

**ОАО «ОГК-5»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ  
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО) ЗА ГОД,  
ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА**

ОАО «ОГК-5»

Консолидированный Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2006 года  
(в тыс. руб.)

Прим. На 31 декабря 2006г. На 31 декабря 2005г.

<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	44 114 896	18 121 250
Финансовые вложения в зависимые общества		40 309	-
Отложенные активы по налогу на прибыль	12	-	396 953
Прочие внеоборотные активы	7	220 783	53 221
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>44 375 988</b>	<b>18 571 424</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	9	2 513 597	1 618 501
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	1 865 140	1 668 413
Авансы по налогу на прибыль		251 368	46 446
Краткосрочные финансовые вложения	10	13 052 210	-
Денежные средства		325 481	181 475
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>18 007 796</b>	<b>3 514 835</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>62 383 784</b>	<b>22 086 259</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
<b>Акционерный капитал</b>			
Обыкновенные акции	11	35 371 686	29 407 170
Собственные выкупленные акции (номинальная стоимость 350 383)		(879 549)	-
Эмиссионный доход		6 818 747	-
Нераспределенная прибыль		3 941 562	1 838 843
Прочие резервы		3 653 696	(15 537 266)
<b>Итого капитал акционеров ОГК-5</b>		<b>48 906 142</b>	<b>15 708 747</b>
Доля меньшинства		-	255 339
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>48 906 142</b>	<b>15 964 086</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Долгосрочные заемные средства	13	5 000 000	96 988
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	12	5 422 380	3 068 789
Пенсионные обязательства	14	268 871	-
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>10 691 251</b>	<b>3 165 777</b>
<b>Краткосрочная кредиторская задолженность</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	15	620 977	897 135
Кредиторская задолженность и начисления	16	1 584 075	1 348 993
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		-	1 805
Кредиторская задолженность по уплате прочих налогов	17	581 339	708 463
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>		<b>2 786 391</b>	<b>2 956 396</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>13 477 642</b>	<b>6 122 173</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>62 383 784</b>	<b>22 086 259</b>

Генеральный директор

А.В.Бушин

Главный бухгалтер  
27 июня 2007 года

М.В.Антипов

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «ОГК-5»

Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2006 года  
(в тыс. руб., за исключением информации по прибыли на акцию)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, Закончившийся 31 декабря 2005 года
Выручка от основной деятельности	18	24 811 272	10 100 149
Расходы по текущей деятельности (кроме восстановленного резерва на обесценение основных средств)	19	(24 643 371)	(10 051 335)
Восстановленный резерв на обесценение основных средств	6	-	6 360 728
Расходы по текущей деятельности		(24 643 371)	(3 690 607)
Прочие операционные доходы		243 805	192 905
<b>Прибыль / (убыток) от текущей деятельности</b>		<b>411 706</b>	<b>6 602 447</b>
Финансовые доходы		102 897	
Финансовые расходы	20	(323 743)	(121 084)
Доля в прибыли зависимых обществ		309	-
<b>Прибыль / (убыток) до налога на прибыль</b>		<b>191 169</b>	<b>6 481 363</b>
(Расходы) / доходы по налогу на прибыль	12	3 027 758	(1 571 759)
<b>Чистая прибыль / (убыток)</b>		<b>3 218 927</b>	<b>4 909 604</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ОГК-5		3 211 358	4 916 281
Доле меньшинства		7 569	(6 677)
<b>Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-5» – базовая и разводненная (в российских рублях)</b>	21	0,10	0,18

Генеральный директор

А.В.Бушин

Главный бухгалтер

М.В.Антипов

27 июня 2007 года

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

	Прим.	За год, закончив- шийся 31 декабря 2006 года	За год, закончив- шийся 31 декабря 2005 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:</b>			
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>191 169</b>	<b>6 481 363</b>
Поправки:			
Износ	6	2 018 120	1 392 942
Восстановленный резерв на обесценение основных средств	6	-	(6 630 728)
Увеличение/(уменьшение) резерва по сомнительной дебиторской задолженности	19	(522 779)	35 514
Убыток от списания основных средств	6	312 849	-
Финансовые расходы	20	323 743	121 084
Финансовые доходы		(102 897)	(189 478)
Прочие неденежные статьи		(35 587)	96 796
Доля в прибыли зависимых обществ		(309)	-
<b>Денежные потоки в основной деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль</b>		<b>2 184 309</b>	<b>1 577 493</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		298 822	(899 956)
Увеличение товарно-материальных запасов		(899 228)	(917 731)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений (Уменьшение) / увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		230 087	801 254
Увеличение долгосрочных обязательств		(127 124)	221 800
		268 871	-
<b>Поступление денежных средств от текущей деятельности</b>		<b>1 955 737</b>	<b>782 860</b>
Налог на прибыль, уплаченный денежными средствами		(667 002)	(266 754)
<b>Итого поступление денежных средств от текущей деятельности</b>		<b>1 288 735</b>	<b>516 106</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(3 366 255)	(1 641 727)
Поступления от реализации основных средств и прочих внеоборотных активов		175 557	78 523
Приобретение дочерних и зависимых обществ		(45 000)	-
Поступления от реализации инвестиций в другие организации		160 676	-
Краткосрочные финансовые вложения в банках	10	(13 052 210)	-
Проценты полученные		65 162	-
<b>Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(16 062 070)</b>	<b>(1 563 204)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		5 507 000	5 164 385
Поступления по долгосрочным заемным средствам		4 999 050	-
Погашение займов		(6 000 300)	(5 100 321)
Поступления от эмиссии акций	11	12 278 250	-
Затраты на выпуск акций	11	(359 503)	-
Выкуп собственных акций	11	(879 549)	-
Проценты уплаченные		(118 425)	(117 038)
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО "ОГК-5"		(508 851)	(161 230)
Дивиденды, выплаченные Группой миноритарным акционерам		(331)	(33 831)
Оплата капитала		-	1 401 361
<b>Итого поступление денежных средств по финансовой деятельности</b>		<b>14 917 341</b>	<b>1 153 326</b>
<b>Увеличение денежных средств</b>		<b>144 006</b>	<b>106 228</b>
<b>Денежные средства на начало периода</b>		<b>181 475</b>	<b>75 247</b>
<b>Денежные средства на конец периода</b>		<b>325 481</b>	<b>181 475</b>

Генеральный директор

А.В.Бушин

Главный бухгалтер

М.В.Антипов

27 июня 2007 года

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

ОАО «ОГК-5»

Консолидированный Отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2006 года

(в тыс. руб.)

	Прим.	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-5»							Доля мень- шинства	Всего капитал
		Акционерный капитал, состоя- щий из обыкно- венных акций	Неоплачен- ный устав- ный капитал	Эмиссионный доход	Собствен- ные акции	Нераспре- деленная при- быль (убыток)	Прочие резервы	Капитал, прихо- дящийся на счет акционеров ОАО "ОГК-5"		
<b>На 1 января 2005 года</b>		<b>29 407 170</b>	<b>(4 268 931)</b>	-	-	<b>(1 042 055)</b>	<b>(15 537 266)</b>	<b>8 558 918</b>	<b>1 128 102</b>	<b>9 687 020</b>
Чистая прибыль (убыток) за период *		-	-	-	-	4 916 281	-	4 916 281	(6 677)	4 909 604
Оплата уставного капитала	11	-	1 401 361	-	-	-	-	1 401 361	-	1 401 361
Выпуск собственных акций	11	-	2 867 570	-	(2 867 570)	-	-	-	-	-
Операции с миноритарными акционерами	11	-	-	-	2 867 570	(2 035 383)	-	832 187	(832 187)	-
Дивиденды	11	-	-	-	-	-	-	-	(33 899)	(33 899)
<b>На 1 января 2006 года</b>		<b>29 407 170</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 838 843</b>	<b>(15 537 266)</b>	<b>15 708 747</b>	<b>255 339</b>	<b>15 964 086</b>
Переоценка основных средств	6	-	-	-	-	-	18 698 442	18 698 442	492 520	19 190 962
Чистая прибыль за период		-	-	-	-	3 211 358	-	3 211 358	7 569	3 218 927
<b>Доход за период - всего</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 211 358</b>	<b>18 698 442</b>	<b>21 909 800</b>	<b>500 089</b>	<b>22 409 889</b>
Операции с миноритарными акционерами	11	864 516	-	-	-	(601 608)	492 520	755 428	(755 428)	-
Выпуск акций	11	5 100 000	-	6 818 747	-	-	-	11 918 747	-	11 918 747
Выкуп собственных акций	11	-	-	-	(879 549)	-	-	(879 549)	-	(879 549)
Вознаграждение сотрудников опционами на приобретение акций	5	-	-	-	-	9 971	-	9 971	-	9 971
Дивиденды	11	-	-	-	-	(517 002)	-	(517 002)	-	(517 002)
<b>На 31 декабря 2006 года</b>		<b>35 371 686</b>	<b>-</b>	<b>6 818 747</b>	<b>(879 549)</b>	<b>3 941 562</b>	<b>3 653 696</b>	<b>48 906 142</b>	<b>-</b>	<b>48 906 142</b>

\* Сумма общего признанного дохода (убытка) за год равна прибыли /(убытку) за год

Генеральный директор

Главный бухгалтер

27 июня 2007 года

А.В.Бушин

М.В.Антипов

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

## Примечание 1. Основные направления деятельности

Открытое акционерное общество «Пятая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (в дальнейшем ОАО «ОГК-5» или Общество) было создано 27 октября 2004 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли, в соответствии с распоряжением Правительства РФ от 01 сентября 2003 г. № 1254-р.

Группа ОАО «ОГК-5» (в дальнейшем Группа) имеет в своем ведении 4 электростанции, основным видом деятельности является производство тепловой и электроэнергии.

Группа включает в себя ОАО «ОГК-5» и его дочерние общества. На 31 декабря 2005 года основными дочерними обществами Группы являлись две государственные районные электростанции (ГРЭС):

	Доля в уставном капитале, %
ОАО «Конаковская ГРЭС» (Конаковская ГРЭС)	88,7
ОАО «Невинномысская ГРЭС» (Невинномысская ГРЭС)	99,9

В ноябре 2005 г. акционеры ОАО «ОГК-5», «Конаковской ГРЭС» и «Невинномысской ГРЭС» приняли решение о присоединении этих обществ, которое состоялось 1 апреля 2006 г. (см. Примечание 11).

