

Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По окончании действия договора лизинга, Группа имеет возможность либо выкупить основные средства по выгодной цене, либо Группе передается право собственности на оборудование без дополнительных платежей. Остаточная стоимость арендованных основных средств представлена ниже:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Энергетические машины и оборудование	63 352	67 278
Прочие машины и оборудование	77 130	103 272
Прочие	17 875	26 237
Итого	158 357	196 787

Лизинговое оборудование выступает гарантией лизинговых обязательств.

Операционная аренда

Группа арендует земельные участки, принадлежащие органам местного самоуправления на условиях операционной аренды. Величина арендных платежей определяется на основании заключенных договоров. Договоры аренды земли заключены на различные сроки. Часть договоров аренды земли заключена на 1 год с правом дальнейшей пролонгации, максимальный срок аренды – 48 лет.

Платежи по операционной аренде подлежат погашению в следующие сроки:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
До одного года	52 724	15 114
От одного до пяти лет	109 961	57 791
От пяти до десяти лет	104 825	71 367
Более десяти лет	230 034	407 451
Итого	497 544	551 723

Земельные участки, арендуемые Группой, являются территориями, на которых расположены станции Группы. Арендные платежи регулярно пересматриваются на предмет отражения рыночных норм арендных платежей.

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

Примечание 7. Нематериальные активы

	Автоматизированная система (SAP R-3)	Единая система Нормативно-Справочной Информации (НСИ)	Прочие нематериальные активы	Итого
Первоначальная стоимость				
Сальдо на 1 января 2008	612 663	33 300	45 861	691 824
Приобретения	561 007	585 750	140 197	1 286 954
Выбытия	-	-	(1)	(1)
Сальдо на 31 декабря 2008	1 173 670	619 050	186 057	1 978 777
Сальдо на 1 января 2007	294 747	-	4 114	298 861
Приобретения	321 036	33 300	41 747	396 083
Выбытия	(3 120)	-	-	(3 120)
Сальдо на 31 декабря 2007	612 663	33 300	45 861	691 824
Накопленный износ				
Сальдо на 1 января 2008	(4 539)	-	(8 843)	(13 382)
Начислено за период	(5 331)	-	(18 734)	(24 065)
Сальдо на 31 декабря 2008	(9 870)	-	(27 577)	(37 447)
Сальдо на 1 января 2007	-	-	-	-
Начислено за период	(4 539)	-	(8 843)	(13 382)
Сальдо на 31 декабря 2007	(4 539)	-	(8 843)	(13 382)
Остаточная стоимость на 31 декабря 2008	1 163 800	619 050	158 480	1 941 330
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007	608 124	33 300	37 018	678 442

В составе нематериальных активов отражены авансы, выданные поставщикам нематериальных активов в размере 591 499 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года (на 31 декабря 2007 года: 0).

В 2008 году продолжают работы по созданию новых подсистем автоматизированной системы SAP R-3. Также Группа проводит работы по созданию Единой Системы управления нормативно-справочной информацией (НСИ) корпоративной информационной системы ОАО «ОГК-2». В результате проведения данных работ текущая стоимость нематериальных активов была увеличена.

Примечание 8. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Реструктурированная торговая и прочая дебиторская задолженность (за минусом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 199 721 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 261 818 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)	416 680	202 229
Векселя (номинальная стоимость векселей составляет	1 820 500	1 640 005

ОАО ОГК-2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31

декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

2 190 524 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года и 2 116 396 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)		
Долгосрочный НДС с авансов выданных	3 024 242	-
Предоплаты / депозиты по пенсиям (Примечание 19)	244 383	134 375
Долгосрочные банковские депозиты	-	2 112 400
Прочие	40 392	40 677
Итого	5 546 197	4 129 686

На 31 декабря 2008 года Группа владеет долгосрочными беспроцентными векселями ОАО «НОМОС-БАНК» номинальной стоимостью 2 116 396 тыс. рублей с датой погашения 31 мая 2011 года, ОАО «Еврофинанс Моснарбанк» номинальной стоимостью 62 434 тыс. рублей с датой погашения 5 марта 2011 года и ОАО «Ульяновскэнерго» номинальной стоимостью 11 694 тыс. рублей с датами погашения в период с декабря 2011 года до декабря 2020 года. На 31 декабря 2008 векселя отражены по амортизированной стоимости, которая составляет 1 820 500 тыс. рублей (на 31 декабря 2007: 1 640 005 тыс. рублей). Разница между номинальной и справедливой стоимостями долгосрочных беспроцентных векселей в 2008 году в сумме 24 812 тыс. рублей (в 2007 году: 484 420 тыс. рублей) была признана в составе финансовых расходов (Примечание 24). Финансовый доход от амортизации долгосрочных беспроцентных векселей в 2008 году в сумме 131 179 тыс. рублей (в 2007 году: 8 030 тыс. рублей) был признан в качестве эффекта от дисконтирования (Примечание 23).

В соответствии с условиями договора с ОАО «Номос-банк» по обслуживанию опционной программы 30 мая 2008 года Группа передала беспроцентные векселя, выпущенные ОАО «НОМОС-БАНК», в залог ОАО «НОМОС-БАНК». Номинальная стоимость переданных в залог векселей составила 1 000 000 тыс. рублей.

Долгосрочный НДС с авансов выданных отражается по номинальной стоимости.

Накопления сотрудников на солидарных и индивидуальных счетах в негосударственном пенсионном фонде были отражены как «Предоплаты / депозиты по пенсиям». Эти предоплаты предназначены для урегулирования пенсионных обязательств.

Кредитное качество банковских депозитов представлено далее:

Долгосрочные банковские депозиты	Процентная ставка	Кредитный рейтинг	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
ЗАО "Газэнергопромбанк"	8,8%	Ba3*	-	1 100 000
ОАО "Сбербанк России"	8%	Baa2*	-	1 012 400
Итого долгосрочные банковские депозиты			-	2 112 400

*Долгосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте, определяемый Moody's Investors Service.

Примечание 9. Денежные средства и их эквиваленты

	Валюта	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Наличные денежные средства	Рубли	-	37
Денежные средства на расчетных счетах	Рубли	1 361 303	1 529 613
	Доллары		
Денежные средства на расчетных счетах	США	-	47 128
Денежные средства на расчетных счетах	Евро	114	-
Банковские депозиты сроком погашения менее 3-х месяцев	Рубли	1 800 000	19 900 000
Эквиваленты денежных средств	Рубли	-	140
Итого		3 161 417	21 476 918

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

ОАО ОГК-2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31

декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

Группа имеет открытые расчетные счета в следующих банках:

Денежные средства на расчетных счетах	Кредитный рейтинг на 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2008 года	Кредитный рейтинг на 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2007 года
ОАО «Сбербанк России»	D+/Стабильный*	63 039	D+/Стабильный*	352 564
ОАО АКБ "Еврофинанс Моснарбанк"	E+/Стабильный*	187 278	E+/Стабильный*	342 092
ОАО "Номос-банк"	D-/Позитивный*	65 085	D-/Позитивный*	789 795
ОАО КБ "Агроимпульс"	E+/Стабильный*	2 762	E+/Стабильный*	3 961
НКО "Расчетная палата РТС"	-	-	-	88 326
ЗАО "Международный промышленный банк"	E+/Стабильный*	356 811	-	-
ЗАО "Газэнергопромбанк"	E+/Стабильный*	581 635	-	-
ОАО "ТрансКредитБанк"	-	-	D-/Стабильный*	1
АКБ "Московский Деловой Мир"	-	-	D+/Стабильный*	1
ОАО "Альфа-банк"	D+/Стабильный*	104 807	D+/Стабильный*	1
Итого денежные средства на расчетных счетах		1 361 417		1 576 741

