ликвидностью на финансовых рынках и повышения их волатильности.

Примечание 2. Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2007 года оборотные активы Общества превышали краткосрочные обязательства на 40 826 633 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2006 года – на 2 000 236 тыс. рублей).

Как уже было указано выше, Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Общество путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральная служба по тарифам не всегда дает разрешение на повышение тарифов пропорционально росту затрат, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, для увеличения этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по Международным Стандартам Финансовой Отчетности (далее "МСФО"). В результате этого тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств. Однако возрастающий спрос на электроэнергию и мощности наряду с увеличивающейся долей сектора свободной торговли на рынке оптовой электроэнергии вызвали более высокий темп роста выручки в 2007 году и до настоящего момента в 2008 году (см. *Изменения, происходящие в отрасли и законодательстве* в Примечании 1).

Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

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

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

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

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

Учет предшественника. В данной комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группой было учтено присоединение предприятий, находящихся под общим контролем, при этом в рамках учетной политики также использовался "метод учета предшественника". Соответственно, активы и обязательства присоединенных предприятий были учтены по исторической стоимости, отраженной в финансовой отчетности ОАО РАО "ЕЭС России" в соответствии с МСФО. Данные, относящиеся к сравнительному периоду, пересчитаны исходя из предположения, что объединение предприятий произошло с начала самого раннего из представленных периодов. Следовательно, деятельность ОАО "Березовская ГРЭС-1", ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС", ОАО "Смоленская ГРЭС" и ОАО "Сургутская ГРЭС -2" была учтена в комбинированной и консолидированной финансовой отчетности Группы, начиная с 1 января 2006 года.

Разница между балансовой стоимостью чистых активов, полученных при объединении предприятий, находящихся под общим контролем, и номинальной стоимостью внесенного акционерного капитала отражена в отчете о движении капитала как резерв, связанный с присоединением (Примечание 10).

Доля меньшинства Группы представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО "Яйвинская ГРЭС" и ОАО "Смоленская ГРЭС" (49,1%, 51% и 51%) в капитале и результатах деятельности ОАО "Шатурская ГРЭС-5", ОАО

"Яйвинская ГРЭС" и ОАО "Смоленская ГРЭС" до присоединения к ОАО "ОГК-4".

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

Новые стандарты бухгалтерского учета. Несколько новых Стандартов вступают в силу начиная с 1 января 2007 года. Ниже представлены новые или скорректированные Стандарты и Интерпретации, которые в настоящий момент или в будущем могут оказать эффект на деятельность Общества, а также их влияние на учетную политику Общества:

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 7 "Использование принципа обратного применения согласно МСФО (IAS) 29" (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2006 года или после этой даты, т.е. 1 января 2007 года);

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации" и дополнительное Изменение к МСФО (IAS) 1 "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале";

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 8 "Применение МСФО (IFRS) 2" (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 года или после этой даты, т.е., с 1 января 2007 года);

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 9 "Переоценка встроенных производных финансовых инструментов" (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 июня 2006 года или после этой даты);

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 10 «Обесценение и промежуточная финансовая отчетность» (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 ноября 2006 года или после этой даты),

Применение вышеуказанных новых или скорректированных Стандартов и Интерпретаций (кроме IFRS 7) не оказало существенного влияния на финансовое положение Общества по состоянию на 31 декабря 2007 года и по состоянию на 31 декабря 2006 года и на результаты ее деятельности за 2 года, закончившихся на эти даты.

IFRS 7 вводит новые раскрытия, касающиеся финансовых инструментов. Этот стандарт не имеет никакого воздействия на классификацию и оценку финансовых инструментов общества.

Досрочное применение новых стандартов бухгалтерского учета. МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" (пересмотренный) применяется в отношении периодов, начинающихся 1 января 2009 года или позднее этой даты.

Общество решило досрочно применять вышеуказанный стандарт с 1 января 2008 года.

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

- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 года или после этой даты). Этот стандарт применяется к организациям, долговые или долевые инструменты которых обращаются на открытом рынке, либо которые предоставляют или находятся в процессе предоставления своей отчетности в регулирующий орган с целью выпуска инструментов какого-либо класса на открытом рынке. МСФО (IFRS) 8 требует от субъекта сообщать финансовую и описательную информацию о своих операционных сегментах и указывает, каким образом субъект должен это

делать. В настоящее время Общество оценивает какое влияние стандарт будет иметь на раскрытия сегментов в консолидированной финансовой отчетности;

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

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 11 к МСФО (IFRS) 2 «Группа и операции с собственными акциями» (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 марта 2007 года или после этой даты);

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 12 «Договора концессии услуг» (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2008 года или после этой даты).

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 13 «Программы лояльности клиентов» (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 июля 2008 года или после этой даты);

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

- МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам» (Изменения касаются расходов по займам, включаемых в стоимость квалифицированных активов, датой капитализации которых является 1 января 2009 года или более поздняя дата). Основное отличие от предыдущей версии заключается в исключении способа немедленного признания в качестве расхода затрат по займам, относимым к активам, подготовка которых к предполагаемому использованию или для продажи обязательно требует значительного времени.

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

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

- МСФО (IFRS) 3 "Объединение компаний" (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в

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

Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения покупатель может признать обязательство по возможной компенсации приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила. В настоящее время Группа оценивает влияние, которое пересмотренный стандарт может оказать на ее консолидированную финансовую отчетность.

- Условия надления долевыми правами и отмена- Поправка к МСФО (IFRS) 2 "Выплаты, основанные на акциях" (опубликован в январе 2008 года; применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2008 г. или после указанной даты) Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевые права представляют собой только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевые права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково. В настоящее время Группа оценивает влияние, которое пересмотренный стандарт может оказать на ее консолидированную финансовую отчетность.

- «Стоимость инвестиций в дочерние компании, совместно контролируемые и ассоциированные предприятия» – поправки в стандартах МСФО (IFRS) 1 и IAS 27 (в новой редакции с мая 2008, будут применяться для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года). Изменения позволяют тем, кто впервые применяет IFRS, оценивать инвестиции в дочерние компании, совместно контролируемые и зависимые компании по справедливой стоимости или по предыдущей стоимости согласно GAAP в отдельной финансовой отчетности. Поправка также требует распределение доходов от чистых активов объектов инвестиций до приобретения учитывать как прибыль или убыток, а не в качестве возмещения капиталовложений. Изменения не скажутся на консолидированной финансовой отчетности Общества.

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

Изменения в Международных стандартах финансовой отчетности (изданные в мае 2008). В 2007 году Совет по МСФО решил организовать годовой проект по внесению необходимых, но несрочных изменений в стандарты МСФО (IFRS). Изменения, изданные в мае 2008 года, состоят из совокупности существенных изменений, пояснений и изменений в терминологии в некоторых стандартах. Существенные изменения касаются следующих сфер: классификация как предназначенной для продажи по МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность представления финансовых инструментов, имеющих в наличии для продажи, как долгосрочных по МСФО (IAS) 1; по IAS 16 активы, предназначенные для продажи, ранее предназначавшиеся для аренды, и классификация соотношенных движений наличности по IAS 7 как движений наличности в результате операционной деятельности; разъяснение определения сокращения ("curtailment") по IAS 19; учет государственных займов с процентной ставкой ниже рыночной в соответствии с IAS 20; определение затрат по займам в IAS 23 в соответствии с методом эффективной ставки процента; разъяснение учета для дочерних компаний, предназначенных для продажи по IAS 27 и IFRS 5; сокращение перечня сведений, подлежащих раскрытию, касающихся зависимых компаний и совместных

предприятий по IAS 28 и IAS 31; расширение перечня сведений, подлежащих раскрытию по IAS 39; введение системы учета объектов незавершенного строительства инвестиционной недвижимости, в соответствии с IAS 40; и сокращение ограничений по способу определения справедливой стоимости биологических активов, согласно IAS 41. Дальнейшие поправки IAS 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и IFRS 7 представляют собой лишь изменения терминологии или новую редакцию, что, по мнению Совета МСФО, не скажется либо окажет минимальное воздействие на финансовую отчетность. Общество считает, что изменения существенным образом не скажутся на его консолидированной финансовой отчетности.