В сентябре 2006 года Обществом совместно с ОАО «Новатэк» на основании решения, принятого на совещании между Председателем правления ОАО РАО «ЕЭС России» и Председателем Правления ОАО «Новатэк», а также на основании решения Совета директоров ОАО «ОГК-5» учреждено ОАО «Энергетическая Северная Компания», целью создания которого является строительство и эксплуатация новых генерирующих мощностей. ОАО «ЭСК» является ассоциированной компанией ОАО «ОГК-5» с долей его участия 40%.

30 октября 2006 года на основании решения Совета директоров Обществом зарегистрировано 100-процентное дочернее предприятие ООО «ОГК-5 Финанс» с целью реализации опционной программы ОАО «ОГК-5» (см. Примечание 5).

Общество зарегистрировано в Инспекции МНС России по Ленинскому району г. Екатеринбурга Свердловской области. Офис компании находится по адресу: 4-й Сетунский проезд, 10-А, стр. 2, Москва, 119136, Россия.

**Условия ведения деятельности.** Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничиваются: неконвертируемостью российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокой инфляцией. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

### **Отношения с государством и действующее законодательство.**

По состоянию на 31 декабря 2006 года Российской Федерации принадлежало 52,7% акций ОАО РАО «ЕЭС России». В свою очередь, по состоянию на 31 декабря 2006 года ОАО РАО «ЕЭС России» принадлежало 75,03% акций ОАО «ОГК-5». Основной контроль деятельности Общества осуществляет государство.

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

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной энергетической комиссией (ФЭК) в части оптовых продаж электроэнергии и региональными энергетическими комиссиями (РЭК) в части розничной реализации тепловой энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы, деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО «Системный оператор - Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы» (далее - «СО-ЦДУ»). Деятельность СО-ЦДУ контролируется РАО «ЕЭС России».

Тарифы, по которым Группа продает тепловую и электрическую энергию, определяются на основе как нормативных документов по выработке тепловой и электрической энергии, так 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).

Как указано в Примечаниях 2, 22 и 23, экономическая, социальная и прочая политика государства может оказывать существенное влияние на деятельность Группы.

**Реструктуризация отрасли.** Электроэнергетика, в целом, и Группа, в частности, в данный момент находятся в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой РАО «ЕЭС России» и его дочерние общества (включая ОАО «ОГК-5») смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Важнейшим шагом на пути к конкурентоспособной модели оптового рынка электроэнергии (мощности) стало принятие Новых Правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 31.08.2006 №529 «О совершенствовании порядка функционирования оптового рынка электрической энергии (мощности)», которые вступили в силу с 1 сентября 2006 года. В соответствии с новыми правилами работы оптового рынка система взаимоотношений покупателей и поставщиков электрической энергии и мощности в секторе регулируемой торговли преобразуется в систему регулируемых двусторонних договоров между продавцами и покупателями электроэнергии. Начиная с 1 сентября 2006 года производство и потребление электрической энергии и мощности будет полностью осуществляться в рамках регулируемых договоров.

Начиная с 2007 года объемы электрической энергии и мощности, реализуемые на оптовом рынке электроэнергии по регулируемым ценам, начнут существенно снижаться. Объемы реализации по регулируемым ценам будут устанавливаться Правительством Российской Федерации в соответствии с прогнозами социально-экономического развития. В 2007 году до 90% запланированного объема производства электрической энергии и мощности будет осуществляться по регулируемым ценам. Период с 2006 до приблизительно 2011 года является переходным. Ожидается, что по окончании этого периода будет сформирован полностью конкурентоспособный оптовый рынок электроэнергии.

Советом директоров ОАО РАО ЕЭС России 29 мая 2003 года была одобрена «Концепция стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» на период 2003–2008 гг.». В феврале 2006 Совет директоров одобрил Приложение к «Концепции стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» - «Генерирующие компании оптового рынка электроэнергии (ОГК)». В данном документе подробно описаны основные преобразования, которые будут происходить с предприятиями, входящими в Группу ОАО РАО «ЕЭС России» в процессе реформирования электроэнергетики. В соответствии с данной Концепцией, ОАО РАО «ЕЭС России» разрабатывает первую стадию

своей реорганизации, которая подразумевает выделение 2 генерирующих компаний (включая ОАО «ОГК-5») с пропорциональным распределением акций данных выделенных компаний среди акционеров РАО ЕЭС. В рамках такой реорганизации произведена реализация 25,03% акций «ОГК-5» (см.Примечание 25).

Руководство Группы считает, что в конечном итоге будет создана стабильная нормативная база и конкурентный рынок электроэнергии, что позволит Группе и ее преемникам привлекать необходимые средства для устойчивого развития финансово-хозяйственной деятельности. Однако в этом вопросе не может быть полной уверенности.

### **Примечание 2. Финансовое положение**

На 31 декабря 2006 года текущие активы Группы превышали краткосрочные обязательства на 15 221 млн.руб. (на 31 декабря 2005 года – на 558 млн.руб.).

Как сказано выше, Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральные службы по тарифам не всегда дают разрешение на повышение тарифов пропорционально росту затрат Группы, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по Международным стандартам финансовой отчетности (далее «МСФО»). В результате тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств. Однако в течение 2006 и 2007 года возрастающий спрос на электроэнергию и мощности наряду с увеличивающимся сектором свободной торговли на рынке оптовой реализации электроэнергии вызвали более высокий темп роста выручки (См. «Изменения, происходящие в отрасли» в прим. 1).

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

- внедрение улучшенных процедур финансового планирования;
- ведение переговоров с федеральными и региональными органами власти и регулирующими организациями по вопросу реального повышения тарифов для обеспечения достаточного объема долгосрочных инвестиций в активы Общества по производству, передаче и распределению энергии;
- привлечение долгосрочного финансирования за счёт займов для инвестиций в новые генерирующие активы.

### **Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности**

**Принцип соответствия.** Настоящая консолидированная годовая финансовая отчетность («Финансовая отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности («МСФО»).

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

**Переклассификации.** Для данных за предыдущий год выполнены определенные переклассификации с целью обеспечить соответствие с представлением сведений за текущий год. Ни одна из указанных переклассификаций не является существенной.



**Функциональная валюта и валюта отчетности.** Национальная валюта Российской Федерации - российский рубль, являющийся функциональной валютой ОАО «ОГК-5» и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая финансовая отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшей тысячи.

**Учет Предшественника.** В декабре 2004 года материнская компания «РАО ЕЭС» передала Обществу 51,0% и 99,9% неоплаченных обыкновенных акций ОАО «Конаковская ГРЭС» и ОАО «Невинномысская ГРЭС», соответственно. В данной финансовой отчетности Общества это объединение предприятий, находящихся под общим контролем, учтено по «методу учета предшественника». Соответственно, активы и обязательства переданных предприятий учитываются по исторической учетной стоимости, определенной материнской компанией ОАО РАО «ЕЭС России» в финансовой отчетности, которая составлена в соответствии с МСФО.

В декабре 2004 г. материнская компания «РАО ЕЭС» передала основные средства двух станций (ОАО «Среднеуральская ГРЭС» и ОАО «Рефтинская ГРЭС») в качестве вноса в уставный капитал Общества. Группа сдала эти активы в аренду другому дочернему предприятию «РАО ЕЭС» (ОАО «ТГК-9») до 1 января 2006 г., при этом передача включала арендное соглашение. С 1 января 2006 г. Общество наняло на работу сотрудников, ранее работавших в ОАО «ТГК-9», закупило у ОАО «ТГК-9» товарно-материальные запасы к 31 декабря 2005 г. и начало вести полномасштабную производственную деятельность на этих станциях.

**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<sup>»</sup>). МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса. Характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение гиперинфляции с 1 января 2003 г. В силу этого процедуры пересчета согласно требованиям МСФО 29 применяются только к активам, приобретенным или переоцененным, и обязательствам, начисленным или принятым до названной даты. Для указанных остатков, до принятия переоценки в качестве базы учета основных средств (см. Примечание 4) 1 января 2006 г., суммы, выраженные в текущих единицах измерения по состоянию на 31 декабря 2002 г., рассматривались в качестве базы балансовых стоимостей в данной финансовой отчетности.

**Новые стандарты бухгалтерского учета.** Несколько новых Стандартов вступают в силу, начиная с 1 января 2006 г. Ниже представлены новые или скорректированные Стандарты и Интерпретации, которые в настоящий момент или в будущем могут оказать влияние на деятельность Группы, а также их влияние на учетную политику Группы.

- МСФО 39 (изменение) «Опция оценки по справедливой стоимости»
- Разъяснение КР МСФО 4 «Порядок определения наличия в соглашении признаков аренды»
- МСФО 39 (изменение) «Учет хеджирования потоков денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям»
- МСФО 39 (изменение) «Контракты финансовой гарантии»
- МСФО 21 (изменение) «Чистые инвестиции в зарубежную деятельность»
- МСФО 19 (изменение) «Вознаграждения работникам»

- Интерпретация КИМФО 5 «Права на доли, возникающие в связи с фондами вывода из эксплуатации, восстановления и экологической реабилитации»
- Интерпретация КИМФО 6 «Обязательства, возникающие в связи с участием в специализированном рынке - отходы электротехнического и электронного оборудования»
- МСФО 6 «Разведка и оценка запасов минерального сырья» ;

Применение вышеуказанных новых или скорректированных Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 г., а также на результаты деятельности в годы, окончившиеся указанными датами.