* Рейтинг финансовой устойчивости банка / прогноз всех банковских рейтингов, определяемый Moody's Investors Service;

Кредитное качество банковских депозитов представлено ниже:

Банковские депозиты со сроком погашения менее 3-х месяцев	Процентная ставка	Кредитный рейтинг на 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2008 года	Процентная ставка	Кредитный рейтинг на 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2007 года
ОАО "Номос-банк"	-	-	-	8,5%	Not-Prime*	5 700 000
ЗАО "Международный промышленный банк"	11,0%	Not-Prime*	400 000	7,5% - 8,5%	Not-Prime*	2 300 000
Филиал "Московский"						
ОАО КБ "Агроимпульс"	-	-	-	8,5%	Not-Prime*	450 000
ОАО "Сбербанк" ООО	10,2%	Prime2*	500 000	-	-	-
"Внешпромбанк" ЗАО	13,0%	Not-Prime*	400 000	-	-	-
"Газэнергопромбанк"	10,5%	Not-Prime*	500 000	-	-	-
ЗАО "Газбанк"	-	-	-	10,5%	Not-Prime*	850 000
ОАО "Альфа-банк"	-	-	-	6,5%-8,45%	Not-Prime*	5 600 000
ОАО "Газпромбанк"	-	-	-	6,5% - 7,2%	Prime2*	4 000 000

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

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

ОАО "Уралсиб"	-	-	-	8,6%	Not-Prime*	1 000 000
Итого банковские депозиты со сроком погашения менее 3-х месяцев						1 800 000
						19 900 000

- Краткосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте, определяемый Moody's Investors Service.

В соответствии с условиями договора с ОАО «Газэнергопромбанк», Группа не имеет право на досрочное востребование депозита. Оставшиеся депозиты, размещенные в ООО «Внешпромбанк», ЗАО «Международный промышленный банк» и ОАО «Сбербанк» могут быть досрочно востребованы до окончания срока по требованию Группы.

Примечание 10. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 295 446 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 351 082 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)	1 686 381	739 434
Проценты к получению по депозитам	14 478	104 068
Векселя (номинальная стоимость векселей составляет 2 203 897 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года и 2 132 150 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)	1 833 873	1 655 192
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 89 775 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 106 018 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)	161 220	216 530
Финансовые активы	3 695 952	2 715 224
Авансы, выданные поставщикам	730 001	1 088 179
Предоплаты	201 377	7 215
Предоплата по НДС и прочим налогам	6 895	20 381

ОАО ОГК-2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31

декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

НДС к возмещению	3 298 000	79 871
(за вычетом резерва под обесценение в сумме 0 рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 2 397 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)		
Итого	7 932 225	3 910 870
Минус: Реструктурированная торговая и прочая дебиторская задолженность	(416 680)	(202 229)
(за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 199 721 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 261 818 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)		
Векселя	(1 820 500)	(1 640 005)
(номинальная стоимость векселей составляет 2 190 524 тыс. рублей на 31 декабря 2008 года и 2 116 396 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года)		
Долгосрочный НДС с авансов выданных	(3 024 242)	-
Итого	2 670 803	2 068 636

Примечание 11. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Производственные запасы топлива	1 261 252	945 969
Материалы и сырье	457 264	457 284
Запасные части	781 953	572 395
Итого	2 500 469	1 975 648

Стоимость товарно-материальных запасов показана за вычетом резерва под их обесценение в сумме 25 523 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 20 654 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года Группа не имела товарно-материальных запасов, находящихся в залоге.

Примечание 12. Прочие оборотные активы

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Краткосрочные депозиты	65 500	100 000
Краткосрочные выданные займы	660	-
Прочие краткосрочные инвестиции	-	13
Итого	66 160	100 013

Кредитное качество банковских депозитов представлено далее:

Банковские депозиты со сроком погашения более 3-х месяцев, но менее 1 года	Процентная ставка	Кредитный рейтинг на 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2008 года	Кредитный рейтинг на 31 декабря 2007 года	На 31 декабря 2007 года
ЗАО "Газбанк"	11,0%	Not-Prime*	12 500	-	-

ОАО ОГК-2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31

декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

Филиал "Московский" ОАО КБ "Агроимпульс"	7,5%	Not-Prime*	53 000	Not-Prime*	100 000
Итого банковские депозиты со сроком погашения более 3-х месяцев, но менее 1 года			65 500		100 000

* - Краткосрочный рейтинг депозитов в иностранной валюте, определяемый Moody's Investors Service.

В соответствии с условиями заключенных договоров с ОАО КБ «Агроимпульс» и ЗАО «Газбанк» досрочное истребование депозитов может быть произведено только с согласия банка.

Примечание 13. Капитал

Акционерный капитал

В марте 2007 года на Внеочередном общем собрании акционеров ОАО «ОГК-2» было одобрено уменьшение акционерного капитала Общества с 16 876 275 тыс. рублей до 9 604 621 тыс. рублей, путем снижения номинальной стоимости выпущенных акций. Уменьшение уставного капитала было осуществлено с целью выполнения требований законодательства.

Номинальная стоимость обыкновенной акции после снижения составила 0,3627 руб. за акцию. Уменьшение капитала было совершено посредством конвертации акций в тот же вид акций, но с меньшей номинальной стоимостью.

В октябре 2007 года Общество осуществило первичное размещение ценных бумаг на Лондонской бирже (LSE). Количество акций составило 6 252 026 095 по номинальной стоимости 0,3627 рублей. Цена размещения составила 0,16 доллара США или 3,9934 рубля за одну акцию. Сумма затрат по организации размещения составила 652 363 тыс. рублей. Затраты по организации размещения акций учтены как уменьшение эмиссионного дохода.

Акционерный капитал <i>(Количество акций, если не указано иное)</i>	Обыкновенные акции на 31 декабря 2008 года	Обыкновенные акции на 31 декабря 2007 года
Выпущенные акции	32 734 568 382	32 732 921 913
Акции, выкупленные у акционеров	(1 100 000)	(6 691 898)
Итого акций	32 733 468 382	32 726 230 015
Номинал (в рублях)	0,3627	0,3627

По состоянию на 31 декабря 2008 общее количество объявленных обыкновенных акций составило 44 757 822 542 штук, номинальной стоимостью 0,3627 рублей каждая (по состоянию на 31 декабря 2007 - 44 757 822 542 штук, номинальной стоимостью 0,3627 рублей каждая). Все выпущенные обыкновенные акции были полностью оплачены. Одна обыкновенная акция имеет право одного голоса.

Реорганизация Общества / Изменения в операциях с акциями В октябре 2007 года на Внеочередном общем собрании акционеров было принято решение о реорганизации ОАО «ОГК-2» в форме присоединения к нему ОАО «ОГК-2 Холдинг», создаваемого в результате реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения.

Также было принято решение об увеличении уставного капитала ОАО «ОГК-2» путем размещения дополнительных обыкновенных акций в количестве – 24 900 629 штук, номинальной стоимостью 0,3627 рублей каждая.

ОАО ОГК-2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31

декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

Совет Директоров Общества 15 февраля 2008 года одобрил соглашение о распределении ответственности между Обществами, получающими активы в процессе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России». Соглашение устанавливает долю солидарной ответственности и ответственности каждого общества по обязательствам ОАО РАО «ЕЭС России», которые могут возникнуть в результате искового требования кредитора по событиям, имевшим место до реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России». В соответствии с указанным соглашением доля обязательств Группы в случае их возникновения составит 2,5117%. По состоянию на дату выпуска отчетности Группа не вступила в данное соглашение.

