

**OGK-2 GROUP  
CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS  
PREPARED IN ACCORDANCE WITH  
INTERNATIONAL FINANCIAL REPORTING STANDARDS (IFRS)  
FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2005**

## AUDITOR'S REPORT

To the shareholders and the Board of Directors of JSC "OGK-2":

- 1 We have audited the accompanying consolidated balance sheet of JSC "OGK-2" and its subsidiaries (the "Group") as of 31 December 2005 and the related consolidated statements of income, of cash flow and of changes in equity for the year then ended. These consolidated financial statements as set out on pages 3 to 27 are the responsibility of the Group's management. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. The consolidated statements of income, of cash flow and of changes in equity for the year ended 31 December 2004 were not audited by us or other auditors.
- 2 We conducted our audit in accordance with International Standards on Auditing. Those Standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
- 3 In our opinion the accompanying consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Group as of 31 December 2005, and the results of its operations and its cash flows for the year then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

*ZAO PricewaterhouseCoopers Audit*

Moscow, Russian Federation  
24 October 2006

**OGK-2 Group**  
**Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2005**  
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	31 December 2005	31 December 2004
<b>ASSETS</b>			
<b>Non-current assets</b>			
Property, plant and equipment	6	7,528,996	6,499,281
Other non-current assets	7	176,473	16,088
<b>Total non-current assets</b>		<b>7,705,469</b>	<b>6,515,369</b>
<b>Current assets</b>			
Cash		50,610	14,059
Accounts receivable and prepayments	8	1,313,287	874,491
Inventories	9	880,509	904,499
Current income tax prepayments		69,682	101,834
Other current assets		4,039	3,733
<b>Total current assets</b>		<b>2,318,127</b>	<b>1,898,616</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>10,023,596</b>	<b>8,413,985</b>
<b>EQUITY AND LIABILITIES</b>			
<b>Equity</b>			
<b>Share capital</b>			
Ordinary shares (nominal value RR 10,769,804)	10	10,769,804	10,769,804
Unpaid share capital		-	(21,075)
Merger reserve		(7,171,821)	(7,171,821)
Retained earnings		381,143	(28,802)
<b>Equity attributable to shareholders of JSC OGK-2</b>		<b>3,979,126</b>	<b>3,548,106</b>
Minority interest		1,799,622	1,752,131
<b>Total equity</b>		<b>5,778,748</b>	<b>5,300,237</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Deferred tax liabilities	11	1,059,355	676,963
Non-current debt	12	501,938	36,056
Other non-current liabilities	13	145,721	327,678
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>1,707,014</b>	<b>1,040,697</b>
<b>Current liabilities</b>			
Current debt and current portion of non-current debt	14	890,771	962,544
Accounts payable and accruals	15	958,413	660,393
Current income tax liabilities		82,406	9,419
Other taxes payable	16	606,244	440,695
<b>Total current liabilities</b>		<b>2,537,834</b>	<b>2,073,051</b>
<b>Total liabilities</b>		<b>4,244,848</b>	<b>3,113,748</b>
<b>TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>		<b>10,023,596</b>	<b>8,413,985</b>

General Director

M.V.Kuzichev

Chief Accountant

A.P.Vainilavichute

24 October 2006

**OGK-2 Group****Consolidated Income Statement for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles, except for earning/(loss) per ordinary share information)

	Notes	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Revenues	17	9,218,893	8,362,646
Operating expenses (excluding reversal of impairment of property, plant and equipment)	19	(9,481,283)	(8,271,853)
Reversal of impairment of property, plant and equipment, net	6	1,140,481	-
Operating expenses		(8,340,802)	(8,271,853)
Other operating income	18	464,361	223,766
<b>Operating profit</b>		<b>1,342,452</b>	<b>314,559</b>
Finance costs	20	(183,661)	(208,957)
<b>Profit before income tax</b>		<b>1,158,791</b>	<b>105,602</b>
Total income tax charge	11	(510,506)	(36,613)
<b>Profit for the year</b>		<b>648,285</b>	<b>68,989</b>
Attributable to:			
Shareholders of JSC OGK-2		479,190	43,726
Minority interest		169,095	25,263
<b>Earning per ordinary share for profit attributable to the shareholders of JSC OGK-2 – basic and diluted (in Russian Roubles)</b>	21	<b>0.044</b>	<b>0.004</b>

General Director

M.V.Kuzichev

Chief Accountant

A.P.Vainilavichute

24 October 2006

**OGK-2 Group**  
**Consolidated Cash Flow Statement for the year ended 31 December 2005**  
(in thousands of Russian Roubles)

	Notes	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES:</b>			
Profit before income tax		1,158,791	105,602
Adjustments to reconcile profit before income tax to net cash provided by operations:			
Depreciation of property, plant and equipment	6	494,619	621,603
Reversal of impairment of property, plant and equipment	6	(1,140,481)	-
Reversal of provision for impairment of accounts receivable	8	(129,276)	(144,304)
Interest expense (borrowings)	20	122,302	107,704
Interest expense (release of prior period discounting)	20	22,438	92,844
Accrual for tax provision	19	117,820	-
Forgiveness of tax and tax penalties	18	(197,243)	(41,173)
Accrual for pension liabilities		62,382	66,686
Other non-cash items		87,289	36,058
<b>Operating cash flows before working capital changes and income tax paid</b>		<b>598,641</b>	<b>845,020</b>
Working capital changes:			
Increase in accounts receivable and prepayments		(446,310)	(204,719)
Decrease in inventories		26,513	44,211
Increase in other current assets		(306)	(3,397)
Increase in other non-current assets		(17,036)	(6,613)
Increase / (decrease) in accounts payable and accruals		196,129	(228,782)
Increase / (decrease) in taxes payable, other than income tax		129,133	(30,802)
Decrease in other non-current liabilities		(69,981)	(195,474)
Income tax paid in cash		(102,117)	(217,169)
<b>Net cash generated from operating activities</b>		<b>314,666</b>	<b>2,275</b>
<b>CASH FLOW FROM INVESTING ACTIVITIES:</b>			
Purchase of property, plant and equipment and other non-current assets		(254,767)	(190,293)
Proceeds from sale of property, plant and equipment and other non-current assets		19,527	5,535
Cash used for partial acquisition		(2,759)	-
<b>Net cash used in investing activities</b>		<b>(237,999)</b>	<b>(184,758)</b>
<b>CASH FLOWS FROM FINANCING ACTIVITIES:</b>			
Proceeds from short-term borrowings		3,814,259	3,219,280
Proceeds from long-term borrowings		365,000	-
Repayment of short-term debt		(3,946,681)	(3,101,052)
Interest paid		(126,208)	(99,516)
Payments under finance lease		(96,830)	(26,219)
Dividend paid by the Group to shareholders of JSC OGK-2		(3,755)	(68,773)
Dividend paid by the Group to minority interest shareholders		(66,976)	(20,104)
Cash contribution to share capital		21,075	-
<b>Net cash generated from/ used in financing activities</b>		<b>(40,116)</b>	<b>(96,384)</b>
<b>Net increase/ (decrease) in cash</b>		<b>36,551</b>	<b>(278,867)</b>
<b>Cash at the beginning of the year</b>		<b>14,059</b>	<b>292,926</b>
<b>Cash at the end of the year</b>		<b>50,610</b>	<b>14,059</b>

General Director

M.V.Kuzichev

Chief Accountant

A.P.Vainilavichute

24 October 2006

**OGK-2 Group**  
**Consolidated Statement of Changes in Equity for the year ended 31 December 2005**  
(in thousands of Russian Roubles)

	Attributable to the shareholders of JSC OGK-2						Total equity
	Ordinary share capital	Unpaid share capital	Merger reserve	Retained earnings	Total	Minority interest	
At 1 January 2004*	10,769,804	(21,075)	(7,171,821)	-	3,576,908	1,750,544	5,327,452
Profit for the year*	-	-	-	43,726	43,726	25,263	68,989
Dividends* (Note 10)	-	-	-	(72,528)	(72,528)	(23,676)	(96,204)
<b>At 31 December 2004</b>	<b>10,769,804</b>	<b>(21,075)</b>	<b>(7,171,821)</b>	<b>(28,802)</b>	<b>3,548,106</b>	<b>1,752,131</b>	<b>5,300,237</b>
Profit for the year	-	-	-	479,190	479,190	169,095	648,285
Payment of share capital (Note 9)	-	21,075	-	-	21,075	-	21,075
Partial acquisition	-	-	-	(1,783)	(1,783)	(976)	(2,759)
Dividends	-	-	-	(67,462)	(67,462)	(120,628)	(188,090)
<b>At 31 December 2005</b>	<b>10,769,804</b>	<b>-</b>	<b>(7,171,821)</b>	<b>381,143</b>	<b>3,979,126</b>	<b>1,799,622</b>	<b>5,778,748</b>

\* Unaudited

General Director

M.V.Kuzichev

Chief Accountant

A.P.Vainilavichute

24 October 2006



**Note 1. The Group and its operations**

Open Joint-Stock Company OGK-2 (JSC "OGK-2", or the "Company") was established on 09 March 2005 within the framework of Russian electricity sector restructuring in accordance with the Resolution No. 1254-r adopted by the Russian Federation Government on 1 September 2003.