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

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

Резерв под обесценение дебиторской задолженности

Резерв под обесценение дебиторской задолженности сформирован на основе оценки руководством Общества погашения дебиторской задолженности отдельных контрагентов. В том случае, если отмечается снижение кредитоспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают оценочные, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений (см. Примечание 8).

Обесценение прочих активов и учет резервов

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

Условные налоговые обязательства

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

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезной службы основных средств проводится руководством на основании сложившегося опыта оценки однородных активов. При определении сроков полезной

службы активов руководство принимает во внимание порядок использования, техническое состояние, физический износ и окружающую среду, в которой данный актив будет использоваться. Изменение одного из выше приведенных условий может повлиять на пересмотр амортизационных норм в будущем.

Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики

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

Дочерние предприятия

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

Операции, исключаемые при консолидации

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

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

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

Основные средства.

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

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

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

Стоимость модернизации и реконструкции капитализируется с одновременным снятием с учета заменяемых объектов. Расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Прибыли и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

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

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

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

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

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

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

Инвестиции, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков, представлены ценными бумагами и другими финансовыми активами, которые приобретены с целью получения прибыли в результате краткосрочных колебаний цены или торговой маржи, или являются частью портфеля ценных бумаг, для которого наблюдается быстрая оборачиваемость. Общество классифицирует финансовые активы в данную категорию, если

намерено реализовать их в течение короткого периода времени после их приобретения.

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

В категорию инвестиций, удерживаемых до погашения, входят обращающиеся на рынке непроизводные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами и фиксированным сроком погашения, в отношении которых у руководства Общества имеется намерение и возможность удерживать их до наступления срока погашения.

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

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

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

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: текущей стоимости или возможной цене реализации. Текущая стоимость товарно-материальных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости. Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого срока использования и ожидаемой цены реализации в будущем.

Налог на прибыль.

Расходы по налогу на прибыль включают текущий и отложенный налоги. Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить в отношении налогооблагаемой прибыли за период. Налогооблагаемая прибыль отличается от чистой прибыли, отраженной в отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи, образующие прибыль или убыток и соответственно подлежащие налогообложению либо вычету в другие годы и, далее, статьи, никогда не подлежащие налогообложению либо вычету. Обязательства Общества по текущему налогу на прибыль рассчитываются с учетом ставок налогообложения, действующих на отчетную дату.

Отложенный налог на прибыль. Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств для временных разниц, возникших между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью по консолидированной финансовой отчетности. В соответствии с исключением при первоначальном признании отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства, возникшего в результате операции, отличной от операции по объединению бизнеса, если факт первоначального признания данного актива или обязательства не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток. Сальдо отложенных налогов на прибыль рассчитаны исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в тот период, когда временные разницы будут восстановлены

или выгоды, связанные с налоговыми убытками, будут реализованы. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

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

Неопределенные налоговые позиции. Имеющиеся у Группы неопределенные налоговые позиции переоцениваются руководством по состоянию на каждую отчетную дату. Обязательства по налогу на прибыль отражены в составе тех позиций, которые, по определению руководства, с наименьшей вероятностью возможно отстоять, если они будут оспорены налоговыми органами, исходя из интерпретации законов в области налогообложения, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату. Обязательства по уплате штрафов, пени и налогов, кроме налога на прибыль, признаются на основании наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения данных обязательств на отчетную дату.

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

Заемные средства. Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае их существенного отличия от процентных ставок по полученному займу. В последующих периодах заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; вся разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом операционных издержек) и суммой к погашению отражается в отчете о прибылях и убытках как расходы на выплату процентов в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Затраты по займам.

Общество согласно стандарту МСФО (IAS) 23 "Затраты по займам" признает расходы по заемным средствам в составе расходов в том периоде, в котором они понесены.

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

На предприятиях группы действуют планы с установленными выплатами и план с установленными взносами. Планы с установленными выплатами, за исключением пенсии по старости ("поддерживающая" схема), финансируются на текущей основе. Для выплаты пенсии по старости ("поддерживающая" схема) Общество заключило договор с негосударственным пенсионным фондом. Общество осуществляет урегулирование своих обязательств по выплате пенсии по старости при выходе работника на пенсию путем покупки аннуитета в фонде. Активы пенсионных планов с установленными выплатами отсутствуют. В случае, если пенсионные обязательства урегулируются через негосударственный пенсионный фонд, Общество покупает в НПФ аннуитет. Аннуитет оплачивается средствами, накопленными на индивидуальных пенсионных счетах, и дополнительным взносом Общества в случае, если этих средств недостаточно, чтобы величина выплат по аннуитету соответствовала обязательствам по выплате пенсии. Прочие пенсионные планы ОАО "ОГК-4" с установленными выплатами являются нефондируемыми и выплачиваются Обществом по мере наступления сроков соответствующих пенсионных платежей.

План с установленными выплатами – это пенсионный план, определяющий сумму пенсионных выплат, которую получит сотрудник при уходе на пенсию и которая обычно зависит от одного или более факторов, как например возраст, стаж и уровень заработной платы.

Размер обязательства, признанного в Бухгалтерском балансе в связи с пенсионным планом с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по осуществлению установленных выплат в Бухгалтерском балансе за вычетом справедливой стоимости активов плана, включая корректировки по непризнанным актуарным прибылям и убыткам. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу "прогнозируемой условной единицы будущих выплат". Текущая стоимость обязательств по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат со сроком погашения, близким к сроку урегулирования пенсионных обязательств.

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

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

Когда активы Общества сдаются по договору операционной аренды, получаемые арендные платежи признаются доходом и отражаются в отчете о прибылях.

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

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

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

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

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

Доля меньшинства. Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Общества и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. При приобретении миноритарных долей, разница между балансовой стоимостью миноритарной доли и суммы, выплачиваемой для ее приобретения, относится на убытки, учитываемые напрямую в собственном капитале.

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

Платежи с использованием акций. Опционный план Группы позволяет работникам приобрести акции ОАО "ОГК-4". Справедливая стоимость опционов оценивается на дату предоставления опциона и признается в течение периода, в течение которого работники вступают в права на опцион. Справедливая стоимость опциона оценивается на основе модели Блэка-Шоулза, с учетом условий, на которых инструменты были предоставлены.

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

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

Примечание 5. Связанные стороны

По состоянию на 31.12.07г. Общество контролируется компанией E.ON AG и входит в группу E.ON AG, состоящую из E.ON AG и его дочерних и зависимых обществ.

Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Общество осуществляло существенные операции в 2007 году и в 2006 году или имело существенные остатки по расчетам по состоянию на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года.

ОАО ПАО "ЕЭС России"

Дебиторская и кредиторская задолженность ПАО "ЕЭС России" по состоянию на 31 декабря 2007 отсутствуют (на 31.12.2006 г. дебиторская задолженность составила 30 тыс. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2006 Общество имеет задолженность перед ПАО ЕЭС

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

России по объявленным, но невыплаченным дивидендам за 1 квартал 2006 года в размере 196 587 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2007 Общество погасило задолженность по займу, полученному от ПАО "ЕЭС России" (на 31.12.2006 г. - 30 438 тыс. руб.) (см. Примечание 11).