Присоединение ОАО «ОГК-2 Холдинг» произошло 1 июля 2008 года. В процессе присоединения ОАО «ОГК-2» было выпущено 1 646 469 штук акций общей номинальной стоимостью 597 тыс. рублей и использованы некоторые акции, выкупленные у акционеров (см. ниже). Присоединение не оказало существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Предъявление акций к выкупу

Группа удовлетворила требования акционеров, проголосовавших против реорганизации, о выкупе Обществом принадлежащих им акций. Всего к выкупу было предъявлено 6 973 231 штука акций на общую сумму 21 918 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2007 года было выкуплено 5 591 898 штук акций по цене 3,1431 рублей на общую сумму 17 576 тыс. рублей. В январе 2008 года Группой были выкуплены 1 381 333 штук акций на общую сумму 4 341 тыс. рублей.

Акционерами, проголосовавшими против одобрения договоров подряда с ЗАО «Кварц-Тюмень» по строительству двух энергоблоков на площадке филиала ОАО «ОГК-2» - Троицкая ГРЭС и с ОАО «Группа Е4» по строительству двух энергоблоков на площадке филиала ОАО «ОГК-2» - Ставропольская ГРЭС, были предъявлены требования о выкупе Обществом принадлежащих им 16 001 974 штук акций по цене 3,0006 рублей на общую сумму 48 016 тыс. рублей, которые были выкуплены Обществом в марте 2008 года.

1 июля 2008 года 22 639 432 штук акций, выкупленных у акционеров, на общую сумму 68 878 тыс. рублей участвовали в процессе конвертации акций ОАО «ОГК-2 Холдинг» в акции Общества.

В сентябре 2008 года 335 773 штук акций, выкупленных у акционеров, на общую сумму 1 055 тыс. рублей были реализованы.

Резерв, связанный с присоединением

Основываясь на применении метода учета у предшественника (см. Примечание 4) разница в сумме 17 508 697 тыс. рублей по состоянию на 1 января 2007 года между балансовой стоимостью внесенных активов в соответствии с МСФО и долей меньшинства была отражена как резерв, связанный с присоединением, в составе капитала, причитающегося акционерам Общества.

Эффект от уменьшения акционерного капитала в сумме 16 876 275 тыс. рублей отражен как изменение резерва, связанного с присоединением.

В 2007 году также произошло изменение резерва, связанного с присоединением на сумму 255 039 тыс. рублей в результате отражения результатов годовой инвентаризации (см. Примечание 6).

Дивиденды

Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству 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 сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

В июне 2007 года Общество объявило окончательные дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2006 года в размере 0,001873 рубля на одну акцию на общую сумму 49 599 тыс. рублей, из которых 40 140 тыс. рублей были выплачены материнской компании и 9 459 тыс. рублей были выплачены прочим акционерам. Данные дивиденды были признаны в качестве обязательств и вычтены из капитала на 31 декабря 2007 года.

В июне 2007 года Общество объявило промежуточные дивиденды за три месяца, закончившихся 31 марта 2007 года в размере 0,0015257 рубля на одну акцию на общую сумму 40 401 тыс. рублей, из которых суммы 32 697 тыс. рублей и 7 704 тыс. рублей подлежали выплате материнской

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

компании и прочим акционерам соответственно. Данные дивиденды были признаны в качестве обязательств и вычтены из капитала на 31 декабря 2007 года.

На Общем собрании акционеров 27 июня 2008 года было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2007 года.

Помимо этого, Общество не имеет объявленных дивидендов по состоянию на дату выпуска финансовой отчетности.

Опционная программа сотрудников

В декабре 2006 года Совет Директоров утвердил Положение об опционном вознаграждении руководства и работников ОАО «ОГК-2» - опционный план (далее – План). Планом предусматривается предоставление опционов на приобретение акций руководству и работникам ОАО «ОГК-2» (далее участники Плана).

Поощрение участников Плана осуществляется за их работу в ОАО «ОГК-2» в течение 3 – 3,5 лет, начиная с 1 ноября 2007 года.

В марте 2007 года Совет Директоров ОАО «ОГК-2» утвердил текущее количество обыкновенных акций, распределяемых в рамках опционного плана. Для реализации данного Плана было выделено 529 617 916 штук обыкновенных акций, что составляло 1,6% от общего количества размещенных обыкновенных акций ОАО «ОГК-2» на 31 декабря 2007 года.

Для реализации утвержденной Опционной программы Компанией был заключен договор на ее обслуживание с ОАО «НОМОС-Банк». По этому договору Группа передала ОАО «НОМОС-БАНК» все обязательства по заключению с сотрудниками Общества договоров купли-продажи 529 617 916 штук акций Общества с фиксированной ценой 3,94 рубля за одну акцию и сроком исполнения 3 года.

В соответствии с договором на обслуживание опционной программы с ОАО «НОМОС-Банк» Группа заплатила ОАО «НОМОС-Банк» вознаграждение в сумме 709 688 тыс. рублей. Данная операция была учтена в качестве операции, связанной с капиталом по счету нераспределенной прибыли на сумму 709 688 тыс. рублей.

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

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. Однако, по усмотрению Генерального директора Общества количество акций, которое может быть приобретено участником Плана, прекратившим трудовые отношения с Обществом, может остаться неизменным. В случае нарушения определенных требований трудового договора и прекращения трудовых отношений по инициативе Общества, участники Плана теряют право на приобретение акций.

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

Опционы, предоставленные на 1 ноября 2007 года

Стоимость акции (в рублях)	3,28
Цена исполнения (в рублях)	3,94
Ожидаемая волатильность	30%
Срок действия опциона	3,5
Безрисковая ставка доходности	5,83%

Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)

0,71

Степень волатильности, использованная в модели расчета цены опциона, представляет собой стандартное отклонение нормы прибыли на акцию в течение периода. Для определения

волатильности было использовано историческое колебание цены акции за соответствующий период.

В связи с увольнением существенной части участников опционной программы в течение 2008 года, в том числе ряда ключевых менеджеров (см. Примечание 5), количество акций для уволившихся участников было определено пропорционально количеству дней, в течение которых участник Плана проработал в Группе. Расходы по уволившимся участникам были признаны в полном объеме. Количество акций необходимых для реализации опционной программы уменьшилось до 239 639 479 штук. За год, закончившийся 31 декабря 2008 года Группа отразила расходы в размере 61 863 тыс. рублей с соответствующим эффектом от изменения справедливой стоимости опционов, отраженном в капитале Группы (за год, закончившийся 31 декабря 2007 года: 80 507 тыс. рублей).

Примечание 14. Налог на прибыль

<i>Расходы по налогу на прибыль</i>	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Текущий налог на прибыль	187 054	313 020
Пересчет налога на прибыль за 2005-2007гг.	(464 246)	-
Начисление налогового резерва	113 896	-
Доходы по отложенному налогу прибыль	(150 191)	(138 471)
Итого (доходы) / расходы по налогу на прибыль	(313 487)	174 549

В течение 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года, налогооблагаемая прибыль обществ Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24 процента. Ставка налога на прибыль в размере 20 процентов, применение которой начинается с 1 января 2009 года, была определена Правительством РФ в ноябре 2008 года. Эффект от изменения процентной ставки в размере 482 358 тыс. рублей был отражен в финансовой отчетности за 2008 год.

Пересчет налога на прибыль за 2005-2007гг. в результате пересчета налоговой амортизации по объектам основных средств

В 2008 году Группой был произведен пересчет налоговых обязательств по налогу на прибыль за 2005-2007 годы, что привело к уменьшению текущего налога на прибыль за 2005-2007 годы и увеличению отложенного налогового обязательства в сумме 464 246 тыс. руб.

Из них пересчет текущего налога на прибыль в сумме 113 896 тыс. рублей относится к пересчету амортизации по амортизируемому имуществу, полученному в результате реорганизации в форме выделения в 2005 году ОАО «Серовская ГРЭС» и ОАО «Сургутская ГРЭС-1» из ОАО «Свердловэнерго» и ОАО «Тюменьэнерго» соответственно, который был произведен исходя из остаточной стоимости полученного амортизируемого имущества, равной остаточной стоимости основных средств, переданных по разделительному балансу Предшественником. Первоначально амортизация определялась на основании налоговой стоимости амортизируемого имущества Предшественника.