The Company is registered by the Izobilnensk District Inspectorate of the RF Ministry of Taxation of Stavropol Region. The Company's office is located at 56, Profsoyuznaya str., 117393, Moscow, Russia.

The OGK-2 Group (the "Group") operates 3 power plants and its principal activity is electricity and heat generation. The Group consists of JSC OGK-2 and its subsidiaries. The Group's principal subsidiaries as at 31 December 2005 were three State-District Power Plants (the "SDPP"):

	Ownership, %
JSC Troitsk SDPP (Troitsk SDPP)	99.99
JSC Stavropol SDPP (Stavropol SDPP)	51.05
JSC Pskov SDPP (Pskov SDPP)	50.00

In addition to this JSC OGK-2 provide management services to JSC Serov SDPP (Serov SDPP) and JSC Surgut-1 SDPP (Surgut-1 SDPP) that are both subsidiaries of RAO UES of Russia.

In February 2006 the shareholders of JSC OGK-2, Troitsk SDPP, Stavropol SDPP, Pskov SDPP, Serov SDPP and Surgut-1 SDPP approved the merger of six companies, which took place on 29 September 2006 (see Note 25).

**Operating environment.** Whilst there have been improvements in economic trends in the Russian Federation, the country continues to display some characteristics of an emerging market. These characteristics include, but are not limited to, the existence of a currency that is not freely convertible in most countries outside of the Russian Federation and relatively high inflation. The tax, currency and customs legislation within the Russian Federation is subject to varying interpretations and changes, which can occur frequently.

**Relations with the state and current regulation.** As at 31 December 2005 the Russian Federation owned 52.7% of RAO UES of Russia (the "Parent"), which in its turn owned 100% of JSC OGK-2. The Russian government is the ultimate controlling party of the Group.

The Group's customer base includes a large number of entities controlled by or related to the state. Moreover, the state controls a number of the Group's fuel suppliers.

The government of the Russian Federation directly affects the Group's operations through regulation by the Federal Service on Tariffs ("FST"), with respect to its wholesale energy sales. Tariffs which the Group entities may charge for sales of electricity and heat are governed by regulations specific to the electricity and heat industry and by regulations applicable to natural monopolies.

As described in Notes 2, 22 and 23, the government's economic, social and other policies could have material effects on the operations of the Group.

**Regulatory issues and sector restructuring.** The Russian electric utilities industry in general and the Group in particular are presently undergoing a reform process designed to introduce competition into the electricity sector and to create an environment in which the Parent can raise the capital required to maintain and expand current capacity.

- The regulatory framework governing the process of reforming the Russian Federation electric utilities industry and the functioning of the industry, both during the transition period and subsequent to the completion of reforms, is set forth in the following legislation: Federal Law No. 35-FZ of 26 March 2003 "On the Electric Utilities" and Federal Law No. 36-FZ of 26 March 2003 "On the Specifics of the Functioning of Electric Utilities During the Transition Period and the Introduction of Amendments to Certain Russian Federation Legislative Acts and the Invalidation of

Certain Russian Federation Legislative Acts in Connection with the Adoption of the Law "On the Electric Utilities of the Russian Federation".

- In June 2003 the government issued Resolution No. 1254-r "On formation of generation companies of the wholesale electricity market" which approved composition of wholesale generating companies of the wholesale electricity market, including a list of the five power plants to be contributed into the Group.
- In October 2003, the Russian Federation Government issued Resolution No. 643 "On the Rules for the Wholesale Electricity Market during the Transition Period". According to the rules adopted, there will be two sectors within the Federal Wholesale Electricity Market (FOREM): regulated trading sector and free trading sector. Within the free trading sector, electricity suppliers will be able to sell electricity generated with the use of facilities and equipment accounting for 15% of the working capacity. Since November 2003, the non-commercial partnership "Trade System Administrator of the Wholesale Electricity Market", in accordance with the rules for the wholesale electricity market during the transition period, has been holding electricity bidding in the free trading sector. The Group participates in this free trading scheme. According to the laws underlying the electric utilities reform, subsequently free trading would be extended over the whole volume of trading.
- As part of reforming of the operation of the wholesale electricity (power) market in August 2006 the Government issued Resolution No. 529 "On the Improvement of the Operation of the Wholesale Electricity Market" which introduced changes in the Rules for the Wholesale Electricity Market during the Transition Period from 1 September 2006. Effective as of September 2006 there will be changes in pricing and abolition of limitation on sale of power in the free trading sector. Specifically, the Resolution stipulates a gradual reduction (5% to 15% per annum) of the share of electricity sales on the wholesale market at regulated prices (tariffs) and a corresponding increase of trading of electricity at free market prices.
- As at 29 May 2003, the Board of Directors of RAO UES of Russia approved a "Concept of RAO UES of Russia strategy for the period from 2003 through 2008". In February 2006 the Board of Directors approved an Appendix to the Concept of RAO UES Strategy: "Generating companies of the Wholesale Electricity Market (OGKs)". This document provides a detailed description of the major changes that are planned to take place in respect of wholesale generation companies during the electric utilities reform program. In accordance with this Concept, RAO UES of Russia is developing the first stage of its own reorganisation which assumes a spin-off of 2-3 generating companies with proportional distribution of shares of the separated companies between the shareholders of RAO UES of Russia.

At this time, the impact of the industry changes on both the financial results and position of the Group cannot be readily assessed because the specific, detailed mechanisms to effect the restructuring are still being determined. Accordingly, no provision has been recognised for the effects of the restructuring process.

## **Note 2. Financial condition**

As at 31 December 2005, the Group's current liabilities exceeded its current assets by Russian Roubles ("RR") 219,707 thousands (as at 31 December 2004 the Group's current liabilities exceeded its current assets by RR 174,435 thousands).

As discussed above the Group is affected by government policy through the control of tariffs and other factors. The FST does not always permit tariff increases in excess of increases in the Group's costs and thus some tariffs are insufficient to cover all the costs of generation. Moreover, these tariffs consider costs only on a Russian statutory basis and, accordingly, exclude additional costs recognized under an IFRS basis of accounting. As a result, tariffs may not consistently allow for an adequate return on investment and currently do not provide sufficient funds for the full replacement of property, plant and equipment.



The Group's management has been taking the following actions in order to address the issues noted above and further improve the Group's financial position:

- introduction of improved financial budgeting procedures; a strong focus on timely cash collection of current and old debtor balances;
- negotiations with federal and regional governments and regulators for real increases in tariffs to support adequate long term investment into the Group's generation assets;

Management believes that ultimately a stable regulatory regime and a competitive power market will be put in place such that the Group will be able to raise needed capital to sustain the business. However, there can be no assurance in this regard.

### **Note 3. Basis of preparation**

**Statement of compliance.** These consolidated financial statements ("Financial Statements") have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards ("IFRS").

Each enterprise of the Group individually maintains its own books of accounts and prepares its statutory financial statements in accordance with the Regulations on Accounting and Reporting of the Russian Federation. The accompanying Financial Statements are based on the statutory records and adjusted and reclassified for the purpose of fair presentation in accordance with IFRS.

**Functional and presentation currency.** The national currency of the Russian Federation is the Russian rouble ("RR"), which is the functional currency of each of the Group's entities and the currency in which these financial statements are presented. All financial information presented in RR has been rounded to the nearest thousand.

**Predecessor Accounting.** In March 2005, the Parent transferred to the Company 99.9%, 51.01% and 50.00% of the outstanding ordinary shares of Troitsk SDPP, Stavrotol SDPP and Pskov SDPP, respectively. In these consolidated financial statements, the Group accounted for this business combination amongst entities under common control under an accounting policy using the predecessor values method. Accordingly, assets and liabilities of the transferred entities were accounted for at the carrying value, as determined by the Parent in its IFRS financial statements. Information in respect of the comparative period and January February 2005 has been restated as if the business combination took place at the beginning of the earliest period presented.