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

- МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» и дополнительное Изменение к МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале» (вступили в силу начиная с 1 января 2007 г.). Данный Стандарт требует более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах. Объем раскрываемой информации значительно увеличивается с выделением количественных аспектов незащищенности от рисков и методов управления рисками. Раскрытие количественных показателей предоставит информацию о том, насколько предприятие подвержено рискам, основываясь на внутренней информации, предоставленной руководству предприятия. Раскрытие качественных и количественных аспектов распространяется на кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включая анализ чувствительности рыночного риска. МСФО 7 заменяет собой МСФО (IAS) 30 «Раскрытие информации в финансовой отчетности банков и других подобных финансовых организаций», а также некоторые положения МСФО (IAS) 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и презентация». Изменение МСФО (IAS) 1 заключается в раскрытии уровня капитала предприятия и того, как им осуществляется управление капиталом. В настоящее время Группа производит оценку влияния применения нового МСФО 7 и изменения МСФО 1 на раскрытия в ее финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2009 г. или после этой даты). Этот стандарт применяется к организациям, долговые или долевыми инструментами 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;
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 7 «Использование принципа обратного применения согласно МСФО (IAS) 29» (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2006 г. или после этой даты, т.е., 1 января 2007 г.);
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 8 «Применение МСФО (IFRS) 2» (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 г. или после этой даты, т.е., с 1 января 2007 г.);

- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 9 “Переоценка встроенных производных инструментов” (распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 июня 2006 г. или после этой даты);
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 10 “Промежуточная финансовая отчетность и обесценение” (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 ноября 2006 г. или после этой даты);
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 11 к МСФО (IFRS) 2 “Группа и операции с собственными акциями” (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 марта 2007 г. или после этой даты);
- Интерпретация КИМФО (IFRIC) 12 “Договора концессии услуг” (распространяется на годовые периоды, начинающиеся 1 января 2008 г. или после этой даты);
- МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам». Изменение применяется к расходам по займам, включаемым в стоимость квалифицированных активов, датой капитализации которых является 1 января 2009 г. или более поздняя дата. Изменение исключило ранее допустимую возможность отнесения на расходы затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для подготовки данных активов к использованию или продаже.

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

**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. Прилагаемая Отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

**Значимые бухгалтерские оценки и допущения.** При подготовке Отчетности в соответствии с МСФО руководство Группы сделало ряд допущений и оценок, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. Оценочные значения и суждения постоянно оцениваются и основываются на опыте руководства и прочих факторах. В процессе применения учётной политики руководство также выносит определённые суждения помимо тех, которые включают оценку. Суждения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, признанные в финансовой отчётности, а также оценки, которые могут вызвать значительную корректировку учётной суммы активов и обязательств в течение следующего финансового года, включают в себя следующее:

#### *Основные средства*

Справедливая стоимость основных средств определена независимыми оценщиками на основе метода амортизированной восстановительной стоимости. Кроме того, руководство оценивает оставшийся срок полезной службы основных средств в соответствии с текущим техническим состоянием активов и расчётным периодом, в течение которого эти активы будут приносить экономическую выгоду Группе. Оценки восстановительной стоимости, амортизированной восстановительной стоимости и оставшегося срока полезной службы оказывают влияние на учётную стоимость и амортизацию основных средств. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

#### *Экономическое обесценение дебиторской задолженности*

Резерв по экономическому обесценению дебиторской задолженности основан на оценке ве-

роятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

#### *Экономическое обесценение прочих активов*

На каждую дату составления отчетности руководство Группы оценивает, существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Стоимость возмещения основных средств представляет собой наибольшую из двух величин: их справедливую стоимость за вычетом затрат на продажу или ценность их использования. В случае идентификации подобного снижения балансовая стоимость активов понижается до стоимости возмещения. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете об операциях в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменяются и руководство решает, что стоимость актива, отличного от деловой репутации, увеличилась, то резерв на экономическое обесценение будет полностью или частично восстановлен.

#### *Условные обязательства по уплате налогов*

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

### **Примечание 4. Краткое описание основных положений учетной политики**

***Принципы консолидации.*** Настоящая финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «ОГК-5» и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО «ОГК-5». Наличие контроля признается, когда ОАО «ОГК-5» владеет более 50 процентами голосующих акций.

#### *А) Дочерние предприятия*

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

#### *Б) Операции, исключаемые при консолидации.*

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

#### *В) Операции с долей меньшинства*

Группа применяет учётный принцип, в соответствии с которым операции с долей меньшинства учитываются как операции в пределах Группы. В случае покупок доли меньшинства разница между выплаченным вознаграждением и соответствующей долей приобретения балансовой стоимости чистых активов дочернего предприятия отражена по статьям капитала.

#### *Г) Ассоциированные предприятия*

Ассоциированными считаются предприятия, на которые Группа может оказывать значительное влияние, но не контролировать их, как правило, при доле владения от 20 до 50 процентов голосов. Вложения в ассоциированные предприятия учитываются по долевым методу и пер-

воначально признаются по первоначальной стоимости. Балансовая стоимость ассоциированных предприятий включает гудвилл, определяемый на момент приобретения, за вычетом накопленных убытков от экономического обесценения, если таковые имеют место. Доля Группы в прибылях либо убытках ассоциированных предприятий в период после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Доля Группы в движении резервов в период после приобретения признается в составе резервов. Когда доля Группы в убытках ассоциированного предприятия достигает доли ее участия в нем, либо превышает эту долю, включая прочую необеспеченную дебиторскую задолженность, последующие убытки Группой не признаются, если она не несет обязательств или не совершает платежи от лица ассоциированного предприятия.

Нереализованные доходы от операций между Группой и ассоциированными предприятиями элиминируются в соответствии с долей участия Группы в ассоциированных предприятиях. Нереализованные убытки также элиминируются, если операция не свидетельствует об обесценении переданного актива.

***Передача дочерних предприятий между лицами, находящимися под общим контролем.***

Взносы лиц, находящихся под общим контролем, в акционерный капитал долей участия в дочерних обществах учитывается методом слияния интересов. По этому методу финансовая отчетность объединившейся компании составляется исходя из предположения, что бизнес был объединен с начала самого раннего из представленных периодов. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, отражаются по балансовой стоимости компании предшественника. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью внесённого акционерного капитала отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности по статьям капитала.

Финансовые вложения. Компания классифицирует финансовые вложения по следующим категориям: "торгуемые", "имеющиеся для продажи", "удерживаемые до погашения", займы и дебиторская задолженность.

"Торгуемые" вложения представляют собой ценные бумаги или прочие финансовые активы, которые приобретаются для целей извлечения прибыли из краткосрочных колебаний цены или трейдерской маржи либо включены в состав портфеля, в который заложена схема краткосрочной торговли. Компания классифицирует финансовые вложения как "торгуемые" вложения, если имеется намерение продать их короткое время спустя после приобретения.

Займы и дебиторская задолженность представлены некотирующимися, производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми выплатами, за исключением тех, которые Компания намеревается продать в краткосрочной перспективе.

Категория "удерживаемых до погашения" активов включает некотирующиеся, производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми выплатами и фиксированными сроками погашения, в отношении которых Компания имеет и намерение, и возможность удерживать их до погашения. Руководство определяет категорию инвестиционных ценных бумаг, "удерживаемых до погашения", по состоянию на дату их первоначального признания и оценивает правомерность данной классификации на каждую отчетную дату.

Финансовые вложения классифицируются как «имеющиеся для продажи» в том случае, если есть намерение владеть ими в течение неопределенного времени. Такие финансовые вложения отражаются в составе прочих внеоборотных активов. Если руководство Общества намерено владеть финансовыми вложениями в течение периода менее 12 месяцев после отчетной даты, или финансовые вложения имеют срок погашения менее 12 месяцев, или возникает

необходимость продать финансовые вложения для увеличения оборотного капитала, то такие финансовые вложения отражаются в составе прочих оборотных активов. Руководство Общества классифицирует финансовые вложения как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на каждую отчетную дату.

"Имеющиеся для продажи" финансовые вложения учитываются по справедливой стоимости. Процентный доход на "имеющиеся для продажи" долговые ценные бумаги рассчитывается по методу эффективного процента и признается в составе прибыли или убытка. Дивиденды на "имеющиеся для продажи" долевые инструменты признаются в составе прибыли или убытка, когда устанавливается право Группы на получение выплат. Все прочие элементы изменений в справедливой стоимости откладываются в капитале до момента, когда происходит прекращения признания вложения либо его обесценение. В указанный момент кумулятивный прирост или убыток переносится из капитала в состав прибыли или убытка.

Убыток от экономического обесценения признается в составе прибыли или убытка в момент возникновения в результате одного или нескольких событий ("события возникновения убытка"), происшедшего (происшедших) после первоначального признания вложений, "имеющихся для продажи". Значительное или продолжительное снижение справедливой стоимости долевой ценной бумаги ниже ее стоимости является признаком ее обесценения. Кумулятивный убыток от экономического обесценения – рассчитываемый как разница между стоимостью приобретения и текущей справедливой стоимостью за вычетом любого убытка от обесценения данного актива, ранее признанного в составе прибыли или убытка – исключается из капитала и признается в составе прибыли или убытка. Если в последующий период справедливая стоимость долгового инструмента, классифицированного как "имеющийся для продажи", возрастает, и данный прирост объективно может быть отнесен на счет события, происшедшего после признания убытка от обесценения в составе прибыли или убытка, убыток от обесценения реверсируется в прибыль или убыток текущего периода.

**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 до 2005 года отражались по учетной стоимости, определенной в соответствии с МСФО на дату их передачи Обществу материнской компанией (см. Примечание 3, Учет Предшественника).

После окончательного формирования структуры Группы и начала полномасштабной эксплуатации всех ее электростанций с 1 января 2006 года, Группа внесла изменения в учетную политику в отношении учета основных средств по переоцененной стоимости также с 1 января 2006 года. Руководство Группы полагает, что это приведет к более достоверному представлению финансового положения и результатов деятельности Группы.

Основные средства подлежат переоценке на регулярной основе. Частота проведения переоценок зависит от изменений в справедливой стоимости основных средств. Если балансовая сумма актива повышается в результате переоценки, то это увеличение отражается непосредственно в капитале в составе прочих резервов. Уменьшение балансовой стоимости актива в результате переоценки относится непосредственно на капитал при наличии ранее учтенного прироста от переоценки в отношении того же самого актива; во всех остальных случаях такое уменьшение подлежит признанию непосредственно в отчете о прибылях и убытках.