Руководство Группы считает, что изменение налоговой базы по основным средствам обоснованно, хотя существует риск непринятия налоговыми органами данной позиции.

В этом случае, сумма доначисления налога на прибыль составит 113 896 тыс. рублей, без учета возможных дополнительных пеней и штрафов. В связи с этим, исходя из принципа осмотрительности, Обществом создан налоговый резерв в сумме 113 896 тыс. рублей. При этом налоговая база по основным средствам в настоящей финансовой отчетности определялась на основании налоговой стоимости амортизируемого имущества Предшественника без учета указанных изменений.

В случае, уверенности в отношении принятия налоговым органом уточненных деклараций, налоговый резерв в сумме 113 896 тыс. рублей будет отсторнирован, отложенное налоговое обязательство будет уменьшено на сумму 255 511 тыс. рублей (по ставке 20%) в корреспонденции со счетами учета нераспределенной прибыли.

Кроме того, был произведен пересчет налоговой амортизации за 2005-2007гг., связанный с пересчетом налоговой амортизации по объектам основных средств, используемых для работы в

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

условиях агрессивной среды, а также единовременным признанием некоторых капитальных затрат. Данные изменения привели к уменьшению текущего налога на прибыль на сумму 350 350 тыс. рублей и увеличению отложенного налога на прибыль на эту же сумму.

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

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Убыток до налога на прибыль	(698 572)	(91 786)
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	167 657	22 029
Не вычитаемые расходы:		
Компенсации при увольнении	(122 844)	-
Социальные выплаты	(24 395)	(45 231)
Резерв под обесценение объектов незавершенного строительства	(31 038)	-
Опционная программа для сотрудников	(14 847)	(19 322)
Агентские услуги по топливу	-	(22 159)
Прочие статьи, не изменяющие налогооблагаемую базу, нетто	(143 404)	(109 866)
Эффект от изменения процентной ставки до 20%	482 358	-
Итого доходы / (расходы) по налогу на прибыль	313 487	(174 549)

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и российского налогового законодательства приводит к возникновению временных различий 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 рассчитаны по ставке 20 процентов, которая предположительно будет применима, когда активы или обязательства будут реализованы.

Отложенные обязательства по налогу на прибыль

	На 31 декабря 2007 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2008 года
Основные средства	(2 748 366)	195 336	(2 553 030)
Нематериальные активы (SAP R-3)	(101 930)	16 142	(85 788)
Предоплаты по пенсиям	(32 250)	(16 627)	(48 877)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	-	(31 222)	(31 222)
Прочие	(2 710)	1 352	(1 358)
Итого	(2 885 256)	164 981	(2 720 275)

Отложенные активы по налогу на прибыль

	На 31 декабря 2007 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2008 года
Прочие внеоборотные активы	114 470	(40 465)	74 005

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

Резерв на восстановление	-	93 548	93 548
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	45 839	(45 839)	-
Кредиторская задолженность	64 362	(39 850)	24 512
Пенсионные обязательства	47 978	(7 928)	40 050
Обязательства по финансовой аренде	19 329	(15 684)	3 645
Налоговые убытки предыдущих периодов	12 766	45 176	57 942
Товарно-материальные запасы	3 311	974	4 285
Прочие	15 222	(4 722)	10 500
Итого	323 277	(14 790)	308 487

	На 31 декабря 2007 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2008 года
Отложенные налоговые обязательства	(2 885 256)	164 981	(2 720 275)
Отложенные налоговые активы	323 277	(14 790)	308 487
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(2 561 979)	150 191	(2 411 788)

Отложенные обязательства по налогу на прибыль

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2007 года
Основные средства	(2 866 576)	118 210	(2 748 366)
Нематериальные активы (SAP R-3)	(70 739)	(31 191)	(101 930)
Предоплаты по пенсиям	-	(32 250)	(32 250)
Прочие	-	(2 710)	(2 710)
Итого	(2 937 315)	52 059	(2 885 256)

Отложенные активы по налогу на прибыль

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Эффект от выбытия дочернего предприятия	На 31 декабря 2007 года
Прочие внеоборотные активы	-	114 470	-	114 470

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

Резерв под обесценение дебиторской задолженности	89 311	(43 472)	-	45 839
Кредиторская задолженность	(11 683)	76 045	-	64 362
Пенсионные обязательства	-	47 978	-	47 978
Обязательства по финансовой аренде	37 136	(17 807)	-	19 329
Налоговые убытки предыдущих периодов	118 335	(105 569)	-	12 766
Товарно-материальные запасы	3 987	(676)	-	3 311
Прочие	-	15 443	(221)	15 222
Итого	237 086	86 412	(221)	323 277

	На 31 декабря 2006 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Эффект от выбытия дочернего предприятия	На 31 декабря 2007 года
Отложенные налоговые обязательства	(2 937 315)	52 059	-	(2 885 256)
Отложенные налоговые активы	237 086	86 412	(221)	323 277
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(2 700 229)	138 471	(221)	(2 561 979)

Примечание 15. Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	Срок погашения	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Облигационный займ	Рубли	7,7%-10,65%	2010	4 907 781	4 988 216*
Долгосрочная часть обязательства по финансовой аренде	Рубли	21,3%-27,3%	2010-2012	1 197	16 802
Итого долгосрочных заемных средств				4 908 978	5 005 018
За минусом краткосрочной части долгосрочных заемных средств	Рубли			-	(4 988 216)*
Итого				4 908 978	16 802

*- По состоянию на 31 декабря 2007 года подлежащие оплате по требованию (см. пояснения ниже).

Эффективная процентная ставка 21,3% - 27,3% относится к более чем 75 % обязательств по финансовой аренде.

Таблица сроков погашения

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
График погашения		
От одного года до двух лет	4 908 910	16 057
От двух лет до трех лет	65	678
От трех лет до четырех лет	3	65
От четырех лет до пяти лет	-	2
Итого	4 908 978	16 802

В июле 2007 года Группа осуществила публичное размещение обыкновенных документарных процентных неконвертируемых облигаций с условием обязательного централизованного хранения. Количество выпущенных облигаций – 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей за облигацию со сроком погашения 1 096 дней с момента размещения. Процент по облигациям установлен на уровне 7,7% годовых по 1-6 купонам в результате торгов на момент размещения. Расходы по выпуску облигаций составили 13 589 тыс. рублей.

В соответствии с принятым на Внеочередном собрании акционеров в октябре 2007 года решением о реорганизации Общества (см. Примечание 13), Группа уведомила о принятом решении всех кредиторов для обеспечения их права требовать досрочного исполнения обязательств, а также условиях и порядке удовлетворения этих требований. На 31 декабря 2007 года Группа классифицировала обязательства по выпущенным облигациям в размере 4 988 216 тыс. рублей как краткосрочные, так как у Группы не было безусловного права на отсрочку платежа более чем на 12 месяцев после отчетной даты.

Общая сумма предъявленных требований к досрочному погашению облигаций от владельцев облигаций составила 2 384 968 тыс. рублей, купонный доход – 48 318 тыс. рублей. Предъявленные к досрочному погашению облигации были выкуплены Группой в марте – апреле 2008 года. Все облигации, которые были выкуплены Группой в марте и апреле 2008 года были вторично размещены в конце апреля 2008 года по цене 94,80% от номинальной стоимости облигаций. Эффективная ставка составила 10,65%. Облигации подлежат погашению 5 июля 2010 года.

Финансовая аренда (лизинг). Обязательства по лизингу имеют обеспечение, так как право обладания объектом лизинга перейдет к лизингодателю в случае невыполнения лизинговых обязательств.