**Inflation accounting.** Prior to 1 January 2003 non-monetary assets acquired and non-monetary liabilities incurred or assumed have been adjusted for the changes in the general purchasing power of the RR in accordance with International Accounting Standards 29 ("IAS") ("Financial Reporting in Hyperinflationary Economies"). IAS 29 requires that the financial statements prepared in the currency of a hyperinflationary economy be stated in terms of the measuring unit current at the balance sheet date. As the characteristics of the economic environment of the Russian Federation indicate that hyperinflation has ceased, the amounts expressed in the measuring unit current at 31 December 2002 are treated as the basis for the carrying amounts in these Financial Statements.

**New accounting developments.** During the period December 2003 to September 2006, the International Accounting Standards Board ("IASB") made 26 revisions to its standards and issued 7 new standards. In addition, the International Financial Reporting Interpretations Committee ("IFRIC") issued ten new interpretations, one of which was subsequently withdrawn.

With effect from 1 January 2005, the Group adopted all of those IFRS, which are relevant to its operations and are in force as at 31 December 2005.

The following new Standards and Interpretations are not yet effective and have not been applied in preparing these Financial Statements:

- Amendment to IFRS 1 "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards" and IFRS 6 "Exploration for and Evaluation of Mineral Resources" (effective from 1 January 2006). This minor amendment to IFRS 1 clarifies that the IFRS 6 comparative information exemption applies to the recognition and measurement requirements of IFRS 6, as well as the disclosure requirements.
- IFRS 7 "Financial Instruments: Disclosures", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2007. The Standard will require increased disclosure about the Group's financial instruments.
- Amendment to IAS 1 "Presentation of Financial Statements Capital Disclosures", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2007. The Standard will require increased disclosure in respect of the Group's capital.
- IFRS 6 "Exploration for and evaluation of mineral resources", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. IFRS 6 allows an entity to continue using the accounting policies for exploration and evaluation assets applied immediately before adopting the IFRS, subject to certain impairment test requirements.
- Amendment to IAS 19 "Employee Benefits", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. The amendment to IAS 19 introduces an additional option to recognize actuarial gains and losses arising in post-employment benefit plans in full directly in retained earnings in equity. It also requires new disclosures about defined benefit plans and clarifies accounting for a contractual agreement between a multi-employer plan and participating employees.
- Amendment to IAS 21 "Net Investment in a Foreign Operation", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. This amendment requires foreign exchange gains and losses on quasi-equity intercompany loans to be reported in consolidated equity even if the loans are not in the functional currency of either the lender or the borrower. Currently, such exchange differences are required to be recognized in consolidated profit or loss. It also extends the definition of net investment in a foreign operation to include loans between sister companies.
- Amendment to IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement Cash Flow Hedge Accounting of Forecast Intragroup Transactions", is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. The amendment allows hedge accounting for the foreign currency risk of a highly probable forecast intragroup transaction which is denominated in a currency other than the functional currency of the entities entering into that transaction if the foreign currency risk will affect consolidated profit or loss.
- Amendment to IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement Financial Guarantee contract", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. Issued financial guarantees, other than those previously asserted by the entity to be insurance contracts, will have to be initially recognized at their fair value, and subsequently measured at the higher of (i) the unamortized balance of the related fees received and deferred and (ii) the expenditure required to settle the commitment at the balance sheet date. Different requirements apply for the subsequent measurement of issued financial guarantees that prevent derecognizing of financial assets or result in continuing involvement accounting.
- Amendment to IAS 39 "Financial Instruments: Recognition and Measurement The Fair Value Option", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. The amendment restricts the designation of financial instruments as "at fair value through profit or loss".
- IFRIC 4 "Determining whether an Arrangement Contains a Lease", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. The Interpretation requires certain arrangements to be accounted for as a lease even if they are not in the legal form of a lease.

- IFRIC 5 "Rights to Interests arising from Decommissioning, Restoration and Environmental Rehabilitation Funds", which is effective for annual periods beginning on or after 1 January 2006. Subject to certain exceptions, this interpretation prohibits offsetting a liability for decommissioning costs with an asset representing an interest in a decommissioning or similar fund and clarifies measurement of the reimbursement asset.
- IFRIC 6 "Liabilities arising from Participating in a Specific Market - Waste Electrical and Electronic Equipment", which is effective for periods beginning on or after 1 December 2005, that is from 1 January 2006). The Interpretation states that a liability shared among market participants in proportion to their respective market share, in particular the liability for the decommissioning of historical waste electrical and electronic equipment in the European Union, should not be recognized because participation in the market during the measurement period is the obligating event in accordance with IAS 37.
- IFRIC 7 "Applying the Restatement Approach under IAS 29", which is effective for periods beginning on or after 1 March 2006, that is from 1 January 2007. The Interpretation clarifies application of IAS 29 in the reporting period in which hyperinflation is first identified. It states that IAS 29 should initially be applied as if the economy has always been hyperinflationary. It further clarifies calculation of deferred income taxes in the opening balance sheet restated for hyperinflation in accordance with IAS 29.
- IFRIC 8, Scope of IFRS 2, which is effective for periods beginning on or after 1 May 2006, that is from 1 January 2007. The interpretation states that IFRS 2 also applies to transactions in which the entity receives unidentifiable goods or services and that such items should be measured as the difference between the fair value of the share-based payment and the fair value of any identifiable goods or services received (or to be received).
- IFRIC 9 "Reassessment of Embedded Derivatives", which is effective for annual periods beginning on or after 1 June 2006. The Interpretation clarifies that an entity should assess whether an embedded derivative should be accounted for separately from the host contract when the entity first becomes party to the contract. Only if the contract subsequently is significantly modified the entity reassesses whether to separate or not.
- IFRIC 10 "Interim Financial Reporting and Impairment" which is effective for periods beginning on or after 1 November 2006, that is from 1 January 2007. The interpretation clarifies that an entity should not reverse an impairment loss recognised in a previous interim periods in respect of goodwill or an investment in a financial asset carried at cost.

Unless otherwise described above, the analysis in respect of these new standards and interpretations has been carried out by the Group, and they are not expected to significantly affect the Group's financial statements.

**Going concern.** The Financial Statements have been prepared on a going concern basis, which contemplates the realization of assets and the satisfaction of liabilities in the normal course of business. The accompanying Financial Statements do not include any adjustments should the Group be unable to continue as a going concern.

**Critical accounting estimates and assumptions.** The Group makes estimates and assumptions that affect the reported amounts of assets and liabilities within the next financial year. Estimates and judgements are continually evaluated and are based on management's experience and other factors, including expectations of future events that are believed to be reasonable under the circumstances. Management also makes certain judgements, apart from those involving estimations, in the process of applying the accounting policies. Judgements that have the most significant effect on the amounts recognised in the financial statements and estimates that can cause a significant adjustment to the carrying amount of assets and liabilities within the next financial year include:

*Provision for impairment of accounts receivable.* Provision for impairment of accounts receivable is based on the Group's assessment of whether the collectibility of specific customer accounts worsened compared to prior estimates. If there is deterioration in a major customer's creditworthiness or actual defaults are higher than the estimates, the actual results could differ from these estimates.

*Provision for impairment of property, plant and equipment.* At each balance sheet date the Group assesses whether there is any indication that the recoverable amount of the Group's property, plant and equipment has declined below the carrying value. The recoverable amount of property, plant and equipment is the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. When such a decline is identified, the carrying amount is reduced to the recoverable amount. The amount of the reduction is recorded in the consolidated statement of income in the period in which the reduction is identified. If conditions change and management determines that the value of property, plant and equipment has increased, the impairment provision will be fully or partially reversed.

*Useful lives of property, plant and equipment.* The estimation of the useful lives of an item of property, plant and equipment is a matter of management judgment based upon experience with similar assets. In determining the useful life of an assets, management considers the expected usage, estimated technical obsolescence, physical wear and tear and the physical environment in which the asset is operated. Changes in any of these conditions or estimates may result in adjustments for future depreciation rates.

*Tax contingencies.* Russian tax legislation is subject to varying interpretations and changes, which can occur frequently. Where the Group management believes it is probable that their interpretation of the relevant legislation and the Group's tax positions cannot be sustained, an appropriate amount is accrued for in these IFRS financial statements.

#### **Note 4. Summary of significant accounting policies**

*Principles of consolidation.* The Financial Statements comprise the financial statements of JSC OGK-2 and the financial statements of those entities whose operations are controlled by JSC OGK-2. Control is presumed to exist when JSC OGK-2 controls, directly or indirectly through subsidiaries, more than 50% of voting rights. The Group consolidates Pskov SDPP where it owns 50% of voting shares. In this case control exists on the basis of significant shareholding combined with the fact that JSC OGK-2 has the majority in the Board of Directors of Pskov SDPP, the Company is the dominant owner and the Company's Parent has major influence over the subsidiary's operations through operations of Unified Energy System.