Операции с дочерними обществами ОАО ПАО "ЕЭС России"

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

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Продажа тепловой и электрической энергии	15 333 084	21 937 513
Прочие продажи	8 358	15 365
Приобретение энергии	26 272	154 502

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

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

Общество проводило следующие операции с прочими предприятиями, контролируемые государством:

	За 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Продажа тепловой и электрической энергии	48 544	88 456
Приобретение топлива	353 142	620 536
Процентный расход	-	17 849

Общество имеет следующие существенные остатки задолженности по операциям с прочими предприятиями, контролируемые государством:

	На 31 декабря 2006 года
Дебиторская задолженность и авансы	80 240
Кредиторская задолженность и начисления	26 233

Задолженность по налогам отражена в балансе и примечаниях 8 и 15. Расходы по налогам отражены в отчете о прибылях и убытках и примечаниях 16.

Вознаграждение, выплачиваемое членам Совета директоров и членам Правления

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

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

Общая сумма вознаграждений в форме заработной платы и премий, выплаченных членам Совета директоров и членам Правления за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составила 149 103 тыс. руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2006 года – 132 913 тыс. руб.).

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

Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций

21 сентября 2007 года Совет директоров утвердил Опционную программу ОАО «ОГК-4» – Опционный план (далее – План).

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

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

21 сентября 2007 года Совет директоров ОАО «ОГК-4» утвердил текущее количество обыкновенных акций, распределяемых в рамках этого Плана. Для реализации данного Плана было выделено 859 785 942 обыкновенных акций, что составляет 1,75 % от общего количества размещенных обыкновенных акций ОАО «ОГК-4».

Поощрение участников Плана осуществляется за их работу в ОАО «ОГК-4» в течение трех лет, начиная с даты заключения ими соответствующих договоров. В течение 2007 года были заключены следующие договора с участниками Плана:

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

Обыкновенные акции, на которые выпускаются опционы в рамках этой Плана, выкупаются Группой на открытом рынке через специальную компанию, контролируемую Группой. С целью реализации Плана в сентябре 2007 года было создано дочернее предприятие ООО «ОГК-4 Финанс».

В случае, если к дате передачи акций в собственность участникам Плана Общество будет реорганизовано, участники Плана получают право на акции, распределенные среди акционеров ОАО «ОГК-4» или в которые были конвертированы акции.

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

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

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

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

	Количество, шт.	Средневзвешенная цена реализации, руб.
Опционы, выпущенные на 31.12.2006	-	-
Опционы, предоставленные в 2007 году	859 785 942	-
Опционы, утраченные в 2007 году	(5 207 846)	-
Опционы, выпущенные на 31.12.2007	854 578 096	-

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Цена акции (в руб.)	1,80 - 3,80	-
Цена реализации опциона (в руб.)	2,726	-
Ожидаемая волатильность рынка	26,92%	-
Срок опциона	1 096 дней	-
Устойчивая ставка процента	5,8%	-
Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)	1,0325 – 1,0407	-

Степень волатильности, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное отклонение по массиву значений натурального логарифма частного курса акции к курсу акции предыдущего периода материнской компании (E`ON). Для определения волатильности было использовано историческое колебание цены акции за весь период обращения ее акций.

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

Для опционов, выпущенных по состоянию на 30 июня 2007 года, цена реализации составила от 1,0325 руб. до 1,0407 руб. за одну акцию, а средневзвешенный срок до реализации составил 1096 дней.

За год, закончившийся 31 декабря 2007 года, Общество отразило расходы, связанные со справедливой стоимостью опционов, на сумму 249 728 тыс. рублей.

Примечание 6. Основные средства

	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость						
Сальдо на 31 декабря 2006 года	27 338 162	659 246	643 762	1 292 558	9 716 895	39 650 623
Поступление	2 781	-	18 427	9 043 246	260 813	9 325 268
Передача	103 402	-	6 049	(411 286)	301 836	-
Выбытие	(107 477)	(12 214)	-	(73 341)	(117 801)	(310 832))
Сальдо на 31 декабря 2007 года	27 336 868	647 032	668 238	9 851 178	10 161 743	48 665 059
Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)						
Сальдо на 31 декабря 2006 года	8 478 813	622 668	241 738	349 846	5 912 189	15 605 254
Начислено за период	825 966	3 505	46 932	-	736 958	1 613 362
Сторнирование убытков от экономического обесценения	-	-	-	(349 846)	-	(349 846)
Выбытие	(27 301)	(11 866)	-	-	(94 274)	(133 441)
Сальдо на 31 декабря 2007 года	9 277 479	614 307	288 670	-	6 554 873	16 735 329
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	18 859 349	36 578	402 024	942 712	3 804 706	24 045 369
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	18 059 389	32 725	379 568	9 851 178	3 606 870	31 929 730

	Производство тепловой и электроэнергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость						
Сальдо на 31 декабря 2005 года	27 218 001	648 255	550 275	1 402 450	9 670 076	39 489 057
Поступление	5 627	59	80 681	507 597	87 716	681 680
Передача	447 002	13 014	23 915	(551 633)	67 702	-
Выбытие	(332 468)	(2 082)	(11 109)	(65 856)	(108 599)	(520 114)
Сальдо на 31 декабря 2006 года	27 338 162	659 246	643 762	1 292 558	9 716 895	39 650 623
Накопленная амортизация (включая эффект экономического устаревания)						
Сальдо на 31 декабря 2005 года	14 287 148	344 548	238 512	-	6 215 567	21 085 775
Начислено за период	805 817	76 372	25 426	-	501 552	1 409 167
Сторнирование убытков от экономического обесценения	(6 438 884)	-	(17 900)	-	(709 777)	(7 166 561)
Убыток от экономического обесценения	-	203 358	-	349 846	-	553 204
Выбытие	(175 268)	(1 610)	(4 300)	-	(95 153)	(276 331)
Сальдо на 31 декабря 2006 года	8 478 813	622 668	241 738	349 846	5 912 189	15 605 254
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	12 930 853	303 707	311 763	1 402 450	3 454 509	18 403 282
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	18 859 349	36 578	402 024	942 712	3 804 706	24 045 369

Примечание 6. Основные средства (продолжение)

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

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

По состоянию на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года основных средств, переданных в залог в качестве обеспечения займов, не имеется.

Операционная аренда

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

Платежи по операционной аренде подлежат погашению как представлено ниже:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Менее одного года	117 365	110 023
От одного года до пяти лет	349 576	370 170
Более пяти лет	2 977 604	2 837 635
Итого	3 444 545	3 317 828

Земельные участки, арендуемые ОАО "ОГК-4" – территории, на которых находятся электростанции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет от 11 до 49 лет с правом продления договора по истечении срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные нормы арендных платежей.

Резерв под экономическое обесценение основных средств

Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2007 г. отражена с учетом убытков от устаревания в объеме 287 793 тыс. руб., на 31 декабря 2006 – 669 239 тыс. руб.

По состоянию на 31 декабря 2007 г., Группой проведена оценка на предмет наличия каких-либо признаков того, что убыток от обесценения, признанный в составе основных средств за предыдущие периоды, более не существует. Руководство пришло к выводу, что на отчетную дату имелись признаки для восстановления ранее признанных убытков от обесценения, включая незавершенное строительство. К их числу относятся:

- утверждение Инвестиционной программы, которая предусматривает ввод в эксплуатацию на станциях Общества 2400 МВт современных генерирующих мощностей до 2011 г.