Таблица сроков погашения по финансовой аренде (Приведенная стоимость минимальных арендных платежей)	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
График погашения		
До одного года	19 485	77 522
От одного года до пяти лет	1 373	18 902
Будущие начисления по обязательствам финансовой аренды	(2 635)	(15 886)
Чистая приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде	18 223	80 538

Руководство полагает, что учетная стоимость долгосрочных заемных средств приблизительно равна их справедливой стоимости, так как ставки процента, под которые привлечены эти кредиты и займы приблизительно равны текущим рыночным процентным ставкам, доступным для Группы по аналогичным финансовым инструментам.

Примечание 16. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
ОАО «Еврофинанс Моснарбанк»	Рубли	-	-	1 100 000
ОАО «Сбербанк»	Рубли	14,8%	1 500 000	500 000
ЗАО «Международный промышленный банк»	Рубли	17,0%	1 000 000	-
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде	Рубли	21,3%-27,3%	17 026	63 736
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	Рубли	-	-	4 988 216
Проценты к уплате	Рубли	7,7%-14,8%	195 503	189 126
Итого			2 712 529	6 841 078

Все вышеперечисленные заемные средства являются займами с фиксированной процентной ставкой.

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

Группа не предоставляет обеспечение по кредитам, в соответствии с условиями договоров с ОАО «Сбербанк» и ЗАО «Международный промышленный банк».

Эффективная процентная ставка 21,3% - 27,3% относится к более чем 75 % обязательств по финансовой аренде

Примечание 17. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	3 035 324	1 466 063
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	301 522	236 682
Векселя	97 384	-
Финансовые обязательства	3 434 230	1 702 745
Задолженность по заработной плате	231 028	297 014
Авансы, полученные от покупателей	16 764	5 767
Задолженность по дивидендам	150	205
Итого	3 682 172	2 005 731

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам классифицирована как финансовые обязательства. Общая величина финансовых обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года составляет 11 055 737 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2007 года – 8 560 625 тыс. рублей) и включает кредиторскую задолженность перед поставщиками и подрядчиками, начисленные обязательства и прочую кредиторскую задолженность, векселя, долгосрочные заемные средства (Примечание 15), краткосрочные заемные средства и краткосрочную часть долгосрочных заемных средств (Примечание 16). Руководство Группы полагает, что большинство поставщиков, остатки расчетов с которыми включены в кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, относятся к одному классу, так как имеют одинаковые характеристики.

Примечание 18. Прочие налоговые обязательства

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Плата за пользование водными ресурсами/водный налог	176 403	187 475
Налог на добавленную стоимость	115 840	62 322
Налог на имущество	48 735	41 182
ЕСН	26 941	24 800
Налог на доходы физических лиц	21 425	23 820
Плата за загрязнение окружающей среды	59 006	12 484
Налог на землю	-	3 192
Налог на прибыль	15	-
Прочие налоги	412	407
Итого	448 777	355 682

Примечание 19. Пенсионные обязательства

Компания предоставляет программу финансового обеспечения сотрудников после прекращения трудовой деятельности, при выходе на пенсию, а также выплаты к юбилеям. Эта программа является программой с установленными выплатами. Основным элементом этой программы является пенсионная программа компании. Согласно пенсионной программе уровень пенсионных выплат, как правило, зависит от стажа или размера должностного оклада. Право на получение пенсии возникает у всех сотрудников старше 1967 года рождения.

Корпоративный пенсионный план предусматривает пенсионное обеспечение по старости и по инвалидности. Условием пенсионного обеспечения по старости является достижение возраста, дающего право на государственную пенсию по старости.

Группа также осуществляет единовременные выплаты в случае смерти сотрудников, а также выплаты при выходе сотрудников на пенсию и к юбилею сотрудников.

Кроме того, компания предоставляет материальную помощь в формате выплат установленного размера бывшим сотрудникам, как имеющим, так и не имеющим право на получение от компании пенсии по старости или инвалидности, а также на юбилейные даты пенсионеров.

По состоянию на 31 декабря 2008 года насчитывалось 4 848 активных участников (т.е. работающих сотрудников) и 2 639 получателей материальной помощи.

Последняя независимая актуарная оценка пенсионной и других долгосрочных социальных программ в соответствии с МСФО 19 проводилась по состоянию на 31 декабря 2008 года в феврале 2009 года.

В январе 2007 года Компания утвердила новый коллективный договор (единый для всех станций). Согласно единому коллективному договору, предполагается сокращение пенсионных выплат. Эффект от данного сокращения показан в настоящей отчетности как прибыль от сокращения. Данная прибыль в размере 171 920 тыс. рублей отражена в отчете о прибылях и убытках по статье «Расходы на персонал».

В бухгалтерском балансе отражены следующие суммы:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства (ОПО)	583 642	444 040
Справедливая стоимость активов плана	-	-
Текущая стоимость нефинансированных обязательств	583 642	444 040
Непризнанные чистые актуарные прибыли/(убытки)	12 954	(79 114)
Неотраженный вклад предыдущей службы	(94 570)	(9 106)
Чистые обязательства по состоянию на конец года	502 026	355 820
Средний оставшийся срок трудоспособности работников (в годах)	10	10

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

В отчете о прибылях и убытках отражены следующие суммы:

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Стоимость вклада текущего года службы	30 500	43 243
Затраты по уплате процентов	29 857	32 146
Ожидаемый доход на активы	-	-
Чистые актуарные убытки отраженные в текущем году	1 228	9 721
Амортизация стоимости вклада предыдущей службы	911	1 361
Стоимость впервые признанных заработанных льгот	128 011	-
Эффект от урегулирования обязательств	-	(171 920)
Чистые периодические пенсионные расходы / (доходы) признанные в отчете о прибылях и убытках	190 507	(85 449)

В бухгалтерском балансе отражено следующее движение чистых пенсионных обязательств:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Чистые обязательства на начало года	355 820	461 754
Чистые расходы / (доходы), признанные в Отчете о прибылях и убытках	190 507	(85 449)
Взносы	(44 301)	(20 485)
Чистые обязательства на конец периода	502 026	355 820

Основные актуарные предположения по датам оценки:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года	31 декабря 2006 года
Ставка дисконтирования на 31 декабря	9,00% p.a.	6,60% p.a.	6,60% p.a.
Увеличение размера зарплат	7,06% p.a.	9,20% p.a.	9,20% p.a.
Увеличение размера выплат пенсий	не применимо	не применимо	6,60% p.a.
Увеличение размера выплат материальной помощи	6,00% p.a.	5,00% p.a.	5,00% p.a.
Текучесть кадров	5% p.a.	5% p.a.	5% p.a.
Смертность	Russia 1998	Russia 1998	Russia 1998

Изменение текущей стоимости определенного пенсионного обязательства (ОПО) в течение года отражено следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
ОПО на начало года	444 040	579 145
Стоимость вклада текущего года службы	30 500	43 243
Затраты по уплате процентов	29 857	32 146
Взносы участников плана	-	-
Возникшие актуарные (прибыли) / убытки	(90 840)	47 235
Возникший вклад предыдущей службы	214 386	-
Выплата пенсий	(44 301)	(20 485)
Эффект от урегулирования обязательств	-	(237 244)
ОПО на конец года	583 642	444 040

ОАО ОГК-2**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

Статус фондирования пенсионных обязательств, а также прибыли/убытки, возникающие из-за корректировок обязательств активов на основе фактических результатов (входящие в актуарные прибыли и убытки), отражены следующим образом:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Текущая стоимость определенного пенсионного обязательства (ОПО)	583 642	444 040
Справедливая стоимость активов плана	-	-
Дефицит фондирования обязательств	583 642	444 040
Убытки, возникшие в силу корректировок обязательств по программе на основе фактических результатов	(47 804)	(47 235)
Прибыли / (убытки) возникшие в силу корректировок активов плана	-	-

Примечание 20. Резерв на восстановление

Группа имеет золоотвал на территории Республики Казахстан и обязательство по восстановлению территории золоотвала после того, как золоотвал будет заполнен. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа создала резерв на восстановление территории золоотвала в сумме 467 740 тыс. рублей, из которых 57 254 тыс. рублей – краткосрочная часть резерва. Основные предпосылки, использованные при создании резерва:

- Среднегодовая ставка дисконтирования - 5,8%;
- Доналоговая ставка дисконтирования – 13,88%;
- Планируемый период восстановления - 11 лет.