##### *A) Subsidiaries*

The financial statements of subsidiaries are included in the consolidated financial statements from the date that control effectively commences until the date that control effectively ceases. The minority interest has been disclosed as part of equity.

##### *B) Transactions eliminated on consolidation*

Inter-company balances and transactions, and any unrealised gains arising from inter-company transactions, are eliminated in preparing the consolidated financial statements.

*Transfers of subsidiaries from parties under common control.* Contributions to share capital of shares in subsidiaries from parties under common control are accounted for using the pooling of interest method. Under this method the financial statements of the combined entity are presented as if the businesses had been combined from the beginning of the earliest period presented. The assets and liabilities of the subsidiary transferred under common control are at the predecessor entity's carrying amounts. Any difference between the carrying amount of net assets and the nominal value of share capital contributed is accounted for in these consolidated financial statements as an adjustment to equity.

*Dividends.* Dividends are recognized as a liability and deducted from equity at the balance sheet date only if they are declared (approved by shareholders) before or on the balance sheet date. Dividends are disclosed when they are declared after the balance sheet date, but before the financial statements are authorized for issue.

*Property, plant and equipment.* In 2004 property, plant and equipment were recognized at the carrying value determined in accordance with the IFRS by the Predecessor.

**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

Property, plant and equipment is stated at depreciated cost less impairment. Deemed cost was initially determined by a third party valuation as at 31 December 1997 and restated for the impact of inflation until 31 December 2002. Adjustments are made for additions, disposals and depreciation charges. At each reporting date management assesses whether there is any indication of impairment of property, plant and equipment. If any such indication exists, management estimates the recoverable amount which is determined as the higher of an asset's fair value less costs to sell and its value in use. The carrying amount is reduced to the recoverable amount and the difference is recognised as an expense (impairment loss) in the statement of operations. An impairment loss recognised in prior years is reversed if there has been a change in the estimates used to determine an asset's recoverable amount.

The amounts determined by the third party valuation represent an estimate of depreciated replacement cost. The third party valuation was performed in order to determine a basis for cost, because the historical accounting records for property, plant and equipment were not readily available, in accordance with paragraph 16 of IAS 29. Therefore, this third party valuation is not a recurring feature since it was intended to determine the initial cost basis of property, plant and equipment and the Group has not adopted a policy of revaluation on subsequent measurement.

Renewals and improvements are capitalized and the assets replaced are retired. The cost of repair and maintenance are expensed as incurred. Gains and losses arising from the retirement of property, plant and equipment are included in the income statement as incurred.

Social assets are not capitalized as they are not expected to result in future economic benefits to the Group. Costs associated with fulfilling the Group's social responsibilities are expensed as incurred.

Depreciation of property, plant and equipment is calculated on a straight-line basis over the estimated useful life of the asset when it is available for use.

The useful lives, used for depreciation calculation up to 2005, in years, are as follows:

Type of facility	Acquired prior to 31 December 1997	Acquired subsequent to 31 December 1997
Electricity and heat generation	7-60	20-50
Other	3-40	10

For the property, plant and equipment which were subject to an independent valuation as at 31 December 1997, the depreciation rate applied is based on the estimated remaining useful lives as at 31 December 1997.

In 2005 management re-assessed remaining useful lives of property, plant and equipment and applied them to calculation of depreciation expense for 2005:

Type of facility	Remaining useful lives re-assessed at 01 January 2005
Electricity and heat generation	10-40
Other	2-33

**Cash and cash equivalents.** Cash comprises cash in hand and cash deposited on demand at banks. Cash equivalents comprise short-term highly liquid investments that are readily convertible into cash and have a maturity of three months or less from the date of acquisition and are subject to insignificant changes in value.

**Accounts receivable and prepayments.** Accounts receivable are recorded inclusive of value added taxes which are payable to tax authorities upon collection of such receivables. Trade and other receivables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method less provision for impairment. Such a provision for impairment of accounts receivable is established if there is objective evidence that the Group will not be able to collect all amounts due according to the original terms of the receivables. The amount of the provision is the

difference between the carrying amount and the recoverable amount, being the present value of expected cash flows, discounted at the market rate of interest for similar borrowers at the date of origination of the receivables.

**Value added tax on purchases and sales.** Value added taxes ("VAT") related to sales is payable to tax authorities upon collection of receivables from customers. Input VAT is reclaimable against sales VAT upon payment for purchases. The tax authorities permit the settlement of VAT on a net basis. VAT related to sales and purchases which have not been settled at the balance sheet date (deferred VAT) is recognised in the balance sheet on a gross basis and disclosed separately as an asset and liability. Where provision has been made for impairment of receivables, the impairment loss is recorded for the gross amount of the debtor's balance, including VAT. The related deferred VAT liability is maintained until the debtor is written off for tax purposes.

**Inventories.** Inventories are valued at the lower of net realizable value and weighed average acquisition cost. Provision is made for potential losses on obsolete or slow-moving inventories, taking into account their expected use and future realizable value.

**Income tax.**

*The income tax expense* represents the sum of the tax currently payable and deferred income tax. The tax currently payable is based on taxable profit for the year. Taxable profit differs from net profit as reported in the income statement because it excludes items of income or expense that are taxable or deductible in other years and it further excludes items that are never taxable or deductible. The Group's liability for current tax is calculated using tax rates that have been enacted by the balance sheet date.

*Deferred income tax.* Deferred tax is provided using the balance sheet liability method for the temporary differences arising between the tax bases of assets and liabilities and their carrying amounts as per the consolidated financial statements. In accordance with the initial recognition exemption, deferred taxes are not recorded for temporary differences on initial recognition of an asset or a liability in a transaction other than a business combination if the transaction, when initially recorded, affects neither accounting nor taxable profit or loss. Deferred tax balances are measured at tax rates enacted or substantively enacted at the balance sheet date which are expected to apply to the period when the temporary differences will reverse or the tax loss carry forwards will be utilised. Deferred tax assets and liabilities are netted only within the individual companies of the Group. Deferred tax assets for deductible temporary differences and tax loss carry forwards are recorded only to the extent that it is probable that future taxable profit will be available against which the deductions can be utilised.

Deferred tax movements are recorded in the income statement except when they are related to the items directly charged to the shareholders' equity. In this case deferred taxes are recorded as part of the shareholders' equity.

Deferred tax is not provided for the undistributed earnings of subsidiaries, as the Group plans its merger (see Note 23), and only insignificant dividends are expected to be declared from future profits of the subsidiaries. Neither these future profits nor the related taxes are recognised in these financial statements.

**Accounts payable and accrued charges.** Accounts payable are stated inclusive of value added tax. Trade payables are recognized initially at fair value and subsequently measured at amortised cost using the effective interest rate method. If accounts payable are restructured and the discounted present value of the cash flows under the restructured terms discounted using the original effective interest rate differs by more than ten percent from the discounted present value of the remaining cash flows of the original financial liability, then the fair value of the restructured payable is measured as the discounted present value of the cash flows under the restructured terms. In this case the amount of the discount is credited to the income statement (finance costs) as a gain on restructuring, and the non-current portion of the discounted payable is reclassified to other non-current liabilities. The discount is amortised over the period of the restructuring as an interest expense.

**Debt.** Debt is recognized initially at its' fair value. If it is significantly different from the transaction price, fair value is determined using the prevailing market interest rate for a similar instrument. In subsequent

periods, debt is stated at amortized cost using the effective yield method; any difference between the fair value at initial recognition (net of transaction costs) and the redemption amount is recognized in the income statement as an interest expense over the period of the debt obligation.

**Borrowing Costs.** The Group applies the benchmark treatment of IAS 23 "Borrowing costs" and recognises all borrowing costs as an expense in the period in which they are incurred.

**Finance leases.** Where the Group is a lessee in a lease which transferred substantially all the risks and rewards incidental to ownership to the Group, the assets leased are capitalised in property, plant and equipment at the commencement of the lease at the lower of the fair value of the leased asset and the present value of the minimum lease payments. The corresponding rental obligations, net of future finance charges, are included in debts. Each lease payment is allocated between the liability and finance charges so as to achieve a constant rate on the finance balance outstanding. The interest cost is charged to the statement of operations over the lease period using the effective interest method.

**Minority interest.** Minority interest represents the minority shareholders' proportionate share of the equity and results of operations of the Group's subsidiaries. This has been calculated based upon the minority interests' ownership percentage of these subsidiaries. In purchases of minority interest, difference, if any, between the carrying amount of a minority interest and the amount paid to acquire it is recorded directly in equity.

**Pension and post-employment benefits.** In the normal course of business the Group contributes to the Russian Federation defined contribution state pension scheme on behalf of its employees. Mandatory contributions to the governmental pension scheme are expensed when incurred.