Любая накопленная на дату переоценки амортизация элиминируется против валовой балансовой стоимости, а чистая величина пересчитывается до переоцененной величины актива.

Группа признает отложенные налоговые активы и обязательства в отношении переоценки основных средств непосредственно в капитале.

Стоимость модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов. Расходы на ремонт, не увеличивающие срок службы объектов, 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 износа по основным средствам производится с момента ввода в эксплуатацию по методу равномерного списания в течение срока полезного использования актива.

Сроки полезного использования, выраженные в годах по типам основных средств, представлены ниже:

Тип основных средств	Оставшийся срок полезного использования по объектам, приобретенным до 31 декабря 1997 года	Срок полезного использования объектов, приобретенных после 31 декабря 1997 года	Пересмотренный срок полезного использования с 01 января 2006 года
Производство тепловой и электрической энергии	4-50	20-50	5-80
Распределение электроэнергии	14-27	25	2-25
Тепловые сети	17-20	20	5-17
Прочие	8-10	10	5-40

Большинство активов, производящих тепловую и электрическую энергию, имеет срок полезной службы от 50 до 80 лет, как пересмотрено руководством с 1 января 2006 г.

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

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

**Дебиторская задолженность.** Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, в последующих периодах отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента и за вычетом резерва под снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Группы всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и суммой возмещения, представляющей собой текущую стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке.

**Налог на добавленную стоимость.** Исходящий НДС, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после (а) погашения покупателями дебиторской задолженности либо (б) поставки товаров или услуг покупателям, в зависимости от того, что происходит раньше. Входящий НДС подлежит возмещению путем

зачета против суммы исходящего НДС по получении счетов-фактур на уплату НДС. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в Бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в Отчетности до момента списания дебиторской задолженности.

**Собственные выкупленные акции.** При выкупе акций, отраженных в составе акционерного капитала, сумма уплаченного возмещения, в том числе затраты, непосредственно относящиеся к приобретению, вычитаются из стоимости акционерного капитала. Любые прибыли или убытки от продажи собственных выкупленных акций отражены непосредственно в составе собственного капитала, принадлежащего акционерам ОАО «ОГК-5».

**Товарно-материальные запасы.** Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух следующих оценок: чистой цены реализации и средневзвешенной стоимости приобретения. 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.** Налог на прибыль отражается в консолидированной финансовой отчетности в соответствии с российским законодательством, действующим или по существу введенным в действие на отчетную дату. Расход/(доход) по налогу на прибыль представляет собой сумму текущего налога и отложенного налога и признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если не относится к операциям, признаваемым в том же или другом периоде, непосредственно в составе собственного капитала. Текущий налог представляет собой сумму, которую предполагается уплатить налоговым органам либо получить ее назад в порядке возмещения, исходя из объема налогооблагаемой прибыли или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

**Отложенный налог на прибыль.** Отложенный налог на прибыль отражается методом балансовых обязательств применительно к временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью согласно 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. Сальдо отложенных налогов на прибыль оценивается 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 убытки, уменьшающие налогооблагаемую прибыль будущих периодов, будут реализованы. Отложенные налоговые активы в отношении вычитаемых временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать указанные вычеты.

Движения по отложенным налогам отражаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением тех случаев, когда они относятся непосредственно на капитал акционеров. В таком случае отложенный налог отражается в составе капитала акционеров.



**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 по основной деятельности первоначально признается по справедливой рыночной стоимости, последующее признание производится по амортизированной стоимости с использованием 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.

**Доля меньшинства.** Доля меньшинства представляет собой пропорциональную долю миноритарных акционеров в капитале дочерних обществ Группы и результатах их деятельности. Она рассчитывается на основании доли владения миноритарных акционеров в этих дочерних обществах. При покупке доли меньшинства разница (если таковая имеется) между её учётной суммой и суммой, выплаченной для её приобретения, относится непосредственно на убыток по статье «Капитал».

**Пенсии и выходные пособия.** 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.

ОАО «ОГК-5» применяет ряд пенсионных планов с установленными выплатами: единовременные выплаты при выходе на пенсию; выплаты к юбилейным датам; финансовая поддержка лиц, находящихся в данный момент на пенсии; пожизненные пенсии по старости; выплаты в случае смерти сотрудника. По плану с установленными выплатами, за исключением пожизненных пенсий по старости, выплаты производятся распределительным методом. Для выплат пожизненных пенсий по старости Группа заключила договор с негосударственным пенсионным фондом. В случае выхода на пенсию сотрудника Группа погашает свое обязательство перед этим сотрудником путем приобретения в фонде страхового полиса из договора о выплате аннуитета. Все планы с установленными выплатами считаются полностью нефондированными. При погашении пенсионного обязательства через негосударственный пенсионный фонд, сотрудник приобретает аннуитет, предусматривающий перечисление взносов на индивидуальный счет в негосударственный пенсионный фонд и дополнительные взносы, необходимые для оплаты сотрудником стоимости предполагаемого пособия.

Планы с установленными выплатами представляют собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой 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 обязательства по осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих 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.

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

**Признание доходов.** Доходы отражаются по факту поставки электроэнергии и тепловой энергии за период. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

**Отчисления в социальные фонды.** В той мере, в какой затраты Общества, связанные с финансированием социальных программ, направлены на улучшение инфраструктуры города в целом без принятия обязательств относительно такого финансирования в будущем и не ограничиваются выплатами своим работникам, они отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

**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 отчетности в качестве единого сегмента.

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

**Определение справедливой стоимости.** Для целей отражения в финансовой отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется исходя из текущей стоимости ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке, применимой для аналогичных заемщиков на отчетную дату.

Для целей отражения в финансовой отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и иных финансовых инструментов (кроме имеющих публичные котировки) определяется исходя из стоимости предстоящих денежных потоков по контракту, дисконтированных по рыночной процентной ставке для аналогичных финансовых инструментов. Спра-

ведливая стоимость публично котирующихся финансовых инструментов определяется исходя из текущей рыночной стоимости по биржевой цене закрытия на отчетную дату.

#### Примечание 5. Связанные стороны

Сущность отношений со связанными сторонами, с которыми Группа имела существенные операции за 2006 и 2005 годы или имела существенные остатки по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, раскрыта ниже.

##### *Материнская компания*

По состоянию на 31 декабря 2006 года Обществу принадлежало 2 860 038 акций РАО «ЕЭС России».

Операции с РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

<b>Операции с РАО "ЕЭС России"</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.</b>
Прочие продажи	10 860	-
Приобретение основных средств	402 125	-

В августе 2006 г. в счет оплаты задолженности за реализованную электроэнергию Группой были получены обыкновенные акции ОАО «Кавказская энергетическая управляющая компания» в сумме 160 676 тыс.руб., которые были реализованы РАО "ЕЭС России".

Остатки операций с РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

<b>Остатки по операциям с РАО "ЕЭС России"</b>	<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>На 31 декабря 2005 года</b>
Кредиторская задолженность	65 087	-

##### *Операции со связанными сторонами*

Операции со связанными сторонами – предприятиями Группы РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

<b>Операции с прочими связанными сторонами</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.</b>
Продажа электроэнергии	17 092 593	3 948 127
Продажа тепловой энергии	885 063	83 704
Доход от сдачи в аренду	-	1 638 840
Прочие продажи	134 239	52 366
Приобретение товарно-материальных запасов	188 745	992 879
Приобретение услуг системного оператора	387 121	-
Приобретение объектов незавершенного строительства	-	347 348
Прочие покупки	153 398	28 786
Проценты к уплате	18 200	-

Сальдо по операциям с прочими связанными сторонами на конец периода:

<b>Остатки по операциям с прочими связанными сторонами</b>	<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>На 31 декабря 2005 года</b>
Дебиторская задолженность	941 434	1 970 877
Резерв по сомнительной дебиторской задолженности	(429 953)	(1 136 762)
Кредиторская задолженность	51 742	635 000

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности, отражаемый в качестве дохода в течение периода, закончившегося 31 декабря 2006 г., составил 508 240 тыс.руб. (за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., расход составил 37 573 тыс. руб.).

**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 РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Общество осуществляло следующие основные операции с предприятиями, контролируемые государством, и имела следующие остатки задолженности:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.</b>	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.</b>
Продажа теплоэнергии	141 003	87 670
Прочие продажи	5 186	-
Расходы на покупную электроэнергию	-	97
Расходы на топливо	5 300 582	4 013 968
Проценты к получению	10 249	-
Проценты к выплате	67 876	54 466

	<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>На 31 декабря 2005 года</b>
Дебиторская задолженность и авансы выданные	22 338	10 893
Кредиторская задолженность и начисления	21 103	6 211
Долгосрочные заемные средства	-	96 988
Краткосрочные заемные средства	530 566	384 000

Сальдо по налогам раскрываются в балансе и Примечаниях 12 и 17. Операции в связи с налогообложением раскрываются в отчете о прибылях и убытках и Примечаниях 12 и 19.

**Операции с представителями руководства.**

Представители руководства - это лица, облеченные полномочиями и ответственностью в вопросах планирования, руководства и контроля деятельностью организации, в том числе любой (исполнительный или неисполнительный) директор такой организации.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. задолженность высшего руководства по беспроцентным займам составила 6 356 тыс. руб. (на 31 декабря 2005г. – 3 100 тыс.руб.).

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров и членам Правления за 2006 год и за 2005 год, составила:

	За год, закончившийся 31 декабря 2006г.		За год, закончившийся 31 декабря 2005г.	
	Расходы	Задолженность	Расходы	Задолженность
Вознаграждение	86 480	27 114	85 965	73 040

По состоянию на 31 декабря 2006 г. имелось 11 членов Совета директоров и 5 членов Правления.

**Вознаграждения сотрудников опционами на приобретение акций.** В октябре 2006 года Совет директоров утвердил Положение об опционном вознаграждении членов Совета директоров, Генерального директора и работников ОАО «ОГК-5» - Опционная программа (далее - Программа).