Примечание 21. Выручка

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Электрическая энергия и мощность	39 809 889	33 066 535
Тепловая энергия	656 099	607 593
Прочая реализация	90 317	111 556
Итого	40 556 305	33 785 684

Примечание 22. Расходы по текущей деятельности

	Прим.	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Расходы на топливо		23 831 285	17 944 205
Расходы на покупную электрическую, тепловую энергию и мощность		5 891 139	5 994 446
Вознаграждение работникам		3 409 318	2 292 879
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		2 090 243	1 921 064
Износ основных средств и нематериальных активов	6 и 7	1 300 492	1 040 230
Расходы на сырье и материалы		1 001 146	992 539
Налоги кроме налога на прибыль		981 388	891 439
Расходы на услуги системного оператора		571 967	440 254
Консультационные, юридические и аудиторские услуги		177 844	192 724
Арендные платежи		224 100	166 848
Транспортные расходы		125 732	151 092
Платежи за экологию		295 017	183 047
Расходы на страхование		25 824	60 224
Убыток/(прибыль) от выбытия активов		22 079	(4 643)
Увеличение/(уменьшение) резерва под обесценение материалов		4 869	(14 429)
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности	10	(55 780)	(86 550)
Обесценение объектов основных средств	6	287 903	-
Прочие расходы		1 011 746	1 062 993
Итого расходы по текущей деятельности		41 196 312	33 228 362

Вознаграждение работникам включает в себя следующее:

		За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Заработная плата		2 104 579	1 806 723
Компенсационные выплаты		511 850	-
Расходы по опционной программе (Примечание 13)		61 863	80 507
Налоги, связанные с заработной платой		376 172	315 156
Расходы по негосударственному пенсионному обеспечению (Примечание 19)		190 507	(85 449)
Материальная помощь сотрудникам и пенсионерам		164 347	175 942
Итого выплаты работникам		3 409 318	2 292 879
Списочная численность работников на конец периода		4 928	4 730

ОАО ОГК-2

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

В налоги, связанные с заработной платой, включены взносы в государственный пенсионный фонд в размере 296 231 тыс. рублей за 2008 год и 237 481 тыс. рублей за 2007 год.

Примечание 23. Финансовые доходы

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Процентный доход по банковским депозитам и остаткам денежных средств на текущих расчетных счетах	546 545	309 447
Эффект дисконтирования долгосрочных полученных векселей (Примечание 8)	131 179	8 030
Эффект дисконтирования краткосрочных полученных векселей	567	511
Курсовые разницы	30 624	-
Итого финансовые доходы	708 915	317 988

Примечание 24. Финансовые расходы

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Эффект дисконтирования долгосрочных полученных векселей (Примечание 8)	(24 812)	(484 420)
Эффект дисконтирования краткосрочных полученных векселей	-	(1 079)
Процентный расход по полученным кредитам и займам	(670 846)	(425 375)
Финансовый расход по договорам финансового лизинга	(13 260)	(29 429)
Курсовые разницы	-	(8 158)
Прочие финансовые расходы	(1 466)	(4 242)
Итого финансовые расходы	(710 384)	(952 703)

Примечание 25. Прибыль на обыкновенную акцию

	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2008 года	За 12 месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, шт.	32 723 918 104	27 987 654 783
Убыток, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-2» (тыс. рублей)	(385 085)	(266 335)
Средневзвешенный убыток на акцию, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-2» - базовый и разводненный (в рублях)	(0,01)	(0,01)

Примечание 26. Договорные обязательства

Общество со своей стороны в начале 2008 года подписало долгосрочный трехсторонний договор о предоставлении мощности на оптовый рынок с ЗАО «Центр финансовых расчетов» (далее по тексту ЗАО «ЦФР») и с Некоммерческим партнерством «Администратор торговой системы оптового рынка электроэнергии Единой энергетической системы» (далее по тексту НП «АТС»). Согласно данному договору Общество обязуется предоставлять (поставлять), а ЗАО «ЦФР»

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

принимать мощность, производимую на генерирующем оборудовании Общества, введенном в эксплуатацию не ранее 2008 года. Суммарная мощность генерирующего оборудования, подлежащая поставке на оптовый рынок, составляет 2 580 МВт. Месторасположение, предельные технические характеристики генерирующего оборудования, сроки предоставления мощности установлены договором. При нарушении сроков или объемов предоставления мощности согласно данному Договору, Общество обязано возместить ЗАО «ЦФР» в полном объеме причиненный ЗАО «ЦФР» реальный ущерб, связанный с приобретением последнего объема недостающей ему мощности, но сумма возмещаемых расходов и убытков не может быть более 29 850 200 тыс. рублей. Суммарная мощность, заявленная к поставке ЗАО «ЦФР», соответствует минимальной установленной мощности генерирующего оборудования, которое будет построено в рамках инвестиционной программы. Датой прекращения обязательства по предоставлению мощности является дата, в которую истекает один год надлежащего исполнения Обществом обязательства по предоставлению мощности в отношении соответствующего генерирующего оборудования, но не позднее 31 декабря 2021.

В настоящий момент существует достаточное количество предпосылок для пересмотра условий данного договора, что обусловлено мировым финансовым кризисом, последствия которого в виде существенно снизившегося потребления электрической энергии и мощности (ввиду остановки или снижения мощностей на ряде промышленных предприятий) и негативные прогнозы по его восстановлению до докризисного уровня сказались на актуальности представленных в договоре инвестиционных программ. В связи с этим, Руководством Общества прорабатывается вариант оптимизации инвестиционной программы с изменением сроков ввода в эксплуатацию новых мощностей, и, соответственно, вариант актуализации условий долгосрочного договора о предоставлении мощности.

В рамках реализации инвестиционной программы обязательства по капитальным затратам Группы составили 82 342 775 тыс. рублей (включая НДС) на 31 декабря 2008 года и 100 727 461 тыс. рублей (включая НДС) на 31 декабря 2007 года. Кроме того, помимо обязательств по капитальным затратам раскрытых выше, Группа выступила поручителем перед ОАО «Банк Москвы» в размере 85 942 тыс. ЕВРО (3 561 523 тыс. рублей по курсу ЕВРО/РУБЛЬ на 31 декабря 2008 года) за исполнение обязательств ОАО «Группа Е4» по соглашению об открытии аккредитива, заключенному между банком и ОАО «Группа Е4» в рамках договора генерального подряда с Группой.

По состоянию на 31 декабря 2008 года обязательства Группы, касающиеся внедрения системы SAP R-3, составили 227 932 тыс. рублей (на 31 декабря 2007: 352 072 тыс. рублей).