- размещение дополнительных акций Общества в пользу E.ON, в результате чего приблизительно \$1,8 млрд было привлечено на инвестиционные проекты (см. Примечание 1);

- оценка справедливой стоимости основных средств Общества по состоянию на 30.09.2007 (для целей РРА), в результате которой выявлено ее увеличение на 81 млрд. рублей.

- внедрение 6-ти летнего ремонтного цикла для всех энергоблоков и системы планирования ремонтов и аварийной остановки оборудования. Такая система организации ремонтной деятельности позволит сократить сроки и стоимость ремонтных кампаний

Данные выводы привели к изменению предположений, принятых ранее для определения возмещаемой стоимости основных средств, которые входят в состав генерирующей денежные

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

средства единицы и сторнирование ранее признанных убытков от обесценения по состоянию на 31 декабря 2007 года в сумме 349 186 тыс. руб. Соответствующий доход и относящийся к нему расход по отложенному налогу в сумме 83 963 тыс. руб. был отражен в отчете о прибылях и убытках на 31 декабря 2007 года.

Общество намеревалось изменить свою учетную политику в отношении оценки основных средств с исторической стоимости на переоцененную с 1 января 2007. Однако, в целях сближения с учетной политикой материнской компании, руководством было принято решение о сохранении существующей учетной политики оценки основных средств по исторической стоимости.

Таким образом, результаты оценки справедливой стоимости основных средств Общества, проведенной независимым оценщиком на 1 января 2007 года, не отражены в финансовой отчетности за 2007 год.

Примечание 7. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Производственные запасы топлива	1 327 330	1 093 904
Материалы и сырье	393 884	397 279
Прочие товарно-материальные запасы	292 983	244 849
Резерв под обесценение ТМЦ	(66 994)	-
Итого	1 947 203	1 736 032

Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	454 737	478 582
(за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 182 510 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 года и 294 250 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года)		
Авансы, выданные поставщикам	661 045	537 053
(за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 0 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 года и 1 282 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года)		
НДС к возмещению	25 975	159 780
Обязательство перед бюджетом (исключая НДС)	5 451	7 152
Прочая дебиторская задолженность	128 454	79 540
(за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 255 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2007 года и 5 417 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 года).		
Итого	1 275 662	1 262 107

Сумма резерва по сомнительной задолженности установлена Руководством Общества на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Общества считает, что общества Общество сможет получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных

ОАО «ОГК-4»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

(в тыс.руб.)

средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

В 2007 году 14 185 тыс. руб. из всей дебиторской задолженности Общества было погашено путем неденежных расчетов (в 2006 году: 151 785 тыс. руб.).

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

Примечание 9. Краткосрочные финансовые вложения

Наименование	Валюта	Рейтинг	Рейтинговое агенство	Эффективная ставка процента, %	Остаток на 31 декабря 2007 года	Остаток на 31 декабря 2006 года
Краткосрочные депозиты:						
ОАО"КБ Агроимпульс"	Рубли	B3	Moody's	8,00%	-	200 000
ОАО"КБ Агроимпульс"	Рубли	B3	Moody's	8,00%	-	150 000
ОАО "КБ Камабанк"	Рубли	-	-	8,00%	-	200 000
ОАО "АКБ Стратегия"	Рубли	-	-	11,00%	-	50 000
ОАО Банк ВТБ	Рубли	Baa2	Moody's	9,00%	14 400 000	-
ОАО Банк ВТБ	Рубли	Baa2	Moody's	8,00%	913 919	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Рубли	Baa2	Moody's	7,30%	7 200 000	-
ЗАО "ЮниКредит Банк"	Рубли	A-	Fitch Rating	7,42%	3 252 224	-
АК Сбергательный банк РФ	Рубли	Baa2	Moody's	7,00%	5 290 722	-
АК Сбергательный банк РФ	Рубли	Baa2	Moody's	6,80%	4 236 415	-
ОАО "АКБ Стратегия"	Рубли	-	-	8,50%	50 000	-
ОАО АКБ "Урал ФД"	Рубли	B3	Moody's	7,80%	200 000	-
Всего краткосрочные депозиты					35 543 280	600 000
Простые векселя:						
ОАО КБ "Агроимпульс"	Рубли	B3	Moody's	0,00%	246 462	-
АК Сбергательный банк РФ	Рубли	Baa2	Moody's	0,00%	447	-
Всего простые векселя:					246 909	-
Итого					35 790 189	600 000

В октябре-декабре 2007 года Обществом были размещены в банковских учреждениях на депозитных счетах сроком до 1 года временно свободные денежные средства, полученные в результате дополнительной эмиссии акций. Проценты по краткосрочным депозитам являются фиксированными и поэтому подвергают Общество риску изменения рыночных процентных ставок.

В течение 2007 года Общество приобрело беспроцентные банковские векселя ОАО КБ "Агроимпульс" в количестве пятнадцати штук на сумму 266 990 тыс. рублей со сроком погашения в течение 2008 года. Вышеуказанные векселя были приобретены в качестве погашения возникшей задолженности покупателей за реализованную в 2006-2007 годах электроэнергию и мощность (ОАО "Калмэнергосбыт", ОАО "Карачаево-Черкесскэнерго", ОАО "Каббалкэнерго", ОАО "Севкавказэнерго", ОАО "Дагестанская ЭСК", ОАО "Ингушэнерго").

Векселя на сумму 2 145 тыс. рублей были отданы в уплату задолженности Общества перед покупателями за реализованную в 2006-2007 годах электроэнергию и мощность (авансы полученные от ОАО "Севкавказэнерго", ОАО "Карачаево-Черкесскэнерго") в день получения этих векселей.

Оставшиеся векселя были отражены в отчетности по справедливой стоимости на дату их приобретения. Для определения справедливой стоимости этих векселей использовались сроки их погашения и ставка дисконтирования (средняя ставка по депозитным вкладам, открытым в течение 2007 года, равная 10,00%). Эффект от дисконтирования этих векселей уменьшил статью "Выручка" на сумму 24 077 тыс. рублей за 2007 год. Процентный доход, в связи с сокращением срока дисконтирования, отражается по статье "Финансовые доходы". За 2007 год такие доходы составили 5 694 тыс. руб. Данные векселя в сумме 246 462 тыс.рублей (за минусом эффекта от дисконтирования) учтены в составе прочих оборотных активов по состоянию на 31.12.07г.

В связи с тем, что по выбывшим векселям на сумму 2 145 тыс.рублей срок дисконтирования отсутствует, выручка по этим векселям не дисконтируется.

Вексель АК Сбергательного банка РФ имеет процентную ставку, равную 0,00%, но не

подлежит дисконтированию в связи с коротким сроком погашения и учитывается в балансе по фактической цене приобретения.

Примечание 10. Капитал

Основа представления движения капитала

Общество было сформировано путем присоединения ряда компаний, находившихся под общим контролем. В результате последовательного применения учетной базы предшественника (см. Примечание 3) основной компонент чистого капитала Группы скорее является первоначальной стоимостью активов, внесенных в ходе формирования Группы, отраженной в финансовой отчетности по МСФО компаний-предшественников, а не их справедливой стоимостью. Аналогичным образом, для обеспечения сопоставимости акционерный капитал Группы был пересчитан за сравнительные периоды и по состоянию на 1 января 2005 года, как если бы Общество существовала в его окончательной структуре с 1 января 2005 года (см. Примечание 3). Так как Общество фактически было сформировано в результате нескольких эмиссий акций после 1 января 2005 года, в отчете о движении капитала отражено увеличение уставного капитала на указанные даты в суммах, равных номинальной стоимости выпущенных акций, которая, в свою очередь, базируется на справедливой стоимости внесенных чистых активов. В связи с применением учета данных предшественника эффект от такого увеличения капитала был сбалансирован соответствующим сокращением доли меньшинства или изменением резерва, связанного с присоединением.