Discretionary pensions and other post-employment benefits are included in wages, benefits and payroll taxes in the statement of operations, however separate disclosure are not provided as these costs and liabilities are not material.

**Environmental liabilities.** Liabilities for environmental remediation are recorded where there is a present obligation, the payment is probable and reliable estimates can be made.

**Revenue recognition.** Revenue is recognized on the delivery of electricity and heat during the period. Revenues are measured at the fair value of consideration received or receivable. Revenue amounts are represented exclusive of value added tax.

**Segment reporting.** The Group operates predominantly in a single geographical area and industry, the generation of electric power and heat in the Russian Federation.

**Earnings per share.** The earnings per share are determined by dividing the profit attributable to ordinary shareholders of the parent company of the Group by the weighted average number of ordinary shares outstanding during the reporting period.

**Fair value measurement.** The fair value of accounts receivable for disclosure purposes is measured by discounting the value of expected cash flows at the market rate of interest for similar borrowers at the reporting date.

The fair value of financial liabilities and other financial instruments (except if publicly quoted) for disclosure purposes is measured by discounting the future contractual cash flows at the current market interest rate available to the Group for similar financial instruments. The fair value of publicly quoted financial instruments for disclosure purposes are measured based on current market value at the close of business on the reporting date.

**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

**Note 5. Related Parties**

The nature of the related party relationships for those related parties with whom the Group entered into significant transactions in 2005 and in 2004 or had significant balances outstanding at 31 December 2005 and at 31 December 2004 are detailed below.

**Parent**

Transactions with the Parent were as follows:

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Sales of electricity	-	471,520
Dividends accrued	70,476	72,528

Balances with Parent at the end of the periods were as follows:

	31 December 2005	31 December 2004
Accounts receivable	-	49,216
Accounts payable	164,846	100,801

**Transactions with the Parent's subsidiaries**

Transactions with the Parent's subsidiaries were as follows:

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Sales of electricity	5,183,383	3,588,761
Other sales	115,207	-

In addition to disclosure in table above the Group's sales of electricity on free electricity market during the year 31 December 2005 were RR 1,380,369 thousands (2004: RR 1,365,330 thousands), correspondingly. Substantially all these sales were to the Parent's subsidiaries or state-controlled entities.

Balances with Parent's subsidiaries at the end of the periods were as follows:

	31 December 2005	31 December 2004
Accounts receivable, gross	1,575,225	921,689
Provision for impairment of accounts receivable	(814,533)	(686,676)
Accounts payable	14,275	3,473

Provision for impairment of accounts receivable recognised as an income during the year ended 31 December 2005 was RR 165,849 thousands (as an expenses in 2004: RR 17,696 thousands).

**State-controlled entities**

In the normal course of business the Group enters into transactions with other entities under government control. Prices for natural gas, electricity and heat are based on tariffs set by FST. Bank loans are granted at market rates. Taxes are charged and paid under the Russian tax legislation.

The Group had the following significant transactions with state-controlled entities:

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Sales of heat, condensate and utilities services	142,761	110,418
Purchase of fuel	3,646,336	3,016,781



**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

The Group had the following significant balances with state-controlled entities:

	31 December 2005	31 December 2004
Accounts receivable and prepayments	58,458	73,253
Accounts payable and accruals	76,693	77,662
Non-current debt	140,000	-
Current debt and current portion of non-current debt	410,078	575,000

Tax balances are disclosed in the balance sheet and Notes 12, 14 and 17. Tax transactions are disclosed in the income statement and Note 16, 18 and 19.

Interest expense accrued for the year ended 31 December 2005 was RR 77,975 thousands (2004: RR 68,972 thousands).

**Transactions with key management**

There are no transactions or balances with key management besides their remuneration in the form of salary and bonuses.

Total remuneration in the form of salary and bonuses paid to the members of the Board of Directors and Management Board for the year ended 31 December 2005 was RR 10,952 thousand (for the year ended 31 December 2004 no comparative information; in 2004 all the Group's subsidiaries were governed by RAO UES directly).

**Note 6. Property, plant and equipment**

Cost	Electricity and heat generation	Construction in progress	Other	Total
Opening balance as at 31 December 2004	10,818,295	1,085,790	2,334,481	14,238,566
Additions	-	444,435	-	444,435
Transfer	315,650	(407,860)	92,210	-
Disposals	(5,782)	(54,095)	(7,741)	(67,618)
Closing balance as at 31 December 2005	11,128,163	1,068,270	2,418,950	14,615,383
<b>Accumulated depreciation (including impairment)</b>				
Opening balance as at 31 December 2004	5,828,388	509,722	1,401,175	7,739,285
Charge for the period	373,039	-	121,580	494,619
(Reversal)/charge of impairment loss	(1,276,829)	321,652	(185,304)	(1,140,481)
Transfers	62,147	(89,985)	27,838	-
Disposals	(2,847)	(1,832)	(2,357)	(7,036)
Closing balance as at 31 December 2005	4,983,898	739,557	1,362,932	7,086,387
Net book value as at 31 December 2005	6,144,265	328,713	1,056,018	7,528,996
Net book value as at 31 December 2004	4,989,907	576,068	933,306	6,499,281

**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

Cost	Electricity and heat generation	Construction in progress	Other	Total
Opening balance as at 31 December 2003*	10,490,575	1,390,168	2,167,541	14,048,284
Additions*	-	271,883	-	271,883
Transfer*	339,363	(510,942)	171,579	-
Disposals*	(11,643)	(65,319)	(4,639)	(81,601)
Closing balance as at 31 December 2004	10,818,295	1,085,790	2,334,481	14,238,566
<b>Accumulated depreciation (including impairment)</b>				
Opening balance as at 31 December 2003*	5,243,954	713,567	1,208,391	7,165,912
Charge for the period*	487,854	-	133,749	621,603
Transfers*	104,595	(166,845)	62,250	-
Disposals*	(8,015)	(37,000)	(3,215)	(48,230)
Closing balance as at 31 December 2004	5,828,388	509,722	1,401,175	7,739,285
Net book value as at 31 December 2004	4,989,907	576,068	933,306	6,499,281
Net book value as at 31 December 2003*	5,246,621	676,601	959,150	6,882,372

\* unaudited

The assets transferred to the Group did not include the land on which the Group's buildings and facilities are situated. The Group has the right to purchase this land upon application to the state registration body or to formalize the right for rent after the right expiry date, which is 1 January 2008.

**Impairment.** The carrying value of property, plant and equipment at 31 December 2004 is stated net of an impairment loss of RR 2,439,588 thousand. As at 31 December 2005, the Group assessed whether there is any indication that an impairment loss recognized in prior periods for property, plant and equipment may no longer exist. Management concluded that at the reporting date there were indications for reversing previously recognized impairment losses based on significant changes with a favorable effect on the Group that are expected to occur in the near future in economic environment in which the Group operates. Key positive developments include a higher than expected growth of demand for electricity and heat in the regions the Group operates, which is based on recent trends and a higher certainty about the free trading sector for electricity, which has been enacted by the government of the Russian Federation as of August 2006 (see Note 1). These developments together with reassessed remaining useful lives of property, plant and equipment have resulted in a change of the value in use of the assets that comprise the power generation cash generating units (plants) and a partial reversal of the previously recognized impairment loss to the extent of RR 1,462,133 thousand at 31 December 2005. A respective gain together with a corresponding deferred tax expense of RR 350,912 thousands was recognised in the income statement for the year ended 31 December 2005. The discount rate used for assessment of value in use is 13.09%. In addition to this management assessed that additional impairment provision of RR 321,652 thousands is necessary in relation to certain construction in progress objects which currently are not planned for completion. Carrying value of property, plant and equipment at 31 December 2005 is stated net of a total impairment loss of RR 1,174,488 thousand.

**Leased property, plant and equipment**

The Group leased certain equipment under a number of finance lease agreements. In some cases at the end of the leases the Group has the option to purchase the equipment at a beneficial price, in other cases at the end of the leases the Group receives the equipment in ownership without additional payments. At 31 December 2005 the net book value of leased property, plant and equipment was RR 258,508 thousands (as at 31 December 2004 RR 72,297 thousands). The leased equipment secures lease obligations.