Программой предусматривается предоставление опционов на приобретение акций членам органов управления и работникам ОАО «ОГК-5» (далее участники Программы).

Поощрение участников Программы осуществляется за их работу в ОАО «ОГК-5» в течение трех лет, начиная с 1 декабря 2006 года.

Участие членов Совета директоров, Генерального директора Общества в Опционной программе и количество акций в их опционных договорах определяется решением Совета директоров. Поименный состав, количество и индивидуальный объем участия в Программе работников (в т.ч. Высших менеджеров) Общества определяет Генеральный директор (председатель Правления Общества).

В октябре 2006 года Совет директоров ОАО «ОГК-5» утвердил текущее количество обыкновенных акций, распределяемых в рамках опционной программы. Для реализации данной Программы было выделено 353 716 855 обыкновенных акций (что составляет один процент от общего количества размещенных обыкновенных акций ОАО «ОГК-5»).

Обыкновенные акции, на которые выпускаются опционы в рамках этой Программы, выкупаются Группой на открытом рынке через специальную компанию, контролируруемую Группой. С целью реализации опционной программы ОАО «ОГК-5» в октябре 2006 года создано дочернее предприятие ООО «ОГК-5 Финанс».

В случае, если к дате передачи акций в собственность участникам Программы Общество будет реорганизовано, участники Программы получают право на акции, распределенные среди акционеров ОАО «ОГК-5» или в которые были конвертированы акции.

Количество акций, приобретаемое участниками в рамках реализации Программы, прекратившими трудовые отношения с Обществом в срок до 30 ноября 2009 года, будет рассчитываться пропорционально количеству дней, в течение которых участник Программы работал в Обществе. В случае нарушения определенных требований трудового договора и прекращения трудовых отношений по инициативе Общества, участники Программы теряют право на приобретение акций.

Цена реализации опциона составляет 2,30 руб. за акцию и определяется как средневзвешенная цена обыкновенных акций ОАО «ОГК-5», сложившаяся на ММВБ за период с 1 декабря 2005 года по 30 ноября 2006 года.

Реализация опциона может быть осуществлена участником Программы в период с 30 ноября 2009 года по 18 декабря 2009 года.

По состоянию на 31 декабря 2006 года в рамках реализации Программы Группа выкупила 350 383 660 собственных акций. Стоимость их приобретения составила 879 549 тыс.руб.

По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа выпустила опционы на приобретение 318 661 252 акций.

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.

Цена акции (в руб.)	2,90
Цена реализации опциона (в руб.)	2,30
Ожидаемая волатильность рынка	27%
Срок опциона	1 096 дней
Безрисковая ставка процента	6,13%
<b>Справедливая стоимость опциона на дату оценки (в руб.)</b>	<b>1,11</b>

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 последний период (год перед началом Программы).

За 2006 год Группа отразила расходы, связанные со справедливой стоимостью опциона, на сумму 9 971 тыс. рублей.

## Примечание 6. Основные средства

### Стоимость оценки или фактические затраты

	Производство тепловой и электроэнергии	Передача электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2005 года	24 274 709	3 271 178	426 312	1 192 149	6 368 376	35 532 724
Списание накопленного износа до переоценки	(11 422 364)	(1 490 758)	(102 060)	-	(4 396 292)	(17 411 474)
Переоценка	18 764 497	22	122 535	-	6 364 212	25 251 266
Поступления	57 353	807	642	2 864 259	159 187	3 082 248
Перевод из незавершенного строительства	758 632	68 460	-	(1 384 858)	557 766	-
Выбытие	(310 750)	(13 151)	-	(5 088)	(6 367)	(335 356)
<b>Конечное сальдо на 31 декабря 2006 года</b>	<b>32 122 077</b>	<b>1 836 558</b>	<b>447 429</b>	<b>2 666 462</b>	<b>9 046 882</b>	<b>46 119 408</b>
<b>Накопленный износ</b>						
Сальдо на 31 декабря 2005 года	11 422 364	1 490 758	102 060	-	4 396 292	17 411 474
Списание накопленного износа до переоценки	(11 422 364)	(1 490 758)	(102 060)	-	(4 396 292)	(17 411 474)
Начислено за период	1 177 266	172 060	18 390	-	650 404	2 018 120
Выбытие	(11 290)	( 1 378)	-	-	(940)	(13 608)
<b>Конечное сальдо на 31 декабря 2006 года</b>	<b>1 165 976</b>	<b>170 682</b>	<b>18 390</b>	<b>-</b>	<b>649 464</b>	<b>2 004 512</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года</b>	<b>12 852 345</b>	<b>1 780 420</b>	<b>324 252</b>	<b>1 192 149</b>	<b>1 972 084</b>	<b>18 121 250</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года</b>	<b>30 956 101</b>	<b>1 665 876</b>	<b>429 039</b>	<b>2 666 462</b>	<b>8 397 418</b>	<b>44 114 896</b>

**Стоимость оценки или фактические затраты**

	<b>Производство тепловой и электроэнергии</b>	<b>Распределение электроэнергии</b>	<b>Тепловые сети</b>	<b>Незавершенное строительство</b>	<b>Прочие</b>	<b>Всего</b>
Сальдо на 31 декабря 2004 года	22 495 461	3 218 652	401 598	1 760 461	5 878 928	33 755 100
Поступления	431 964	-	16 110	1 155 228	240 371	1 843 673
Перевод из незавершенного строительства	1 369 172	65 511	8 604	(1 705 450)	262 163	-
Выбытие	(21 888)	(12 985)	-	(18 090)	(13 086)	(66 049)
<b>Конечное сальдо на 31 декабря 2005 года</b>	<b>24 274 709</b>	<b>3 271 178</b>	<b>426 312</b>	<b>1 192 149</b>	<b>6 368 376</b>	<b>35 532 724</b>
<b>Накопленный износ (включая эффект экономического устаревания)</b>						
Сальдо на 31 декабря 2004 года	17 060 208	1 430 580	81 616	-	3 832 074	22 404 478
Начислено за период	586 736	153 383	20 444	-	632 379	1 392 942
Восстановление резерва на обесценение	(6 216 790)	(84 352)	-	-	(59 586)	(6 360 728)
Выбытие	(7 790)	(8 853)	-	-	(8 575)	(25 218)
<b>Конечное сальдо на 31 декабря 2005 года</b>	<b>11 422 364</b>	<b>1 490 758</b>	<b>102 060</b>	<b>-</b>	<b>4 396 292</b>	<b>17 411 474</b>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 года	<b>5 435 253</b>	<b>1 788 072</b>	<b>319 982</b>	<b>1 760 461</b>	<b>2 046 854</b>	<b>11 350 622</b>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 года	<b>12 852 345</b>	<b>1 780 420</b>	<b>324 252</b>	<b>1 192 149</b>	<b>1 972 084</b>	<b>18 121 250</b>

Прочие основные средства включают транспортные средства, вычислительную технику, офисное оборудование и прочее оборудование.

Общество изменило свою учётную политику, в связи с чем, основные средства (за исключением незавершенного строительства) были переоценены с 1 января 2006 года. Независимые оценщики, привлечённые Обществом, оценили справедливую стоимость её основных средств на сумму 42 180 млн. руб. по состоянию на 1 января 2006 г. Данное изменение учтено перспективно в соответствии с МСБУ IAS № 8 «Учетная политика, изменения в расчетных оценках и ошибки», поэтому сравнительные значения не пересчитывались.

Оценка справедливой стоимости основных средств произведена, главным образом, по методу амортизированной восстановительной стоимости. Стоимость замещения зданий, сооружений и передаточных устройств была оценена исходя из технических характеристик, стоимости строительства единицы и строительных расценок. Стоимость замещения оборудования оценена исходя из стоимости замещения тепловых подстанций, текущих контрактов на приобретение и прайс-листа производителей и торговых компаний. Уровень экономического устаревания был определен в результате проверки на рентабельность каждой единицы, генерирующей денежные потоки – Конаковская ГРЭС, Невинномысская ГРЭС, Рефтинская ГРЭС, Среднеуральская ГРЭС. Используемая ставка дисконтирования составила 16.07%, прогнозируемый период - 20 лет, долгосрочный темп роста – 4.5%. В результате переоценки капитал Группы увеличился на 19 190 962 тыс.руб., что представляет собой прирост балансовой стоимости основных средств в сумме 25 251 266 тыс.руб. за вычетом соответствующего отложенного налогового обязательства в сумме 6 060 304 тыс.руб.

Применительно к каждому переоцененному классу основных средств, балансовая стоимость, которая подлежала бы признанию, если бы активы отражались в учете по первоначальной стоимости, была бы следующей:

Стоимость	Производство тепловой и электроэнер- гии	Распределение электроэнер- гии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006г.	12 065 703	1 683 121	304 391	2 666 461	2 006 620	18 726 296

Активы, переданные Обществу в результате приватизации, не включают участки земли, на которой расположены здания и производственные мощности Общества. Общество имеет возможность либо приобрести эту землю в собственность при подаче заявления в государственный регистрирующий орган, либо оформить право аренды на землю. В соответствии с российским законодательством Общество может воспользоваться возможностью приобретения земли до 1 января 2008 года.

По состоянию на 31 декабря 2006 г. основных средств, переданных в залог качестве обеспечения займов, не имеется (на 31 декабря 2005г. - 387 127 тыс. руб.).

**Списание основных средств.** 20 декабря 2006 г. произошло аварийное отключение 10-го блока на Рефтинской ГРЭС. В результате просачивания масла через корпус генератора и ее воспламенения частично обрушилась крыша турбинного цеха (где находился агрегат мощностью 500 МВт). Крыша обрушилась на корпуса турбины, генератора, возбудителя и вспомогательное оборудование общей мощностью 500 МВт. Для целей настоящей финансовой отчетности, поврежденные компоненты основных средств были списаны. Списание признано в отчете о прибылях и убытках за 2006 г. на общую сумму 312 849 тыс.руб. (см. Примечание 19). Право на получение страхового возмещения возникло в 2007 г. За период времени, начавшийся 1 января 2007 г. и заканчивая выпуском настоящей финансовой отчетности, Группой было получено страховое возмещение на сумму 229 341 тыс.руб. Возмещение за поврежденные и уничтоженные статьи основных средств основано на бухгалтерских стоимостях согласно Правилам бухгалтерского учета и отчетности РФ. Как предполагает Группа, в ближайшее время будут иметь место дополнительные расходы в связи с аварией, которые, как предполагается, будут в полном объеме возмещены (согласно приведенному выше описанию) согласно договору со страховой компанией.