Резерв, связанный с присоединением.

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

В мае 2007 года Общество, в соответствии с требованиями законодательства, уменьшило свой акционерный капитал до величины, не превышающей его чистые активы, в результате чего «Резерв, связанный с присоединением» был элиминирован.

Акционерный капитал

	Обыкновенные акции по состоянию на	Обыкновенные акции по состоянию на
(Количество акций, если не указано иное)	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Выпущенные акции	63 017 115 839	49 130 625 974
Номинал (в рублях)	0,40	1,00

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

Решение об увеличении уставного капитала Группы путем размещения обыкновенных именных бездокументарных акций в количестве до 23 млрд. штук было одобрено внеочередным общим собранием акционеров 23 апреля 2007 года. Уведомление об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг (номер государственной регистрации 1-02-65104-D-001D от 22 июня 2007 г.) было направлено в Федеральную службу по финансовым рынкам (ФСФР России) 16 октября 2007 года.

19 октября 2007 года зарегистрированы изменения в Устав Группы в связи с размещением дополнительного выпуска акций в количестве 13 886 489 865 целых и 44 925 042 874/49 130 625 974 дробных штук из 23 000 000 000 штук, объявленных ранее к размещению.

В соответствии с внесенными в Устав изменениями, уставный капитал Группы составляет 25 206 846 335,97 рубля на 31 декабря 2007 года. 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.

Выпуск акций для размещения за денежные средства

В результате допэмиссии было размещено 13 886 489 865 акций Группы номинальной стоимостью 0,40 рубля каждая. В итоге было размещено 60,376% акций от общего количества ценных бумаг, подлежащих возможному размещению. Фактическая цена размещения, утвержденная Советом директоров, составила 3,3503 рубля за акцию. В ходе допэмиссии 13 849 544 048 акций Группы 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.

Эмиссионный доход, полученный в результате размещения акций Общества по цене, превышающей их номинальную стоимость, составил 40 969 311 тыс.руб. за вычетом затрат на их размещение в размере 1 014 221 тыс.руб., отраженных как вычет из капитала.

Собственные выкупленные акции

В 2007 году Общество произвело выкуп собственных обыкновенных акций в количестве 568 243 штук, что составляет 0,001% от величины акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2007 года. Собственные акции были выкуплены Обществом по цене, превышающей их номинальную стоимость в размере 2,20 рублей за каждую акцию, на основании отчета оценки справедливой стоимости акций № А_6769/07 по состоянию на 01.01.07г.

Выплаченное возмещение при приобретении собственных выкупленных акций отражено в настоящей отчетности как вычет из капитала.

Выкуп собственных акций произведен у акционеров ОАО «ОГК-4», голосовавших против принятия решений о реорганизации Общества, либо не принимавших участия в голосовании на внеочередном общем собрании акционеров, проводимом 05 октября 2007 года.

Дивиденды

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

На начало 2007 года обязательства по выплате дохода участникам составляли 204 853 тысяч рублей (остаток невыплаченных дивидендов присоединенных обществ).

Задолженность по выплате дохода участникам по состоянию на 31.12.2007 составила 11 219 тыс. руб., в том числе 6 689 тысяч рублей остаток невыплаченных дивидендов присоединенных обществ.

Примечание 11. Долгосрочные займы

Наименование	Валюта	Эффективная ставка процента, %	Срок погашения	Остаток на 31 декабря 2007 года	Остаток на 31 декабря 2006 года
ОАО "РАО ЕЭС России"	Рубли	25%	2006-2007	-	30 438
Обязательство по финансовой аренде	Рубли	13%	2006-2008	60	3 919
Всего долгосрочные заемные средства				60	34 357
Минус: краткосрочная часть долгосрочных заемных средств				-	(30 438)
Минус: краткосрочная часть обязательств по финансовой аренде				(60)	(3 859)
Итого				-	60

Эффективной ставкой процента для займов и кредитов, по которым ставка процента фиксирована, считается рыночная ставка процента по займу на дату возникновения, а для займов и кредитов, по которым ставка процента плавающая - текущая рыночная ставка.

Примечание 12. Пенсионные обязательства

Ниже приводится оценка пенсионных обязательств, активов пенсионного плана, а также актуарных допущений по состоянию на 31 декабря 2007 года и 31 декабря 2006 года. Суммы, отраженные в консолидированном и комбинированном Бухгалтерском балансе:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Текущая стоимость пенсионных обязательств	822 503	1 056 910
Справедливая стоимость активов пенсионного плана	-	-
Текущая стоимость нефинансированных обязательств	822 503	1 056 910
Непризнанный чистый актуарный убыток	(130 599)	(291 342)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(253 109)	(438 758)
Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе	438 795	326 810
Средний период оставшейся службы сотрудников (лет)	12	12

Суммы, отраженные в консолидированном и комбинированном отчете о прибылях и убытках:

	31 декабря 2007 г.	31 декабря 2006 г.
Стоимость вклада текущего года службы	94 622	72 086
Стоимость процентов	74 529	51 786
Ожидаемый доход на активы плана	-	-
Чистые актуарные убытки, признанные в текущем году	12 698	2 867
Амортизация стоимости прошлых услуг	73 126	73 126
Прибыль от сокращения пенсионного обеспечения	(291 760)	-
Стоимость впервые признанных заработанных льгот	126 748	-
Прочие	66 624	-
Чистые обязательства на конец года	156 587	199 865

ОАО «ОГК-4»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

(в тыс.руб.)

Изменения в текущей стоимости установленных пенсионных обязательств Общества представлены ниже:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Определенное пенсионное обязательство на начало года	1 056 910	778 353
Стоимость вклада текущего года службы	94 622	72 086
Стоимость процентов	74 529	51 786
Взносы участников плана	-	-
Возникшие актуарные (прибыли)/убытки	(49 088)	285 462
Стоимость прошлых услуг	218 151	-
Выплаты пенсий	(44 602)	(130 777)
Прибыль от сокращения пенсионного обеспечения	(594 644)	-
Прочие	66 624	-
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства на конец года	822 503	1 056 910

Основные актуарные допущения:

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Инфляция	5,00%	5,00%
Ставка дисконтирования	6,60%	6,60%
Ожидаемая доходность на активы плана	не применимо	не применимо
Увеличение размера зарплат для работающих участников	9,20%	9,20%
Увеличение размера выплат пенсий для пенсионеров	не применимо	6,60%
Увеличение размера выплат материальной помощи для пенсионеров	5,00%	5,00%
Текущность кадров	2,50%	2,50%

Актуарные прибыли и убытки, возникшие в этом периоде, полностью соответствуют сделанным корректировкам.

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства на конец года	822 503	1 056 910
Справедливая стоимость актива плана	-	-
Излишек/дефицит фондирования обязательств	822 503	1 056 910
Прибыли/убытки, возникшие в силу корректировок обязательств по программе на основе фактических результатов	49 088	(285 462)
Прибыли/убытки, возникшие в силу корректировок актива по программе на основе фактических результатов	-	-

В соответствии с МСФО 19 предприятие должно признавать стоимость услуг прошлых периодов в качестве расхода равными долями на протяжении среднего периода времени по истечении которого выплата пенсий гарантируется. В таблице ниже мы представили начальное значение стоимости услуг прошлых периодов и график амортизации за 2006-2007 год.