**Note 7. Other non-current assets**

	31 December 2005	31 December 2004
Advances to contractors	23,000	-
Restructured trade and other receivables (net of provision for impairment of accounts receivable of RR 302,186 thousand as at 31 December 2005)	143,349	-
Other	10,124	16,088
<b>Total</b>	<b>176,473</b>	<b>16,088</b>

**Note 8. Accounts receivable and prepayments**

	31 December 2005	31 December 2004
Trade receivables (net of provision for impairment of accounts receivable of RR 646,603 thousand as at 31 December 2005 and RR 696,687 thousand as at 31 December 2004)	776,646	368,639
Value added tax recoverable	140,913	98,621
Advances to suppliers	174,712	70,095
Other receivables (net of provision for impairment of accounts receivable of RR 217,490 thousand as at 31 December 2005 and RR 296,682 thousand as at 31 December 2004)	364,365	337,136
<b>Total</b>	<b>1,456,636</b>	<b>874,491</b>
Less: Restructured trade and other receivables (net of provision for impairment of accounts receivable of RR 302,186 thousand as at 31 December 2005)	(143,349)	-
<b>Total</b>	<b>1,313,287</b>	<b>874,491</b>

Management has determined the provision for impairment of accounts receivable based on specific customer identification, customer payment trends, subsequent receipts and settlements and analyses of expected future cash flows. Based on the expected collection rate, discount rate of 28% has been used in the estimate of present value of future cash flows. The effects of discounting are reflected in the provision for impairment of accounts receivable and expense. Management of the Group believes that Group entities will be able to realize the net receivable amount through direct collections and other non-cash settlements, and therefore the recorded value approximates their fair value.

**Note 9. Inventories**

	31 December 2005	31 December 2004
Fuel supplies	392,183	368,551
Materials and supplies	462,496	496,389
Other inventories	25,830	39,559
<b>Total</b>	<b>880,509</b>	<b>904,499</b>

The above inventory balances are recorded net of an obsolescence provision of RR 47,784 thousand and RR 50,307 thousand as at 31 December 2005 and 31 December 2004, respectively.

Inventories balances as at 31 December 2005 and 31 December 2004 included RR 442,497 thousand and RR 859,937 thousand, respectively, of inventory which were pledged as collateral according to loan agreements.

**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

**Note 10. Equity****Share capital**

<i>(Number of shares unless otherwise stated)</i>	<b>Ordinary shares 31 December 2005</b>	<b>Ordinary shares 31 December 2004</b>
Issued shares	10,769,803,935	10,769,803,935
Par value (in RR)	1.00	1.00

As at 31 December 2005 number of issued ordinary shares is 10,769,803,935 with a par value of RR 1.00 each. The authorised and not yet issued as at 31 December 2005 number of ordinary shares is 17,285,574,300 with a par value of RR 1.00 each.

Contributions to the Company's charter capital were effected as follows. Cash contributions amounted to RR 21,075 thousand. RR 10,748,729 thousands were paid in kind by shares in the Company's subsidiaries (see Note 3), which values were determined by independent appraisers. Because of application of predecessor accounting, IFRS carrying value of the contributed assets as at 1 January 2004 were RR 5,327,452 thousand, of which RR 1,750,544 thousands were attributable to minority interest. The difference of RR 7,171,821 between the nominal value of share capital paid, the IFRS carrying value of the contributed assets and the minority interest has been recorded as a merger reserve within equity attributable to the Company's shareholders.

**Dividends.** The Company's annual statutory accounts form the basis for the annual profit distribution and other appropriations. The specific Russian legislation identifies the basis of distribution as the net profit. However, this legislation and other statutory laws and regulations dealing with the distribution rights are open to legal interpretation and, accordingly, management believes at present it would not be appropriate to disclose an amount for the distributable reserves in these financial statements.

In December 2005 the Company declared interim dividends for nine months of 2005 of RR 0.006264 per share for the total of RR 67,462 thousands. These dividends were recognized as a liability and deducted from equity at 31 December 2005.

In April 2006 the Company declared final dividends for the year ended 31 December 2005 of RR 0.011836 per share for the total of RR 127,471 thousands. These dividends were not recognized as a liability or deducted from equity at 31 December 2005.

The dividends disclosed in the statement of equity for the year ended 31 December 2004 for total amount of RR 96,204 thousands are attributable for dividends declared by Troitsk SDPP, Stavropol SDPP and Pskov SDPP before formation of JSC OGK-2 and, such, payable directly to RAO UES and minorities.

**Note 11. Income tax**

<b>Income tax charge</b>	<b>Year ended 31 December 2005</b>	<b>Unaudited year ended 31 December 2004</b>
Current income tax charge	128,114	130,143
Deferred income tax charge / (benefit)	382,392	(93,530)
<b>Total income tax charge</b>	<b>510,506</b>	<b>36,613</b>

During the year ended 31 December 2005 the Group entities were subject to a 24% income tax rate on taxable profits.

In accordance with Russian tax legislation, tax losses in different Group companies may not be offset against taxable profits of other Group companies. Accordingly, tax may accrue even where there is a net consolidated tax loss.

**OGK-2 Group**  
**Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**  
(in thousands of Russian Roubles)

Reconciliation between the expected and the actual taxation charge is provided below:

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
<b>Profit before tax</b>	1,158,791	105,602
Theoretical tax charge at the statutory tax rate of 24%	278,110	25,344
Tax effect of items which are not deductible or assessable for taxation purposes:		
Tax penalties forgiveness and other tax releases	(167,620)	(57,274)
Other net non-deductible and non-taxable items	162,233	68,543
Change in tax base	237,783	-
<b>Total income tax charge</b>	<b>510,506</b>	<b>36,613</b>

In 2005 management reassessed tax amount to be recovered in foreseeable future from some of construction in progress balances and some of accounts receivable balances that resulted in deferred tax expense recognition of RR 237,783 thousands.

**Deferred income tax.** Differences between IFRS and Russian statutory taxation regulations give rise to certain temporary differences between the carrying value of certain assets and liabilities for financial reporting purposes and their tax bases. Deferred tax assets and liabilities are measured at 24%, the rate applicable when the temporary differences will reverse.

**Deferred tax liabilities**

	31 December 2004	Movement for the year recognized in the income statement	31 December 2005
Property, plant and equipment	872,240	307,530	1,179,770
Accounts payable	82,831	(82,831)	-
Other	-	14,417	14,417
<b>Total</b>	<b>955,071</b>	<b>239,116</b>	<b>1,194,187</b>

Property, plant and equipment movement includes a deferred tax expense of RR 350,912 thousands in relation to the reversal of impairment loss (see Note 6).

	Unaudited 31 December 2003	Unaudited movement for the year recognized in the income statement	31 December 2004
Property, plant and equipment	950,202	(77,962)	872,240
Accounts payable	137,993	(55,162)	82,831
<b>Total</b>	<b>1,088,195</b>	<b>(133,124)</b>	<b>955,071</b>

**OGK-2 Group**  
**Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**  
(in thousands of Russian Roubles)

**Deferred tax assets**

	31 December 2004	Movement for the year recognized in the income statement	31 December 2005
Provision for impairment of accounts receivable	238,409	(191,047)	47,362
Finance lease	13,344	38,767	52,111
Accounts payable	6,951	15,169	22,120
Inventories	12,074	(646)	11,428
Prior years tax losses	7,330	(5,519)	1,811
<b>Total</b>	<b>278,108</b>	<b>(143,276)</b>	<b>134,832</b>

	Unaudited 31 December 2003	Unaudited movement for the year recognized in the income statement	31 December 2004
Provision for impairment of accounts receivable	272,812	(34,403)	238,409
Accounts payable	18,512	(11,561)	6,951
Finance lease		13,344	13,344
Inventories	12,074	-	12,074
Prior years tax losses	14,304	(6,974)	7,330
<b>Total</b>	<b>317,702</b>	<b>(39,594)</b>	<b>278,108</b>

	31 December 2004	Movement for the year recognized in the income statement	31 December 2005
Total deferred tax assets	278,108	(143,276)	134,832
Total deferred tax liabilities	(955,071)	(239,116)	(1,194,187)
<b>Deferred tax liabilities, net</b>	<b>(676,963)</b>	<b>(382,392)</b>	<b>(1,059,355)</b>

The Group has not recorded a deferred tax liability in respect of taxable temporary differences associated with investments in subsidiaries as the Group is able to control the timing of the reversal of those temporary differences and does not intend to reverse them in the foreseeable future due to planned merger (see Note 23).

**Note 12. Non-current debt**

	Currency	Effective interest rate	Due	31 December 2005	31 December 2004
OAO Sberbank	RR	11.8%	2007	140,000	-
OAO Evrofinance		11.9%		125,000	-
Mosnarbank	RR		2007		-
ZAO Nomos-Bank	RR	10.5%	2007	100,000	-
Finance lease liability	RR, USD	20-28%	2007-2009	136,938	36,056
<b>Total</b>				<b>501,938</b>	<b>36,056</b>

**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

**Maturity table**

	31 December 2005	31 December 2004
<b>Due for repayment</b>		
Between one and two years	436,250	15,524
Between two and three years	53,726	10,527
Between three and four years	11,962	5,557
Between four and five years	-	4,448
<b>Total</b>	<b>501,938</b>	<b>36,056</b>

All of the above bank debt is obtained at fixed interest rates.