**Экономическое устаревание.** Балансовая стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2004 г. отражена без учета убытков от устаревания в объеме 7 571 000 тыс.руб. По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группой проведена оценка на предмет наличия каких-либо признаков того, что убыток от устаревания, признанный в составе основных средств за предыдущие периоды, возможно, более не существует. Руководство пришло к выводу, что на отчетную дату имелись признаки реверсирования ранее признанных убытков от устаревания в связи с ожиданием в ближайшем будущем значительных и благоприятных для Общества изменений рыночной и экономической среды, в которой действует Группа. К числу основных позитивных изменений относятся ожидаемый (на основании текущих тенденций) рост спроса на электрическую и тепловую энергию в регионах, где работает Группа, а также большая степень определенности относительно сектора свободной торговли электроэнергией, законодательно подтвержденная правительством Российской Федерации в августе 2006 года (см. Примечание 1). Эти события привели к изменению в допущениях, применяемых для определения ценности использования активов, которые включают в себя энергопроизводящие единицы, генерирующие денежные средства, а также реверсирование ранее признанного убытка от устаревания в сумме 6 360 728 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. Соответствующий доход вместе с соответствующим расходом по отложенному налогу на прибыль в сумме 1 526 575 тыс.руб. был отражен в отчете о прибылях и убытках за год, окончившийся 31 декабря 2005 г. Балансовая стоимость основных средств по состоя-



нию на 31 декабря 2005 г. отражена без учета убытков от устаревания в объеме 263 272 тыс.руб.

Стоимостная модель отражает основные средства без учета убытков от устаревания в объеме 263 272 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 237 173 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г.

По мнению руководства, признаки экономического устаревания основных операционных активов отсутствовали по состоянию на 31 декабря 2006 г. в силу следующих причин:

- более высокий, по сравнению с ожидавшимся, спрос на электрическую и тепловую энергию в регионах, где работает Группа, что связано с последними тенденциями;
- более высокая степень определенности относительно сектора свободной торговли электроэнергией, законодательно подтвержденная правительством Российской Федерации в августе 2006 года (см. Примечание 1);
- цены на газ и тарифы на электрическую и тепловую энергию (в регулируемом секторе), утвержденные соответствующими регулирующими органами на 2006 г., увеличены на 10,2%, 13,6% и 10,3% соответственно по сравнению с имевшими место в год, окончившийся 31 декабря 2005 г.;
- цены на газ и тарифы на электрическую и тепловую энергию (в регулируемом секторе), утвержденные соответствующими регулирующими органами на 2007 г., увеличены на 15,0%, 15,0% and 16,5% соответственно по сравнению с имевшими место в год, окончившийся 31 декабря 2006 г.

### Операционная аренда

Общество арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды.

Анализ платежей по срокам погашения:

	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Менее одного года	8 233	14 837
От одного до пяти лет	7 961	72 759
Больше пяти лет	7 856	508 932
<b>Всего</b>	<b>24 050</b>	<b>596 528</b>

Земельные участки, арендуемые Обществом - территории, на которых находятся электростанции, тепловые станции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5-45 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные нормы арендных платежей.

#### Примечание 7. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Инвестиции в другие организации	86 237	41 274
Долгосрочная часть НДС к возмещению	64 589	1 021
Долгосрочные займы выданные	34 179	2 153
Прочие	35 778	8 773
<b>Итого</b>	<b>220 783</b>	<b>53 221</b>

В составе инвестиций в другие организации включены вложения в акции РАО «ЕЭС России» (доля 0,0066%), оцененные по справедливой стоимости на отчетную дату: на 31 декабря 2006 года в сумме 81 320 тыс.руб., на 31 декабря 2005 года – в сумме 34 620 тыс.руб.

Долгосрочные займы выданные представляют долгосрочную часть дебиторской задолженности работников Общества по предоставленной рассрочке платежа за квартиры и по выданным беспроцентным займам.

#### Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Предоплаты и авансы, выданные поставщикам	623 550	229 997
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 429 953 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2006г. и в сумме 1 158 876 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2005г.)	737 414	639 123
НДС к возмещению	9 017	331 620
Прочая дебиторская задолженность	495 159	467 673
<b>Итого</b>	<b>1 865 140</b>	<b>1 668 413</b>

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 Общество может получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

В периоде, заканчиваемом 31 декабря 2006 года 915 841 тыс. руб. из всей дебиторской задолженности Общества было погашено путем неденежных расчетов (за аналогичный период 2005 года – 312 289 тыс. руб.).

### Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Производственные запасы топлива	1 651 233	762 114
Сырье и материалы	222 998	222 048
Прочие товарно-материальные запасы (за вычетом резерва под обесценение запасов в сумме 3 403 тыс.руб. по состоянию на 31 декабря 2006г., на 31 декабря 2005г. резерв не создавался)	639 366	634 339
<b>Итого</b>	<b>2 513 597</b>	<b>1 618 501</b>

По состоянию на 31 декабря 2006 года товарно-материальных запасов, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям, не имеется. По состоянию на 31 декабря 2005 года остатки товарно-материальных запасов в залоге составляли 61 тыс. рублей.

### Примечание 10. Краткосрочные финансовые вложения

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
ОАО «Газпромбанк»	3 000 000	-
ЗАО «ММБ»	1 752 210	-
ОАО «Банк Петрокоммерц»	1 700 000	-
ЗАО АКБ «Промсвязьбанк»	1 500 000	-
ОАО «Транскредитбанк»	1 000 000	-
ЗАО «МПБ»	1 000 000	-
ОАО «Россельхозбанк» Яросл.ф-л	1 000 000	-
ОАО АКБ «Связь Банк»	800 000	-
АКБ «Абсолют Банк»	300 000	-
<b>Срочные банковские вклады (депозиты)</b>	<b>12 052 210</b>	<b>-</b>
ОАО «Инвестиционный банк Кит Финанс»	1 000 000	-
<b>Векселя банков</b>	<b>1 000 000</b>	<b>-</b>
<b>Итого</b>	<b>13 052 210</b>	<b>-</b>

В ноябре - декабре 2006 года Обществом были размещены в банковских учреждениях на депозитных счетах сроком до 1 года временно свободные денежные средства, полученные в результате IPO. Процентные ставки по депозитам составляют от 6,9% до 9,5% годовых.

В октябре 2006 года Общество приобрело пять простых векселей ОАО «Инвестиционный банк Кит Финанс» сроком погашения в 2007 году. Процентная ставка по векселям составляет 9% годовых.

### Примечание 11. Капитал акционеров

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Выпущенные акции	35 371 685 504	29 407 170 459
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	1.00	1.00

По состоянию на 31 декабря 2006 года выпущенный акционерный капитал составляет 35 371 685 504 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая.

Взносы в уставный капитал Общества производились следующим образом. Денежными средствами внесено 1 437 569 тыс.руб., из них 36 208 тыс.руб. были выплачены в 2004 г. и 1 401 361 тыс.руб. – в 2005 г.

Внесено в натуральном выражении 25 103 031 тыс.руб. в виде основных средств и долей участия Общества в дочерних компаниях (см. Примечание 1), стоимость которых рассчитана независимыми оценщиками. Вследствие применения принципа учета предшественника балансовая стоимость внесенных активов по МСФО составляла 10 779 946 тыс.руб., из которых 1 215 181 тыс.руб. приходилось на счет доли меньшинства. Разница в сумме 15 537 266 тыс.руб. между номинальной стоимостью выплаченного акционерного капитала и балансовой стоимостью внесённых активов по МСФО, включая долю меньшинства, отражена как резерв для слияния в составе капитала, приходящегося на счет акционеров Общества.

В течение периода, оговорённого в учредительных документах Общества (три месяца с даты учреждения), материнской компанией не было выплачено 2 867 570 тыс.руб., и в соответствии с российским законодательством акции поступили в собственность ОАО «ОГК-5» в январе 2005 г. В сентябре 2005 г. эти акции были обменены на 37,7%-ную долю меньшинства в ОАО «Конаковская ГРЭС». В результате этой операции доля участия Компании в ОАО «Конаковская ГРЭС» увеличилась до 88,7%.

1 апреля 2006 года Обществом были выпущены обыкновенные акции в количестве 864 515 045 штук в обмен на акции миноритарных акционеров «Конаковской ГРЭС» (доля меньшинства - 11,3%). После этого ОАО «Конаковская ГРЭС» и ОАО «Невинномысская ГРЭС» присоединились к Обществу и перестали являться отдельными юридическими лицами.

#### ***Выпуск акций для размещения за денежные средства***

В ноябре 2006 г. Общество завершило первичное размещение акций. В процессе первичного размещения Обществом выпущено 5 100 000 000 обыкновенных акций, реализованных за 11 918 747 тыс.руб. за вычетом эмиссионных издержек. По состоянию на 31 декабря 2006 г. акционерный капитал полностью оплачен.

#### ***Эмиссионный доход.***

	<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>На 31 декабря 2005 года</b>
Эмиссионный доход от размещения акций по цене выше номинала	7 178 250	-
Затраты по размещению акций	(359 503)	-
<b>Итого</b>	<b>6 818 747</b>	<b>-</b>

Общая сумма поступлений денежных средств от публичного размещения 5 100 000 000 штук акций по цене 2,4075 руб. за акцию составила 12 278 250 тыс.руб. Эмиссионный доход, полученный в результате размещения акций Общества по цене, превышающей их номинальную стоимость, составил 7 178 250 тыс.руб.

Общая величина затрат на размещение акций, отраженная как вычет из капитала, в отчетном периоде составила 359 503 тыс.руб.