Примечание 27. Условные обязательства

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

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

Судебные разбирательства. Предприятия Группы выступают одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе хозяйственной деятельности. По мнению Руководства Группы, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

Группа вступила в два многосторонних соглашения о солидарной ответственности в отношении условных обязательств ОАО «Тюменэнерго» и ОАО «Свердловэнерго», из которых выделались отдельные юридические лица ОАО «Сургутская ГРЭС-1» и ОАО «Серовская ГРЭС» и прочие правопреемники. Договорами предусматривается солидарное обязательство в отношении условных обязательств ОАО «Тюменэнерго» и ОАО «Свердловэнерго», которые могут возникнуть в результате судебного иска против АО «Тюменэнерго» и ОАО «Свердловэнерго» в связи с событиями, которые имело место до момента выделения их правопреемников. Доля обязательств Группы в случае их возникновения составляет 18,7% и 13,39% по обязательствам ОАО «Тюменэнерго» и ОАО «Свердловэнерго» соответственно. Сумму потенциального обязательства

Общества невозможно определить с достаточной степенью точности. В соответствии с условиями договоров, они являются действующими до 31 декабря 2008 года и автоматически продлеваются ещё на один год, если не было получено уведомления от сторон о разрыве договора по состоянию на 31 декабря 2008 года. Группа уведомила стороны об окончании договоров по состоянию на 31 декабря 2008 года.

Условные обязательства по налогам. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, в частности, в отношении налогового учета тарифного небаланса, водного налога и вычета некоторых затрат (агентские вознаграждения, внедрение системы SAP-R3) для целей расчета налога на прибыль за 2005-2007гг. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2008 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы, с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существуют сомнения в способности Группы защитить свою позицию, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

В связи с тем, что законодательством, включая налоговое, не регулируются все аспекты реорганизации Группы и реформы электроэнергетической отрасли, могут существовать соответствующие правовые и налоговые риски.

Охрана окружающей среды. Предприятия Группы осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и соответствующие меры государственных органов постоянно пересматриваются. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Группа владеет золотым запасом на территории Республики Казахстан, которая является иностранным государством. Вследствие этого, Группа является субъектом законодательного регулирования вопросов охраны окружающей среды республикой Казахстан в отношении использования золотого запаса. Группа на регулярной основе оценивает свои потенциальные экологические обязательства в соответствии с требованиями законодательства Республики Казахстан

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

Примечание 28. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски. Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая изменения обменного курса, изменения процентных ставок, погашения дебиторской задолженности. Группа не использует политику хеджирования финансовых рисков.

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

ОАО ОГК-2**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31****декабря 2008 года**

(в тыс. руб.)

Подверженность Группы валютному риску касается только долговых обязательств ОАО «Группа Е4», выраженных в иностранной валюте (См. Примечание 26).

Обязательства перед банками. Кредитные средства в ОАО «Сбербанк» (Кредитор) (см. Примечание 16) были ограничены в использовании в соответствии с соглашением (перечисление выручки на счет ОАО «Сбербанк»). В случае нарушения обязательств, Кредитор имел право востребовать предоставленные кредитные средства до окончания срока кредитного соглашения. В отношении займов, полученных на отчетную дату, Группа соблюдает все условия кредитных договоров.

Гарантии. По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа поручилась перед банками за исполнение обязательств по кредитам, взятым сотрудниками Группы в этих банках в размере 111 001 тыс. рублей.

Кредитный риск. Финансовые активы Группы, которые подвержены кредитному риску, следующие:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 9)	3 161 417	21 476 918
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (Примечание 10)	1 686 381	739 434
Проценты по депозитам к получению (Примечание 10)	14 478	104 068
Векселя (Примечание 10)	1 833 873	1 655 192
Прочая дебиторская задолженность (Примечание 10)	161 220	216 530
Прочие оборотные активы (Примечание 12)	66 160	100 013
Итого финансовые активы	6 923 529	24 292 155

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от характерных особенностей каждого конкретного контрагента. В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности оптовых покупателей электрической энергии, мощности и прочих покупателей, Группа оценивает их платежеспособность, учитывая прошлый опыт и другие факторы. При оценке кредитного риска, покупатели группируются в следующие классы: класс А – покупатели со стабильной платежеспособностью; класс В – покупатели с низкой платежеспособностью. В свою очередь каждый класс включает в себя следующие подклассы:

A1 – покупатели с исключительной платежеспособностью, которые всегда выполняют свои финансовые обязательства в установленные сроки, случаи задержки выполнения обязательств – отсутствуют, риск полного или частичного отказа от выполнения своих обязательств минимален;

A2 – покупатели с отличной платежеспособностью, которые регулярно выполняют свои финансовые обязательства, случаи задержки выполнения обязательств имеют короткий временной промежуток, риск полного или частичного отказа от выполнения своих обязательств – низкий;

A3 – покупатели с адекватной платежеспособностью, которые выполняют свои финансовые обязательства, в случае задержки выполнения обязательств подписываются дополнительные соглашения, риск полного или частичного отказа от выполнения своих обязательств – приемлемый;

B1 – покупатели с низкой платежеспособностью, которые нарушают выполнения своих финансовых обязательств, риск полного или частичного отказа от выполнения своих обязательств – умеренный;

B2 – покупатели с сомнительной платежеспособностью, которые не выполняют свои финансовые обязательства, риск полного или частичного отказа от выполнения своих обязательств – высокий.

ОАО ОГК-2

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31

декабря 2008 года

(в тыс. руб.)

На 31 декабря 2008 года	Номина- льная стоимость	Не просро- ченная и не обесце- ненная	Просро- ченная, но не обесце- ненная	Обесцененная/дисконтированная		Балан- совая стои- мость	Балан- совая стои- мость
				Валовая стоимость	Резерв		
Класс А	1 898 867	949 351	246 422	703 094	(213 481)	489 613	1 685 386
А1	707 922	707 922	-	-	-	-	707 922
А2	269 463	70 665	167 362	31 436	(3 348)	28 088	266 115
А3	921 482	170 764	79 060	671 658	(210 133)	461 525	711 349
Класс В	317 227	58 477	91 689	167 061	(167 061)	-	150 166
В1	145 672	55 283	89 054	1 335	(1 335)	-	144 337
В2	171 555	3 194	2 635	165 726	(165 726)	-	5 829
Беспроцент-ные банковские векселя	2 203 897	13 373	-	2 190 524	(370 024)	1 820 500	1 833 873
Проценты по депозитам к получению	14 478	14 478	-	-	-	-	14 478
Займы, выданные работникам	16 728	-	-	16 728	(4 679)	12 049	12 049
Итого	4 451 197	1 035 679	338 111	3 077 407	(755 245)	2 322 162	3 695 952

На 31 декабря 2007 года	Номина- льная стоимость	Не просро- ченная и не обесце- ненная	Просро- ченная, но не обесце- ненная	Обесцененная/дисконтированная		Балан- совая стои- мость	Балан- совая стои- мость
				Валовая стоимость	Резерв		
Класс А	1 081 183	533 530	120 710	426 943	(205 229)	221 714	875 954
А1	75 652	62 443	-	13 209	(5 573)	7 636	70 079
А2	552 387	432 497	46 791	73 099	(10 765)	62 334	541 622
А3	453 144	38 590	73 919	340 635	(188 891)	151 744	264 253
Класс В	290 582	1 750	28 515	260 317	(244 219)	16 098	46 363
В1	50 459	371	28 405	21 683	(21 683)	-	28 776
В2	240 123	1 379	110	238 634	(222 536)	16 098	17 587
Беспроцентные банковские векселя	2 132 150	-	-	2 132 150	(476 958)	1 655 192	1 655 192
Проценты по депозитам к получению	104 068	104 068	-	-	-	-	104 068
Займы, выданные работникам	21 533	-	-	21 533	(6 118)	15 415	15 415
Прочие мелкие дебиторы	19 766	6 966	11 266	1 534	(1 534)	-	18 232
Итого	3 649 282	646 314	160 491	2 842 477	(934 058)	1 908 419	2 715 224

По состоянию на 31 декабря 2008 года торговая и прочая дебиторская задолженность ряда контрагентов обеспечена поручительствами третьих лиц на сумму 31 437 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 73 099 тыс. рублей). Кредитные риски, связанные с дебиторской задолженностью, систематически проверяются на необходимость создания резерва под обесценение дебиторской задолженности. Чистая дебиторская задолженность без учета резерва под обесценение дебиторской задолженности представляет собой максимальную величину, подверженную кредитным рискам. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный

риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение дебиторской задолженности, отсутствует.

Сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности устанавливается Руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Расчет текущей стоимости будущих денежных потоков был проведен с использованием ставки дисконтирования в размере от 11,5 до 28 процентов, рассчитанной на основе ожидаемого коэффициента взыскания. Эффект от дисконтирования отражается в составе резерва под обесценение дебиторской задолженности и в качестве расходов по созданию резерва под обесценение дебиторской задолженности. Продисконтированная сумма дебиторской задолженности за минусом начисленного резерва, по мнению Руководства Группы, может быть взыскана как денежными средствами, так и взаимозачетами.

Вся обесцененная дебиторская задолженность имеет срок возникновения более 1 года. Дебиторская задолженность, по которой был создан резерв под обесценение, в основном относится к оптовым покупателям и заказчикам, которые в основном расположены в Кавказском регионе и находятся в сложной экономической ситуации.

Движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности за 2008 год представлено в таблице:

Сумма резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2007 года	457 100
Создание резерва под обесценение	203 943
Списание безнадежной дебиторской задолженности	(18 740)
Уменьшение резерва под обесценение	(257 082)
Сумма резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2008 года	385 221

Движение резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности за 2007 год представлено в таблице:

Сумма резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2006 года	544 489
Создание резерва под обесценение	28 069
Списание безнадежной дебиторской задолженности	(957)
Уменьшение резерва под обесценение	(114 501)
Сумма резерва под обесценение по состоянию на 31 декабря 2007 года	457 100

По состоянию на 31 декабря 2008 года просроченная дебиторская задолженность, по которой не был начислен резерв, составила 338 111 тыс. рублей (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 160 491 тыс. рублей). Причиной этому послужило отсутствие фактов неоплаты по соответствующим контрагентам. В дальнейшем, эти суммы были оценены по группам финансовых активов, имеющих схожий кредитный риск. Оценка по группам не изменила индивидуальной оценки.

Анализ просроченной, но не обесцененной торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам возникновения представлен ниже:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
Просроченная торговая и прочая дебиторская задолженность		
Менее 1 месяца	37 302	73 524
От 1 месяца до 3 месяцев	107 039	26 982
От 3 месяцев до 1 года	165 630	49 923
От 1 года до 5 лет	28 140	10 062
Более 5 лет	-	-
Итого	338 111	160 491

Денежные средства размещаются в финансовых институтах, которые на момент открытия счета имеют минимальный риск неплатежа. Советом Директоров Общества утвержден перечень банков, в которых можно размещать депозиты, а также правила по их размещению. Кроме того, Группа непрерывно оценивает финансовое состояние, рейтинги независимых агентств, прошлый опыт и прочие факторы. В таблице, представленной в Примечаниях 9 и 12 приведены перечни банков с указанием суммы открытых в них расчетных счетов и размещенных в них депозитов и их рейтингов на отчетную дату.

Максимальная подверженность кредитному риску на отчетную дату равна балансовой стоимости каждого класса финансовых активов. Группа не имеет каких-либо активов, обремененных залогом.

Риск ликвидности. Разумное управление риском ликвидности включает поддержание на определенном уровне достаточности денежных средств и возможности кредитования. В большинстве случаев финансовые обязательства Группы носят краткосрочный характер. Для управления риском ликвидности Группа применяет политику удержания финансовых активов, для которых имеется активный рынок и которые готовы к конвертации при возникновении потребности в поддержании ликвидности. В таблице, представленной ниже, приведен анализ обязательств Группы по срокам погашения. Сумма задолженности представляет собой недисконтированную величину денежных потоков по договору.

ОАО ОГК-2

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

(в тыс. руб.)

На 31 декабря 2008 года	до 1 месяца	от 1 до 3 месяцев	от 3 месяцев до 1 года	от 1 года до 5 лет	Итого
Облигационный займ, включая будущий основной долг и процентные расходы	191 950	-	191 950	5 388 150	5 772 050
Кредиты банков, включая будущий основной долг и процентные расходы	36 846	1 063 214	1 624 077	-	2 724 137
Обязательства по финансовой аренде	2 523	7 103	9 859	1 373	20 858
Торговая кредиторская задолженность	2 155 763	678 839	199 816	906	3 035 324
Прочая кредиторская задолженность (без учета полученных авансов и обязательств по вознаграждению работников)	259 042	98 647	30 246	10 970	398 905
Итого будущие денежные потоки	2 646 124	1 847 803	2 055 948	5 401 399	11 951 274
На 31 декабря 2007 года					
Облигационный займ, включая будущий основной долг и процентные расходы	191 950	-	2 576 918	3 387 082	6 155 950
Кредиты банков, включая будущий основной долг и процентные расходы	15 911	434 907	1 266 605	-	1 717 423
Обязательства по финансовой аренде	7 141	21 021	49 360	18 902	96 424
Торговая кредиторская задолженность	1 328 825	74 691	62 547	-	1 466 063
Прочая кредиторская задолженность (без учета полученных авансов и обязательств по вознаграждению работников)	208 009	13 932	204 072	-	426 013
Итого будущие денежные потоки	1 751 836	544 551	4 159 502	3 405 984	9 861 873

Группа имеет следующие неиспользованные кредитные линии:

	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года
С плавающей ставкой процента:		
- истекающая в течение 1 года после отчетной даты	500 000*	-
- действующая более 1 года после отчетного года	-	-
С фиксированной ставкой процента:		
- истекающая в течение 1 года после отчетной даты	500 000	1 500 000
- действующая более 1 года после отчетного года	-	-
Итого	1 000 000	1 500 000

* плавающая или фиксированная ставка устанавливается перед предоставлением каждого транша

Риск изменения процентных ставок. Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения процентной ставки только в связи с изменением рыночной стоимости процентных займов и процентных депозитов. Существенные процентные активы Группы приведены в Примечаниях 8, 9, и 12. Эти активы имеют фиксированную процентную ставку и таким образом подвергается риску отклонения процентной ставки от рыночной.

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

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

- Акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- Если акционерный капитал Общества больше чем 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.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа соответствовала приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

Задачей Группы в области управления капиталом является обеспечение возможности Группы продолжать непрерывную деятельность в целях сохранения доходности капитала для акционеров и получения выгод другими заинтересованными сторонами, а также поддержания оптимальной структуры капитала для снижения его стоимости.

Как и другие компании отрасли, Группа осуществляет анализ капитала исходя из соотношения собственных и заемных средств. Данный коэффициент рассчитывается на основании утвержденной финансовой отчетности путем деления общего объема всех обязательств на общую сумму капитала. В соответствии с внутренним положением Группы, данное соотношение «общая сумма всех обязательств/сумма капитала» не должно превышать 1. Группа выполняет этот лимит.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств, рассчитанный на основании утвержденной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями Российских стандартов бухгалтерского учета, по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года представлен ниже:

	На 31 декабря 2008 года	На 31 декабря 2007 года
Общая сумма обязательств	11 718 735	8 933 053
Собственный капитал	33 182 324	34 478 083
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	0,35	0,26

Справедливая стоимость. Руководство полагает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости.

Примечание 29. Последующие события.

В апреле 2009 года Группа приняла решение расторгнуть договор генерального подряда с ЕРС-подрядчиком ОАО «Группа Е4» (см. Примечание 6), отправив официальное уведомление о расторжении договора подрядчику с требованием вернуть все авансы оплаченные ранее Группой подрядчику. В настоящее время Группа проводит переговоры с подрядчиком и с гарантом о возврате выданных авансов.