The effective interest rate is the market interest rate applicable to the loan at the date of origination for fixed rate loans.

The Group has not entered into any hedging arrangements in respect of its foreign currency obligations or interest rate exposures.

**Leasing.** Lease liabilities are effectively secured as the rights to the leased asset revert to the lessor in the event of default.

<b>Finance lease liabilities – minimum lease payments</b>	31 December 2005	31 December 2004
<b>Due for repayment</b>		
Less than one year	128,417	31,360
Between one year and five years	184,828	52,191
Future finance charges on finance lease	(96,114)	(27,951)
<b>Present value of lease liabilities</b>	<b>217,131</b>	<b>55,600</b>

Management believes that total current value of non-current debt approximates its fair value since actual interest rates approximate current market interest rates available to the Group for similar financial instruments.

**Note 13. Other non-current liabilities**

	31 December 2005	31 December 2004
Taxes	-	244,337
Pension liability	145,721	83,341
<b>Total</b>	<b>145,721</b>	<b>327,678</b>

In accordance with Government Resolution No. 1002 dated 3 September 1999, the Group entities have restructured taxes including fines and interest to be repaid over a period of up to 10 years. Based on the contractual dates of repayment, discount rate of 21-24 percent has been used in the estimate of the fair value of these liabilities at the date of restructuring.

In 2005 outstanding balance of restructured tax penalties was forgiven. The respective income (nominal amount less respective prior period discounting) was recognised as other income (see Note 18).

**OGK-2 Group**
**Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

**Note 14. Current debt and current portion of non-current debt**

	Currency	Effective interest rate	31 December 2005	31 December 2004
OA0 Sberbank	RR	10.7%-12.8%	410,078	575,000
OA0 Alfa Bank	RR	11.0-12.5%	227,500	190,000
OA0 KB Agroimpuls	RR	11.0%	86,000	-
OA0 Promstroybank	RR	11.5%	52,000	-
OA0 Alemar	RR	11.0%	25,000	-
ZAO Nomos-Bank	RR	9.5%	10,000	-
OA0 Evrofinance Mosnarbank	RR	11.0%	-	28,000
OA0 Chelindbank	RR	15.0%	-	150,000
Current portion of finance lease liability	RR, USD	20-28%	80,193	19,544
<b>Total</b>			<b>890,771</b>	<b>962,544</b>

**Note 15. Accounts payable and accruals**

	31 December 2005	31 December 2004
Trade payables	625,151	400,248
Accrued liabilities and other payables	208,512	252,754
Dividend payable	124,750	7,391
<b>Total</b>	<b>958,413</b>	<b>660,393</b>

**Note 16. Other taxes payable**

	31 December 2005	31 December 2004
Value added tax	432,500	358,346
Water usage tax	94,827	48,413
Property tax	15,249	16,205
Fines and interest	23,721	49
Tax on dividends	20,043	-
Other taxes	19,904	17,682
<b>Total</b>	<b>606,244</b>	<b>440,695</b>

The value added tax figure at 31 December 2005 includes RR 383,978 thousand of deferred VAT (2004: RR 260,943 thousand), which only becomes payable to the authorities when the underlying receivable balances are either recovered or written off.

**Note 17. Revenues**

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Electricity	8,877,209	8,173,965
Heating	203,670	161,818
Management services	103,049	-
Other	34,965	26,863
<b>Total</b>	<b>9,218,893</b>	<b>8,362,646</b>



**Note 18. Other income**

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Tax penalties forgiveness	197,243	41,173
Prior periods taxes reversed	179,176	60,332
Other income	87,942	122,261
<b>Total</b>	<b>464,361</b>	<b>223,766</b>

**Note 19. Operating expenses (excluding reversal of impairment of property, plant and equipment)**

	Notes	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Fuel		5,683,677	5,117,735
Repairs and maintenance		1,051,239	795,497
Employee benefits		942,006	783,958
Taxes other than income tax		643,566	612,940
Depreciation	6	494,619	621,603
Accrual for tax provision		117,820	-
Reversal of impairment provision for accounts receivable		(129,276)	(144,304)
Raw materials and supplies		94,916	110,000
Consulting, legal and audit services		69,386	30,742
Loss on disposal of property, plant and equipment		24,477	21,554
Other expenses		488,853	322,128
<b>Total operating expenses (excluding reversal of impairment of property, plant and equipment, net)</b>		<b>9,481,283</b>	<b>8,271,853</b>

Employee benefits expenses comprise the following:

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Salaries and wages, payroll taxes	808,654	641,186
Financial aid to employees and pensioners	70,970	76,086
Non-governmental pension fund expenses	62,382	66,686
<b>Employee benefits</b>	<b>942,006</b>	<b>783,958</b>

**Note 20. Finance costs**

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Interest expense (borrowings)	122,302	107,704
Finance lease charges	38,921	8,409
Interest expense (release of prior period discounting)	22,438	92,844
<b>Total finance cost</b>	<b>183,661</b>	<b>208,957</b>

**OGK-2 Group****Notes to Consolidated Financial Statements for the year ended 31 December 2005**

(in thousands of Russian Roubles)

**Note 21. Earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of JSC OGK-2 – basic and diluted (in RR)**

	Year ended 31 December 2005	Unaudited year ended 31 December 2004
Weighed average number of ordinary shares issued (thousands of shares)	10,769,804	10,748,729
Profit attributable to the shareholders of JSC OGK-2 (thousands of RR)	479,190	43,726
<b>Earnings per ordinary share for profit attributable to the shareholders of JSC OGK-2 – basic and diluted (in RR)</b>	<b>0.044</b>	<b>0.004</b>

**Note 22. Commitments**

**Sales commitments.** The Group's entities sell electricity on the two wholesale market sectors: free trading sector and regulated trading sector. The tariffs for the electricity sold/purchased in the regulated trading sector (including the sector of deviations) are set by the Federal Service on Tariffs.

The Group has not entered into sales agreements with duration of more than one year.

**Fuel commitments.** The Group has a number of outstanding contracts to purchase natural gas and coal, which are supplied under annual contracts. Prices under the Group's natural gas and coal contracts are generally determined by reference to base amounts adjusted to reflect provisions for changes in regulatory prices, published inflation indices and current market prices.

**Capital commitments.** The Group does not have significant capital commitments.

**Note 23. Contingencies**

**Political environment.** The operations and earnings of the Group entities continue, from time to time and in varying degrees, to be affected by political, legislative, fiscal and regulatory developments, including those related to environmental protection, in Russia.

**Insurance.** The Group holds limited insurance policies in relation to its assets, operations, public liability or other insurable risks. Accordingly, the Group is exposed to those risks for which it does not have insurance.

**Legal proceedings.** Group entities are party to certain legal proceedings arising in the ordinary course of business. In the opinion of management, there are no current legal proceedings or other claims outstanding, which, upon final disposition, will have a material adverse effect on the position of the Group.

**Tax contingency.** Russian tax, currency and customs legislation is subject to varying interpretation, and changes, which can occur frequently. Management' interpretation of such legislation as applied to the transactions and activity of the Group may be challenged by the relevant regional and federal authorities. Recent events within the Russian Federation suggest that the tax authorities may be taking a more assertive position in their interpretation of the legislation and assessments. As a result, significant additional taxes, penalties and interest may be assessed. Fiscal periods remain open to review by the authorities in respect of taxes for three calendar years preceding the year of review. Under certain circumstances review may cover longer periods.

As at 31 December 2005, management believes that its interpretation of the relevant legislation is appropriate and the Group's tax, currency and customs positions will be sustained. Where management believes it is probable that a position cannot be sustained, an appropriate amount has been accrued for in these Financial Statements.

The Company is defending in courts its position on a few claims for amount of RR 135,393 thousands which can result in possible outflow of resources from the Company. Management believes that the Company could defend its position in these cases.

No disclosure has been made in respect of the possible financial effect of potential claims or disputes on some matters as this might seriously prejudice the position of the Group.

**Environmental matters.** Group entities and their predecessor entities have operated in the electric power industry in the Russian Federation for many years. The enforcement of environmental regulation in the Russian Federation is evolving and the enforcement posture of government authorities is continually being reconsidered. Group entities periodically evaluate their obligations under environmental regulations.

Potential liabilities might arise as a result of changes in legislation and regulation or civil litigation. The impact of these potential changes cannot be estimated, but could be material. In the current enforcement climate under existing legislation, management believes that there are no significant liabilities for environmental damage.