***Собственные выкупленные акции.*** В ноябре 2006 года Группа произвела выкуп собствен-

ных акций в количестве 350 383 660 штук обыкновенных акций, что составляет 0,991% от величины акционерного капитала по состоянию на 31 декабря 2006 года. Часть собственных акций в количестве 208 896 916 штук была выкуплена Группой по цене первичного размещения этих акций при открытой подписке. Выкуп 141 486 744 штук акций произведен по цене приобретения, также превышающей номинальную стоимость обыкновенных акций. Выплаченное возмещение при приобретении собственных выкупленных акций отражено в настоящей отчетности как вычет из капитала.

Выкуп собственных акций произведен в целях реализации программы вознаграждения сотрудников Общества опционами на приобретение акций ОАО «ОГК-5» (см.Примечание 5).

**Дивиденды.** Распределение и прочее использование прибыли производится на основании данных финансовой отчетности ОАО "ОГК-5", составленной 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 Общества не считает в настоящее время целесообразным раскрывать какие-либо суммы распределяемых резервов в настоящей Отчетности.

В июне 2006 года Обществом было принято решение о выплате дивидендов за 2005 год в размере 0,0066069 руб. на обыкновенную акцию в общей сумме 200 002 тыс. руб. В сентябре 2006 года Обществом было принято решение о выплате дивидендов за 1 полугодие 2006 года в размере 0,01047183 руб. на обыкновенную акцию в общей сумме 317 000 тыс. руб. Эти дивиденды были начислены и выплачены в отчетном периоде и уменьшили размер капитала на 31 декабря 2006 г.

По состоянию на 31 декабря 2005 г. дивиденды, признанные в составе обязательств, отсутствовали, поскольку ОАО «ОГК-5» было учреждено в конце 2004 г. и первые дивиденды за 2005 г. были признаны в составе обязательств и вычтены из собственного капитала по состоянию на 31 декабря 2006 г.

**Прочие резервы.**

	На 31 декабря 2006 года	На 31 декабря 2005 года
Дефицит капитала в связи с оплатой акционерного капитала	(15 537 266)	(15 537 266)
Резерв по переоценке основных средств	19 190 962	-
<b>Итого прочие резервы</b>	<b>3 653 696</b>	<b>(15 537 266)</b>

**Примечание 12. Налог на прибыль**

<i>Расходы по налогу на прибыль, тыс. руб.</i>	За год, закон- чившийся 31 де- кабря 2006 года	За год, закон- чившийся 31 де- кабря 2005 года
Налог на прибыль	282 002	227 060
Расходы по отложенному налогу на прибыль	(3 309 760)	1 344 699
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>(3 027 758)</b>	<b>1 571 759</b>

В 2006 году налогооблагаемая прибыль обществ Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24 процента.

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

Чистая прибыль до налогообложения для целей Отчетности увязывается с расходами по налогам следующим образом:

	За год, закон- чившийся 31 де- кабря 2006 года	За год, закон- чившийся 31 декабря 2005
<b>Прибыль до налога на прибыль</b>	191 169	6 481 363
Теоретическая сумма налога на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24%	(45 881)	(1 555 527)
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения:		
Пени и штрафы по налогу на прибыль	(63 954)	60 607
Влияние изменения налоговой стоимости активов	3 277 824	-
Налоговый эффект операционных доходов и расходов, не подлежащих налогообложению	(140 231)	(76 839)
<b>Итого расходов по налогу на прибыль</b>	<b>3 027 758</b>	<b>(1 571 759)</b>

На основании решений судебных органов в 2006 году налоговая стоимость основных средств ОАО «Среднеуральская ГРЭС» и ОАО «Рефтинская ГРЭС» была увеличена Обществом до справедливой стоимости на дату их передачи Обществу материнской компанией. До этого налоговая стоимость определялась по учету Предшественника, что составляло предмет споров с налоговыми органами. В результате увеличения налоговой базы доход по отложенным налогам, признанный в отчете о прибылях и убытках за 2006 год, составил 3 277 824 тыс. руб.

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

#### **Отложенные обязательства по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2005 года	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	Движение в течение периода, отраженное в Отчете о движении Капитала	На 31 декабря 2006 года
Основные средства	3 025 506	(3 490 363)	6 060 304	5 595 447
Товарно-материальные запасы	-	10 053	-	10 053
Кредиторская задолженность	31 285	(31 285)	-	-
Прочие	11 998	(5 526)	-	6 472
<b>Итого</b>	<b>3 068 789</b>	<b>(3 517 121)</b>	<b>6 060 304</b>	<b>5 611 972</b>

	На 31 декабря 2004 года	Движение в течение периода, отра- женное в Отчете о прибылях и убыт- ках	На 31 декабря 2005 года
Основные средства	1 606 262	1 419 244	3 025 506
Кредиторская задолженность	44 629	(13 344)	31 285
Прочие	25 873	(13 875)	11 998
<b>Итого</b>	<b>1 676 764</b>	<b>1 392 025</b>	<b>3 068 789</b>

**Отложенные активы по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2005 года	Движение в течение периода, отра- женное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2006 года
Резерв по сомнительной дебитор- ской задолженности	174 081	(98 119)	75 962
Дебиторская задолженность по- купателей и заказчиков	158 984	(156 624)	2 360
Кредиторская задолженность	27 922	16 456	44 378
Пенсионные обязательства	-	64 529	64 529
Товарно-материальные запасы	22 233	(22 233)	-
Прочие	13 733	(11 370)	2 363
<b>Итого</b>	<b>396 953</b>	<b>(207 361)</b>	<b>189 592</b>

	На 31 декабря 2004 года	Движение в течение периода, от- раженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2005 года
Резерв по сомнительной деби- торской задолженности	269 607	(95 526)	174 081
Дебиторская задолженность по- купателей и заказчиков	29 226	129 758	158 984
Кредиторская задолженность	31 218	(3 296)	27 922
Товарно-материальные запасы	8 689	13 544	22 233
Прочие	10 887	2 846	13 733
<b>Итого</b>	<b>349 627</b>	<b>47 326</b>	<b>396 953</b>

По состоянию на 31 декабря 2005 г. Группой не был произведен взаимозачет отложенных налоговых активов и отложенных налоговых обязательств в связи с тем, что они относились к налогам на прибыль, взимаемым различными налоговыми органами. Поскольку слияние состоялось в апреле 2006 г. (см. Примечание 11), и Группа получила юридически действительное право производить взаимозачет текущих налоговых активов и текущих налоговых обязательств, на 31 декабря 2006 г. были зачтены отложенные налоговые активы в размере 189 592 тыс.руб. и отложенные налоговые обязательства в размере 5 611 972 тыс.руб., что привело к возникновению чистого отложенного налогового обязательства в размере 5 422 380 тыс.руб.

**Примечание 13. Долгосрочные заемные средства**

По данной строке на 31.12.2006г. отражена сумма задолженности по размещенным облигациям Общества. ОАО «ОГК-5» в октябре 2006 года провело размещение по открытой подписке облигаций обыкновенных документарных процентных неконвертируемых с обязательным централизованным хранением.

Количество размещенных облигаций составило 5 000 000 штук номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая со сроком погашения в 1820-й день с даты начала размещения облигаций выпуска. Досрочное погашение возможно с 1092-го дня с даты начала размещения облигаций выпуска (см. Примечание 15).

Долгосрочные займы не обеспечены залогом имущества.

#### Примечание 14. Пенсионные обязательства

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

	<b>31 декабря 2006</b>
Текущая стоимость пенсионных обязательств	1 222 179
Непризнанная чистая актуарная прибыль / (убыток)	51 736
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(1 005 044)
<b>Чистые пенсионные обязательства, отраженные в бухгалтерском балансе</b>	<b>268 871</b>

Суммы пенсионных отчислений, отраженные в консолидированном Отчете о прибылях и убытках:

	<b>За год, закончившийся 31 декабря 2006</b>
Стоимость текущих услуг	40 228
Расходы по процентам	59 438
Стоимость прошлых услуг	66 210
Корректировка пенсионного плана – стоимость прошлых услуг, признанная единовременно	176 017
<b>Итого</b>	<b>341 893</b>

Изменения в текущей стоимости установленных пенсионных обязательств Группы представлены ниже:

	<b>31 декабря 2006</b>
Пенсионные обязательства на начало года	-
Стоимость текущих услуг	40 228
Расходы по процентам	59 438
Актуарная (прибыль) / убыток	(51 736)
Стоимость прошлых услуг	784 931
Выплаченные пенсии	(73 022)
Корректировка пенсионного плана	462 340
<b>Пенсионные обязательства на конец года</b>	<b>1 222 179</b>

Основные актуарные допущения:

	<b>31 декабря 2006</b>
Номинальная ставка дисконтирования	6.75%
Рост заработной платы	7.0%
Уровень инфляции	5.0%

Изменения актуарных допущений в 2006 году не происходило. В связи с этим актуарные прибыли и убытки, возникшие в отчетном периоде, в целом соответствуют корректировкам на основе опыта.



	<b>31 декабря 2006</b>
Текущая стоимость пенсионных обязательств	(1 222 179)
(Излишек) / дефицит фондов плана	(1 222 179)
Прибыли / (убытки) от корректировок пенсионных обязательств на основе опыта	(51 736)

Выплаты по пенсионным планам в 2007 г. предполагаются в объеме 159 316 тыс.руб.

**Примечание 15. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств.**

	<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>На 31 декабря 2005 года</b>
Краткосрочные заемные средства	530 566	897 135
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	90 411	-
<b>Итого</b>	<b>620 977</b>	<b>897 135</b>

В составе краткосрочных заемных средств отражена непогашенная часть краткосрочных кредитов банка ЗАО АБ «Газпромбанк», полученных для целей оплаты топлива, ремонта оборудования. Процентная ставка составляет 7,5% годовых. Краткосрочные займы не обеспечены залогом имущества.

Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств представляет задолженность по начисленному купонному доходу на размещенные облигации (см.Примечание 13) за период с даты размещения ценных бумаг до отчетной даты. Процентная ставка по первому купону была установлена на конкурсе, проведенном на дату размещения облигаций и составила 7,5% годовых. Согласно Проспекта ценных бумаг, купонный период для выплаты купонного дохода владельцам ценных бумаг установлен 182 дня. Выплата купонного дохода за первый купонный период была произведена Обществом в апреле 2007 года.