ОАО «ОГК-4»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

(в тыс.руб.)

Амортизационный план

Пенсионный	Непризнанная сумма на 31.12.2005	Признанная амортизация за 2006 год	Непризнанная сумма на 31.12. 2006	Признанная амортизация за 2007 год	Возникший вклад предыдущей службы	Признание при урегулировании	Непризнанная сумма на 31.12.2007
Ежемесячная пенсия по старости выплачиваемая через НПФ	511 884	(73 126)	438 758	(73 126)	91 403	(203 927)	253 109

Ожидаемая сумма выплат в 2008 году равна 116 041 тыс.руб.

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

Наименование	Валюта	Эффективная процентная ставка %	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
АБ «Газпромбанк»	Рубли	7-8%	-	400 308
ЗАО "ЮниКредит Банк"	Рубли	6.4-7.5%%	250 230	200 397
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств в т.ч.	Рубли		60	34 297
- кредиты	Рубли	15 %	-	30 438
- обязательства по финансовой аренде	Рубли	-	60	3 859
Итого			250 290	635 002

Общество несет риск по изменению рыночных процентных ставок, поскольку проценты по всем заемным средствам являются фиксированными.

Примечание 14. Кредиторская задолженность и начисленные обязательства

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 051 961	1 270 056
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	715 949	301 026
Резерв по уплате налогов	-	-
Задолженность по дивидендам	11 219	204 853
Итого	1 779 129	1 775 935

Примечание 15. Налоговые обязательства

	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Налог на добавленную стоимость	12 252	12 866
Налог на имущество	84 107	152 155
Единый социальный налог	22 651	30 566
Прочие	59 249	35 152
Итого	178 259	230 739

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 12 252 тыс. руб. на 31 декабря 2007 года, включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговыми органами только после погашения соответствующей дебиторской задолженности покупателями и заказчиками или ее списания (12 866 тыс. руб. на 31 декабря 2006 года).

Примечание 16. Налог на прибыль**Налог на прибыль**

	За год, закончившийся 31 декабря 2007	За год, закончившийся 31 декабря 2006
Расход по текущему налогу на прибыль	(986 305)	(463 857)
Доход / (расход) по отложенному налогу на прибыль	206 170	(1 475 984)
Итого	(780 135)	(1 939 841)

В течение 2007 года налогооблагаемая прибыль предприятий Группы облагалась налогом на прибыль в большинстве случаев по ставке 24 процента.

При исчислении налога на прибыль в региональный бюджет по обособленному подразделению филиал "Яйвинская ГРЭС" общество применяет льготную ставку, в результате чего ставка налога на прибыль по филиалу составляет 20 % (вместо 24%)

В соответствии с российским налоговым законодательством освобождение от налогообложения прибыли одних предприятий Группы нельзя получить за счет убытков, понесенных другими предприятиями. Соответственно налоги могут начисляться даже при наличии чистых консолидированных налоговых убытков.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Прибыль до налога на прибыль	2 361 730	7 270 402
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	(566 815)	(1 744 897)
Налоговый эффект от статей которые не учитываются для целей налогообложения	(213 321)	(194 944)
Итого расходы по налогу на прибыль	(780 135)	(1 939 841)

ОАО «ОГК-4»

Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года

(в тыс.руб.)

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

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

Отложенный налог	31 декабря 2006 года	Движение, отраженное в Отчете о прибылях и убытках в 2006 году	31 декабря 2005 года
Дебиторская задолженность	7 873	2 013	5 860
Товарно-материальные запасы	3 153	(1 224)	4 377
Основные средства	-	(45 285)	45 285
Пенсионные обязательства	78 434	16 581	61 853
Кредиторская задолженность и прочие начисления	28 834	(25 951)	54 785
Основные средства	(3 769 722)	(1 432 261)	(2 337 461)
Прочие активы	15	10 143	(10 128)
Отложенный налог на конец года	(3 651 413)	(1 475 984)	(2 175 429)

Примечание 17. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Электроэнергия	30 633 361	25 157 777
Теплоэнергия	635 478	564 601
Прочие	167 739	388 101
Итого	31 436 578	26 110 479

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Расходы на топливо	17 301 602	14 743 861
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	2 076 198	2 830 927
Расходы на персонал (зарплата выплаты работникам и налоги, связанные с зарплатой)	3 449 715	2 411 312
Износ	1 651 134	1 409 167
Покупная электро- и теплоэнергия	2 236 879	787 371
Налоги, кроме налога на прибыль	471 838	411 643
Услуги банков	232 084	274 015
Расход на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	(118 245)	253 625
Расходы на сырьё и материалы	413 312	222 963
Услуги оперативно-диспетчерского управления	471 985	375 018
Плата за пользование водными ресурсами	221 692	179 605
Транспортные расходы	273 578	143 689
Расходы на содержание вневедомственной охраны	239 374	196 012
Расходы по аренде и лизингу	144 180	130 482
Убытки от выбытия основных средств	168 463	101 888
Расходы на страхование	93 247	86 640
Расходы на социальную сферу	47 706	34 297
Прочие расходы	668 298	852 818
Итого	30 043 040	25 445 333

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

Расходы на персонал включают в себя:

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Заработная плата, включая налоги на зарплату	3 112 783	2 266 100
Расходы по негосударственному пенсионному фонду	87 204	145 212
Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций	249 728	-
Расходы на персонал	3 449 715	2 411 312

Примечание 19. Финансовые доходы и расходы**Финансовые доходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Эффект дисконтирования задолженности	6 393	-
Доход в виде процентов (депозиты и остатки денежных средств на расчетных счетах)	622 726	59 855
Прибыль по курсовым разницам	128 059	-
Итого	757 178	59 855

Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Эффект дисконтирования задолженности	76 914	6 173
Расходы на выплату процентов (займы и реструктурированная задолженность)	132 858	158 334
Убыток по курсовым разницам	42 905	-
Итого	252 677	164 507

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года - брутто (штук)	52 136 195 014	28 670 728 367
Поправка на средневзвешенное количество собственных выкупленных акций (штук)	(68 028)	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года – нетто (штук)	52 136 126 986	28 670 728 367
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4" (тыс. руб.)	1 581 594	5 314 024
Базовая прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-4» (руб.)	0,030	0,185

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

В 2007 году к контрактам с потенциальным разводняющим эффектом относятся опционы на приобретение акций, предоставленные Обществом сотрудникам (см. Примечание 5). В 2006 году обыкновенные акции с потенциальным разводняющим эффектом у Общества отсутствовали, следовательно, разводненная прибыль на акцию совпала с базовой прибылью на акцию.

	За год, закончившийся 31 декабря 2007 года	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года (штук)	52 136 126 986	28 670 728 367
Поправка на средневзвешенное количество акций, которое было бы выпущено по средней рыночной цене (штук)	21 399 712	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (штук)	52 157 526 698	28 670 728 367
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО "ОГК-4" (тыс. руб.)	1 581 594	5 314 024
Разводненная прибыль на акцию (руб.)	0,030	0,185

Примечание 21. Договорные обязательства

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

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

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

Основные поставщики природного газа - ОАО "Сургутнефтегаз" ОАО "Новатэк", ООО "Смоленскрегионгаз", ООО "Пермрегионгаз", ООО "Мосрегионгаз". Договора с ними были заключены в 2007 году со сроком действия 5 лет на общую сумму 155 390 120 тысячи рублей без НДС. Основной поставщик бурого и каменного угля - ОАО "Сибирская угольная энергетическая компания". Договора с данным поставщиком заключены сроком от года до трех лет на общую сумму 7 575 847 тысяч рублей без НДС.

Цены на природный газ и уголь, установленные в договорах, подписанных Обществом, в основном определены с учетом базовых сумм, скорректированных на изменение цен, устанавливаемых регулирующими организациями, публикуемых индексов инфляции и текущих рыночных цен.

Обязательства по капитальным затратам. В течение 2007 года были заключены договора на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальных парогазовых энергетических установок электрической мощностью 400 МВт (строительство "под ключ") для филиала "Шатурская ГРЭС" со сроком действия до 2009 года с подрядчиками Джeneral Электрик Интернэшнл Инк.- General Electric International Inc., зарегистрированной в штате Делавер, США на сумму 2 931 674 тысячи рублей и Гама Гюч Системлери Мухендислик Вэ Тааххют А.Ш. - Gama Guc Sistemleri Muhendislik ve Taahhut A.S. на сумму 4 548 382 тысячи рублей.

Также были заключены договора на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальных парогазовых энергетических установок электрической мощностью 2*400МВт (строительство "под ключ") для филиала "Сургутская ГРЭС" со сроком действия до 2010 года с подрядчиками Джeneral Электрик Интернэшнл Инк.- General Electric International Inc., зарегистрированной в штате Делавер, США на сумму 6 507 012 тысяч рублей и Гама Гюч Системлери Мухендислик Вэ Тааххют А.Ш. - Gama Guc Sistemleri Muhendislik ve Taahhut A.S. на сумму 9 924 018 тысяч рублей.

В настоящее время находятся в стадии подписания договор на завершение строительства энергоблока № 3 на базе ПСУ-800 с поставкой основного и вспомогательного оборудования с частичным проектированием для Филиала "Березовская ГРЭС" с ОАО "КАТЭКэнергоремонт" со сроком действия 2008-2010 г.г. на 11 536 440 тысяч рублей без НДС. Также проходит экспертиза конкурсных предложений по договору на проектирование, поставку оборудования и материалов, строительство и ввод в эксплуатацию одновальных парогазовых энергетических установок электрической мощностью 400 МВт (строительство "под ключ") для Филиала "Яйвинская ГРЭС" сроком 2208-2011 г.г. на сумму 12 622 400 тысяч рублей без НДС.

На 31 декабря 2007 года обязательства Общества перед подрядчиками и поставщиками по уже заключенным договорам на капитальное строительство составили всего 48 069 927 тысяч рублей.

Примечание 22. Условные обязательства и условные активы.

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

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

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

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

Общество продолжает традицию вошедших в её состав станций в части благотворительной помощи различным организациям, общественным объединениям и частным лицам в регионах их присутствия. В целом, в 2007 году на благотворительную помощь Общество затратило более 18 289 тыс. рублей.

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

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

В настоящее время Обществу предъявлены иски ОАО "Мосэнергосбыт" (одним из ответчиков по которым выступает Общество) на сумму 25 253 тыс. руб., ОАО "Мосэнерго" на сумму 8 452 тыс. руб., ОАО Московская областная энергосетевая компания" на сумму 5 115 тыс. руб., ОАО "Пермэнерго" на сумму 181 тыс. руб.

Также Обществу предъявлен иск ОАО "Северрегионгаз" о взыскании суммы оплаты за поставленный сверхлимитный газ с коэффициентом 1,5 (повышающий) на сумму 57 686 тыс. руб.

Общество, в свою очередь, само предъявило иск к МУП "Яйважилкомсервис" о взыскании суммы оплаты за тепловую энергию на сумму 15 849 тыс. руб., иск к ОАО "Современные автоматизированные системы" о взыскании неустойки за просрочку выполнения работ на сумму 3 589 тыс. руб. и прочие иски, связанные в основном с взысканием задолженности за тепловую энергию с физических лиц- потребителей на сумму 6 739 тыс. руб.

На дату утверждения настоящей комбинированной и консолидированной финансовой

отчетности к выпуску руководство считает, что созданные Обществом резервы являются достаточными для покрытия всех потенциальных существенных убытков, которые могут возникнуть в результате подачи и оспаривания таких исков.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частным изменениям. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к операциям и деятельности Общества может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами власти, в частности в отношении порядка учета для целей налогообложения тарифного небаланса, водного налога, а также имущества, полученного в результате реорганизации. Недавние события, произошедшие в Российской 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 предшествующие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

Финансовый эффект от потенциальных исков и разногласий не был раскрыт в отчетности, чтобы не ставить под сомнение положение Общества.

По мнению руководства Общества по состоянию на 31 декабря 2007 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно и положение Общества с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев когда, по мнению руководства Общества, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Общества, в отчетности признаны надлежащие обязательства.

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

Охрана окружающей среды. Общество осуществляло деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения. Общество периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Обществом разработаны и утверждены Экологическая политика, Концепция реализации экологической политики Общества, Программа реализации экологической политики Общества на 2007-2009 годы. Затраты на реализацию экологических мероприятий экономически не оправданы, так как они не окупаются снижением экологических платежей за выбросы и сбросы загрязняющих веществ. Тем не менее, понимая свою ответственность за состояние окружающей среды, Общество продолжает вкладывать значительные средства в природоохранные мероприятия.

Принимаемые Обществом меры позволяют охарактеризовать экологическую ситуацию, сложившуюся в филиалах Общества, как нормальную. Объем выбросов и сбросов вредных веществ, а также складирования вредных отходов электростанциями Общества ниже установленных лимитов. В настоящее время Общество проводит экологический аудит на своих филиалах. В 2008 году Обществом запланировано внедрением системы экологического менеджмента для соответствия требованиям Международного Стандарта ИСО 14000.

При реализации инвестиционных проектов Общество стремится минимизировать негативное воздействие на окружающую среду и соответствовать международным стандартам охраны окружающей среды. Введение новых мощностей на основе современных технологий позволит компании снизить удельные выбросы загрязняющих веществ и соблюсти все необходимые требования природоохранного законодательства.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений

требований действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. В условиях действующего законодательства об охране окружающей среды руководство полагает, что у Общества нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Примечание 23. Финансовые инструменты и финансовые риски

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

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

Общество не использует политику хеджирования финансовых рисков.

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

Для обеспечения денежными средствами операционной деятельности, Общество имеет кредитные линии/лимиты. По состоянию на 31 декабря 2007 года общая сумма кредитных лимитов/линий составляла 250 290 тыс. рублей.

В таблице, представленной ниже, приведен анализ обязательств Общества по срокам погашения. Сумма задолженности представляет собой недисконтированную величину обязательств, предусмотренных условиями договоров, начиная с отчетной даты.

На 31 декабря 2007 года	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет
Займы и кредиты	250 290	-	-
Торговая и иная кредиторская задолженность	1 779 129	-	-
На 31 декабря 2006 года	Менее 1 года	От 1 года до 2 лет	От 2 до 5 лет
Займы и кредиты	635 002	-	-
Торговая и иная кредиторская задолженность	1 775 935	60	-

По данным таблицы видно, что 100 % кредиторской задолженности носит краткосрочный характер и является результатом заключенных договоров между Обществом и поставщиками топлива и услуг производственного характера.

Кредитный риск. Финансовые активы, по которым у Общества возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков (в сумме 637 247 тыс. руб.), банковскими депозитами (в сумме 35 543 280 тыс. руб.), долговыми ценными бумагами (в сумме 246 909 тыс. руб.) и денежными средствами (в сумме 4 139 544 тыс. руб.) всего в сумме 40 566 980 тыс. руб. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Общества считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Дебиторская задолженность и финансовые активы представлены в Примечаниях 8 и 9 соответственно.