**Примечание 16. Кредиторская задолженность и начисления**

	<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>На 31 декабря 2005 года</b>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 288 411	944 808
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	276 090	389 606
Задолженность по дивидендам	19 574	14 579
<b>Итого</b>	<b>1 584 075</b>	<b>1 348 993</b>

**Примечание 17. Кредиторская задолженность по уплате налогов**

	<b>На 31 декабря 2006</b>	<b>На 31 декабря 2005</b>
Налог на имущество	205 160	106 997
Налог на добавленную стоимость	121 710	461 305
Штрафы и пени	22 251	22 949
Единый социальный налог	20 942	11 997
Прочие налоги	211 276	105 215
<b>Итого</b>	<b>581 339</b>	<b>708 463</b>

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 121 710 тыс. рублей (на 31 декабря 2005 года – 364 740 тыс. рублей), включенный в кредиторскую задолженность по налогу на добавленную стоимость, подлежит уплате налоговым органам только после погашения соответствующей дебиторской задолженности покупателями и заказчиками или ее списания.

**Примечание 18. Доходы от текущей деятельности**

Выручка от реализации	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Реализация электроэнергии	22 975 795	7 754 223
Реализация теплоэнергии	1 518 609	461 004
Выручка от аренды	29 314	1 638 987
Прочая реализация	287 554	245 935
<b>Итого выручка от реализации</b>	<b>24 811 272</b>	<b>10 100 149</b>

В 2005 году Группа получала доходы от сдачи в аренду имущественного комплекса Рефтинской и Среднеуральской ГРЭС.

**Примечание 19. Расходы по текущей деятельности**

Расходы по текущей деятельности	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Расходы на топливо		15 916 160	4 639 158
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		2 059 606	1 040 898
Износ	6	2 018 120	1 392 942
Вознаграждения работникам		1 807 567	1 091 572
Налоги, кроме налога на прибыль		868 823	498 976
Плата за пользование водными ресурсами		578 863	483 682
Услуги оперативно-диспетчерского управления ОАО «ЦДУ ЕЭС»		387 121	-
Убыток от списания основных средств	6	312 849	-
Расходы на страхование		176 347	34 188
Прочие сырье и материалы		143 068	241 901
Услуги охраны		141 266	56 461
Консультационные, юридические, аудиторские услуги		75 509	64 804
Содержание социальной сферы		25 673	47 703
Восстановление резерва по сомнительной дебиторской задолженности		(522 779)	35 514
Расходы по НДС		(57 542)	18 485
Прочие расходы		712 720	405 051
<b>Расходы по текущей деятельности</b>		<b>24 643 371</b>	<b>10 051 335</b>

Статья «Вознаграждения работникам» включает следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Зарплата, выплаты работникам и налоги с фонда оплаты труда	1 525 112	1 091 572
Корректировка пенсионного плана – стоимость прошлых услуг, признанная единовременно	176 017	-
Отчисления в негосударственные пенсионные фонды	106 438	-
<b>Вознаграждения работникам</b>	<b>1 807 567</b>	<b>1 091 572</b>

Списание основных средств в связи с пожаром имело место в декабре 2006 г. на Рефтинской ГРЭС (см. Примечание 6).

#### Примечание 20. Финансовые расходы, нетто

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Расходы на выплату процентов	268 463	113 871
Эффект дисконтирования	55 280	7 213
<b>Финансовые расходы, нетто</b>	<b>323 743</b>	<b>121 084</b>

#### Примечание 21. Прибыль на акцию

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 года	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тыс. штук)	30 785 093	27 293 130
Поправка на средневзвешенное количество собственных выкупленных акций (тыс.штук)	(46 078)	-
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (тыс.штук)	30 739 015	27 293 130
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-5», тыс. руб.	3 211 358	4 916 281
<b>Прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная</b>	<b>0,10</b>	<b>0,18</b>

#### Примечание 22. Договорные обязательства

**Обязательства по реализации.** Реализация электрической энергии Группой осуществляется в двух секторах оптового рынка энергии (мощности): свободный рынок и регулируемый рынок.

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

**Обязательства по поставкам топлива.** Обществом заключён ряд договоров на поставку природного газа и угля на условиях ежегодно заключаемых договоров. Объёмы закупок природного газа ежегодно распределяются ОАО «ГАЗПРОМ» по согласованию с РАО «ЕЭС России», при этом учитываются объёмы использования альтернативного топлива и объёмы нормативного запаса топлива, устанавливаемого РАО «ЕЭС России». Покупная цена газа устанавливается Федеральной службой по тарифам.

В 2006 году заключен долгосрочный (до 31.12.2011 г.) договор поставки газа с ОАО

«НОВАТЭК».

В августе 2006 года заключен договор на поставку угля с ООО «Уралэнергоуголь» на 2 года, с возможностью последующей пролонгации на такой же срок.

#### ***Принятые обязательства по капитальным вложениям***

На 31 декабря 2006 г. предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 1 076 610 тыс. руб. (на 31 декабря 2005 г. – 55 219 тыс. руб.).

#### **Примечание 23 Условные обязательства**

***Политическая обстановка.*** хозяйственная деятельность и получаемая обществами Общества 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 подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

***Судебные разбирательства.*** Общество не участвовало в судебных процессах, результаты которых могли бы существенно отразиться на финансово-хозяйственной деятельности Общества.

***Налогообложение.*** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Общества данного законодательства применительно к операциям и деятельности Общества 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. 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.

В связи с тем, что налоговое и другое законодательство не охватывают полностью все аспекты процесса реструктуризации Группы, могут возникать юридически и налоговые риски в отношении прошлых периодов.

В отношении возможного финансового эффекта потенциальных исков и споров по таким вопросам раскрытия в отчетности не производилось, поскольку это могло бы существенно поставить под сомнение положение Группы.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2006 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.

***Окружающая среда.*** Общество и предприятия, преемниками которых оно является, 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. Общество периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды.

Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений требований существующего законодательства и регулирования гражданских споров, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. С учетом ситуации, сложившейся в отношении выполнения действующих нормативных актов, руководство Общества считает, что существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды не существует.

#### **Примечание 24 Финансовые инструменты и финансовые риски**

**Финансовые риски.** Деятельность Общества подвержена влиянию различных рисков, включая изменения обменного курса, изменения процентных ставок, погашение дебиторской задолженности. Общество не использует политику хеджирования финансовых рисков.

**Кредитный риск.** Финансовые активы, по которым у Общества возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Общества считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

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

**Риск изменения процентных ставок.** Прибыль и потоки денежных средств от текущей деятельности Общества в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Общество подвержено риску изменения процентной ставки только в связи с изменением рыночной стоимости процентных долгосрочных займов. Общество не имеет существенных процентных активов.

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

#### **Примечание 25 События после отчетной даты**

**Предстоящее выделение из ОАО РАО «ЕЭС России».** Внеочередным Общим собранием акционеров ОАО РАО «ЕЭС России» 6 декабря 2006 года было принято решение о реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России» в форме выделения ОАО «ОГК-5» по следующей схеме:

- Путем выделения формируется ОАО «ОГК-5 Холдинг» как новая и независимая компания, владеющая в качестве активов обыкновенными акциями, ранее принадлежавшими ОАО РАО «ЕЭС России».
- Одновременно (в тот же день) ОАО «ОГК-5 Холдинг» сливается с ОАО «ОГК-5», войдя в его состав. Последнее в результате будет далее существовать как юридическое лицо. Все активы ОАО «ОГК-5 Холдинг», состоящие только из обыкновенных акций ОАО «ОГК-5», передаются ОАО «ОГК-5».
- После слияния ОАО «ОГК-5 Холдинг» прекращает существование, а его акции аннулируются.
- Каждый держатель акций ОАО РАО «ЕЭС России»:

- в день формирования – получает право на некоторое число акций ОАО «ОГК-5 Холдинг», равное числу акций ОАО РАО «ЕЭС России», принадлежавших данному держателю на указанный день;
- после аннулирования акций ОАО «ОГК-5 Холдинг» – становится акционером ОАО «ОГК-5» и продолжает владеть тем же количеством акций ОАО РАО «ЕЭС России», которое принадлежало данному держателю на день, непосредственно предшествовавший дню формирования.

Для целей осуществления обмена акциями во время слияния ОАО «ОГК-5 Холдинг» путем вхождения в состав ОАО «ОГК-5» Внеочередным Общим собранием акционеров ОАО «ОГК-5» 1 июня 2007 г. утвержден дополнительный выпуск 1 млн. обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

#### ***Снижение доли участия ОАО РАО «ЕЭС России» в ОАО «ОГК-5»***

Совет директоров ОАО РАО «ЕЭС России» 9 февраля 2007 года одобрил изменение доли участия ОАО РАО «ЕЭС России» в уставном капитале ОАО «ОГК-5» с 75,03% до 50% посредством отчуждения 8 853 757 803 обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО «ОГК-5» (25,03%) путем продажи на открытом аукционе с привлечением независимого агента.

Открытый аукцион по продаже 25,03%-ного пакета акций ОАО «ОГК-5», принадлежащего РАО «ЕЭС России», состоялся 6 июня 2007 года. Победителем аукциона стала компания Enel Investment Holding B.V. По условиям аукциона победитель станет собственником купленного пакета акций после получения согласия Федеральной антимонопольной службы России и полной оплаты акций, которую необходимо произвести не позднее 50 календарных дней с даты заключения договора купли-продажи акций.

#### ***Дивиденды объявленные.***

17 апреля 2007 года Советом директоров ОАО «ОГК-5» (Протокол №5 от 17.04.2007г.) и 1 июня 2007 года Годовым общим собранием акционеров ОАО «ОГК-5» (Протокол №1 от 01.06.2007г.) утверждена сумма дивидендов за 2006 год в размере 0,00634689 на обыкновенную акцию в общей сумме 224 500 тыс.руб.