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

Денежные средства компании размещены в следующих банках:

Наименование	Рейтинг	Рейтинговое агенство	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
ОАО "КБ Агроимпульс"	B3	Moody's	4 083 304	769 159
АК Сберегательный банк РФ	Baa2	Moody's	5 033	2 890
ЗАО АБН АМРО Банк			284	-
ОАО Внешторгбанк	Baa2	Moody's	7	-
АБ "Газпромбанк" (ЗАО)	Baa2	Moody's	3	57
ЗАО "ЮниКредит Банк"	A-	Fitch Rating	7	-
НКО "Расчетная Палата РТС" (ООО)	-	-	50 120	5 843
ОАО АКБ Еврофинанс Моснарбанк	Ba3	Moody's	-	9
Касса			86	121
Всего денежные средства			4 138 844	778 079

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

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

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

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Текущая	201 211	462 984
Просроченная, но не обесцененная	254 526	15 598
Обесцененная	182 510	294 250
Всего дебиторская задолженность	637 247	772 832

На 31 декабря 2007 дебиторская задолженность в сумме 254 526 тыс. руб. (на 31 декабря 2006: 15 598 тыс. руб.) была просрочена, но не обесценена. Эта задолженность относится к независимым покупателям, у которых в прошлом отсутствуют случаи неплатежей. Анализ просроченной, но не обесцененной задолженности по срокам показан в таблице ниже.

31 декабря 2007	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
Расчеты с покупателями и заказчиками	-	249,714	4,812
31 декабря 2006	От 1 до 3 месяцев	От 3 до 12 месяцев	Более 12 месяцев
Расчеты с покупателями и заказчиками	-	15,598	-

ОАО «ОГК-4»**Примечания к комбинированной и консолидированной финансовой отчетности за год, окончившийся 31 декабря 2007 года**

(в тыс.руб.)

	2007 год	2006 год
Остаток на 1 января	301 010	50 136
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	109 401	289 571
Дебиторская задолженность, списанная в течение отчётного периода как безнадежная	(1 343)	(29 467)
Восстановление неиспользованного резерва	(226 303)	(9 230)
Остаток на 31 декабря	182 765	301 010

Резерв в сумме 109 401 тыс. руб. создан в связи с тем, что задолженность Нурэнерго, по оценке руководства Общества, является сомнительной к взысканию. В связи с погашением просроченной дебиторской задолженности восстановлен резерв в размере 226 303 тыс.руб.

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

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

Вложения в долговые ценные бумаги в виде простых беспроцентных векселей АК Сберегательный банк РФ и ОАО КБ "Агроимпульс" предполагаются надежными. Указанные банки имеют высокий рейтинг надежности и положительную деловую репутацию.

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

Процентный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Общества в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Активы Группы, по которым начисляются проценты, раскрыты в Примечании 9. Процент по данным активам является фиксированным и поэтому они подвержены риску изменения процентных ставок.

Валютный риск. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Общества в основном не зависят от изменения курса российского рубля по отношению к курсам иностранных валют. Производимая Обществом электрическая и тепловая энергия реализуется на территории Российской Федерации и оплачивается российскими рублями. В конце 2007 года Обществом произведена оплата авансов на поставку оборудования подрядчикам в иностранной валюте по трем инвестиционным проектам, однако влияние изменения курса национальной валюты к курсам иностранных валют на финансовое состояние Общества оценивается как незначительное.

ОАО «ОГК-4» планирует оценивать объем возможных финансовых потерь от воздействия рисков изменения курсов валют в отношении инвестиционной деятельности. В случае выявления необходимости хеджирования возможна разработка стратегии хеджирования с целью минимизации финансовых рисков, в частности рисков, образующихся при покупке/продаже валюты.

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

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

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

Законодательством Российской Федерации установлены следующие требования к капиталу:

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

- Если акционерный капитал Общества больше чистые активы Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины, не превышающей его чистые активы;

- Если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2007 года капитал Общества соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

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

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

Как и другие компании отрасли, Общество анализирует капитал на основе расчета коэффициента заемных средств.

Коэффициент заемных средств рассчитывается как величина чистой задолженности, отнесенная к общей сумме капитала. Величина чистой задолженности определяется как сумма заемных средств, представленная в консолидированном бухгалтерском балансе, за вычетом величины денежных средств. Общая сумма капитала рассчитывается как собственный капитал по балансу, увеличенный на чистую задолженность.

В течение 2007 года стратегия Общества не изменилась по сравнению с 2006 годом и предусматривает поддержание коэффициента заемных средств на уровне, не превышающем 50%. Расчет коэффициента заемных средств на 31 декабря 2007 года и на 31 декабря 2006 года представлен ниже:

	На 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2006 года
Заемные средства	6 209 478	6 739 392
Денежные средства	4 138 844	778 079
Чистая задолженность	2 070 634	5 961 313
Собственный капитал	69 425 398	22 435 652
Капитал	71 496 032	28 396 965
Коэффициент заемных средств	3%	21%

Снижение коэффициента заемных средств в течение 2007 года обусловлено увеличением денежных средств в результате дополнительного выпуска акций в отчетном

периоде.

Низкое значение коэффициента заёмных средств свидетельствует о незначительном влиянии величины заёмных средств на рентабельность капитала и низком уровне финансового риска.

Сверка Классов Финансовых Инструментов по категориям

Для целей оценки, согласно IAS 39 «Финансовые Инструменты: Признание и Оценка» финансовые активы распределены по следующим категориям: (а) займы и дебиторская задолженность; (b) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (с) финансовые активы, удерживаемые до погашения и (d) финансовые активы, отражаемые по справедливой стоимости через счет прибылей и убытков («ССЧПУ»). Следующая далее таблица представляет сверку классов финансовых активов по категориям на 31 декабря 2007 и 31 декабря 2006:

	Займы и дебиторская задолженность на 31 декабря 2007	Займы и дебиторская задолженность на 31 декабря 2006
Активы		
Дебиторская задолженность (Примечание 8)	1 275 662	1 262 107
Торговая дебиторская задолженность	454 737	478 582
Начисленный финансовый доход	-	-
Краткосрочные инвестиции (Примечание 9)	35 790 189	600 000
Банковские депозиты	35 543 280	600 000-
Прочие внеоборотные активы	98 888	16 887
Долгосрочные займы выданные	-	-
Вложения в другие организации	-	-
Денежные средства (Примечание 23)	4 138 844	778 079
Всего Финансовые Активы	41 303 583	2 657 073
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	35 331 293	26 399 662
ВСЕГО АКТИВЫ	75 634 876	29 056 735

Все финансовые обязательства Общества на 31 декабря 2007 и на 31 декабря 2006 учтены по амортизированной стоимости.

Примечание 25. События после отчетной даты

Авария на филиале «Сургутская ГРЭС-2»

4 января 2008 года на "Сургутской ГРЭС-2" произошло частичное обрушение кровли энергоблока № 6 мощностью 800 МВт. В результате частичного обрушения кровли причинен ущерб оборудованию, и, как следствие, производственная мощность временно снизилась.

В соответствии с Актом № 1 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.

Окончательный расчет причиненного ущерба не установлен, т.к. находится в стадии согласования со страховой компанией. По ожиданиям руководства Общества ущерб, причиненный частичным обрушением кровли, будет компенсирован страховой компанией фактически в полном объеме, в соответствии с условиями договора.