#### **Note 24. Financial instruments and financial risks**

**Financial risk factors.** The Group's activities expose it to a variety of financial risks, including the effects of changes in interest rates, and the collectability of receivables. The Group does not have a risk policy to hedge its financial exposures.

**Credit risk.** Financial assets, which potentially subject the Group to concentrations of credit risk, consist principally of trade receivables. Although collection of receivables could be influenced by economic factors, management believes that there is no significant risk of loss to the Group beyond the provision for impairment of receivables already recorded.

The cash has been deposited in the financial institutions with no more than minimal exposure to the default risk at the time of account opening.

**Interest rate risk.** The Group's operating profits and cash flows from operating activity are largely not dependent on the changes in market interest rates. The Group is only exposed to fair value interest rate risk as all of its borrowings are at fixed interest rates. The Group has no material interest-bearing assets.

**Fair values.** Management believes that the fair value of its financial assets and liabilities approximates their carrying amount.

#### **Note 25. Post balance sheet events**

In September 2006 the Company declared interim dividends for 2006 of RR 0.003539 per share (taken into account of 14,547,265,563 shares additionally issued as at September 2006) for the total of RR 89,597 thousands.

Following a Joint General Meeting of Shareholders of JSC OGK-2, JSC Troitsk SDPP, JSC Stavropol SDPP, Pskov SDPP, Serov SDPP and Surgut-1 SDPP in February 2006, these companies have been legally merged at 29 September 2006.

As a result of the shares swap in relation to merger procedures in 2006, the Company's issued share capital has increased by 15,711,091,883 shares.

**ГРУППА ОАО «ОГК-2»  
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,  
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТАМИ  
ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2005 ГОДА**

## АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету директоров ОАО «ОГК-2»:

- 1 Нами проведен аудит прилагаемых консолидированного бухгалтерского баланса ОАО «ОГК-2» и его дочерних компаний (далее - «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также соответствующих консолидированных отчетов о прибылях и убытках, движении денежных средств и изменении акционерного капитала за отчетный год. Ответственность за подготовку данной финансовой отчетности, представленной на страницах с 3 по 30, несет руководство Группы. Наша обязанность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной отчетности на основе проведенного аудита. Аудит консолидированных Отчета о прибылях и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета об изменении акционерного капитала за 2004 год ни нами, ни другими аудиторами не проводился.
- 2 Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включал проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для того, чтобы выразить мнение о данной отчетности.
- 3 По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за отчетный год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация  
24 октября 2006 г.

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

## Группа ОАО «ОГК-2»

Консолидированный Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2005 года  
(в тыс. руб.)

	Прим.	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	7 528 996	6 499 281
Прочие внеоборотные активы	7	176 473	16 088
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>7 705 469</b>	<b>6 515 369</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Денежные средства и их эквиваленты	8	50 610	14 059
Дебиторская задолженность и авансы выданные	9	1 313 287	874 491
Товарно-материальные запасы		880 509	904 499
Авансовые платежи по налогу на прибыль		69 682	101 834
Прочие оборотные активы		4 039	3 733
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>2 318 127</b>	<b>1 898 616</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>10 023 596</b>	<b>8 413 985</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
Акционерный капитал	10		
Обыкновенные акции ОАО «ОГК-2» (номиналом 10 769 804)		10 769 804	10 769 804
Неоплаченный акционерный капитал		-	(21 075)
Резерв		(7 171 821)	(7 171 821)
Нераспределенный убыток		381 143	(28 802)
<b>Итого капитал, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-2»</b>		<b>3 979 126</b>	<b>3 548 106</b>
Доля меньшинства		1 799 622	1 752 131
<b>Итого акционерный капитал</b>		<b>5 778 748</b>	<b>5 300 237</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	11	1 059 355	676 963
Долгосрочные заемные средства	12	501 938	36 056
Прочие долгосрочные обязательства	13	145 721	327 678
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>1 707 014</b>	<b>1 040 697</b>
<b>Краткосрочная кредиторская задолженность</b>			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	14	890 771	962 544
Кредиторская задолженность и начисления	15	958 413	660 393
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		82 406	9 419
Кредиторская задолженность по уплате налогов, кроме налога на прибыль	16	606 244	440 695
<b>Итого краткосрочная кредиторская задолженность</b>		<b>2 537 834</b>	<b>2 073 051</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>4 244 848</b>	<b>3 113 748</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>10 023 596</b>	<b>8 413 985</b>

Генеральный директор

Кузичев М.В.

Главный бухгалтер

Вайнилавичуте А.П.

24 октября 2006 г.

Группа ОАО «ОГК-2»  
 Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005 года  
 (в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Выручка	17	9 218 893	8 362 646
Расходы по текущей деятельности, за исключением уменьшение резерва под экономическое обесценение основных средств	19	(9 481 283)	(8 271 853)
Уменьшение резерва под экономическое обесценение основных средств и незавершенного капитального строительства, нетто	6	1 140 481	-
Расходы по текущей деятельности		(8 340 802)	(8 271 853)
Прочие операционные доходы	18	464 361	223 766
<b>Прибыль от текущей деятельности</b>		<b>1 342 452</b>	<b>314 559</b>
Финансовые расходы	20	(183 661)	(208 957)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1 158 791</b>	<b>105 602</b>
Расходы по налогу на прибыль	11	(510 506)	(36 613)
<b>Прибыль за период</b>		<b>648 285</b>	<b>68 989</b>
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «ОГК-2»		479 190	43 726
Доле меньшинства		169 095	25 263
<b>Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-2» – базовая и разводненная (в российских рублях)</b>	21	<b>0.044</b>	<b>0.004</b>

Генеральный директор

Кузичев М.В.

Главный бухгалтер

Вайнилавичуте А.П.

24 октября 2006 г.

## Группа ОАО «ОГК-2»

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года  
(в тыс. руб.)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ТЕКУЩЕЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
Прибыль до налогообложения		1 158 791	105 602
Поправки для увязки прибыли до налогообложения и чистого движения денежных средств от текущей деятельности:			
Износ основных средств	6	494 619	621 603
Уменьшение резерва под экономическое обесценение основных средств	6	(1 140 481)	-
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности	8	(129 276)	(144 304)
Расход на выплату процентов (заемные средства)	20	122 302	107 704
Расход на выплату процентов (уменьшение эффекта дисконтирования прошлых лет)	20	22 438	92 844
Создание резерва по налогам	19	117 820	-
Прощение налогов и налоговых пени и штрафов	18	(197 243)	(41 173)
Начисление пенсионных обязательств		62 382	66 686
Поправки по прочим неденежным операциям		87 289	36 058
<b>Денежные потоки по текущей деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль</b>		<b>598 641</b>	<b>845 020</b>
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(446 310)	(204 719)
Уменьшение товарно-материальных запасов		26 513	44 211
Увеличение прочих оборотных средств		(306)	(3 397)
Увеличение прочих внеоборотных активов		(17 036)	(6 613)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		196 129	(228 782)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		129 133	(30 802)
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(69 981)	(195 474)
Налог на прибыль, уплаченный		(102 117)	(217 169)
<b>Итого поступление денежных средств от текущей деятельности</b>		<b>314 666</b>	<b>2 275</b>
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(254 767)	(190 293)
Поступления от реализации основных средств и прочих внеоборотных активов		19 527	5 535
Приобретение акций дочерних обществ		(2 759)	-
<b>Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность</b>		<b>(237 999)</b>	<b>(184 758)</b>



Группа ОАО «ОГК-2»

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 года  
(в тыс. руб.)

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ:</b>		
Поступления по краткосрочным заемным средствам	3 814 259	3 219 280
Поступления по долгосрочным заемным средствам	365 000	-
Погашение краткосрочных заемных средств	(3 946 681)	(3 101 052)
Проценты уплаченные	(126 208)	(99 516)
Погашение задолженности по финансовой аренде	(96 830)	(26 219)
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «ОГК-2»	(3 755)	(68 773)
Дивиденды, выплаченные миноритарным акционерам	(66 976)	(20 104)
Поступления от эмиссии акций	21 075	-
<b>Итого использование денежных средств в финансовой деятельности</b>	<b>(40 116)</b>	<b>(96 384)</b>
<b>Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов</b>	<b>36 551</b>	<b>(278 867)</b>
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на начало периода	14 059	292 926
Денежные средства и эквиваленты денежных средств на конец периода	50 610	14 059

Генеральный директор

Кузичев М.В.

Главный бухгалтер

Вайнилавичуте А.П.

24 октября 2006 г.

Группа ОАО «ОГК-2»

Консолидированный Отчет о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2005 года  
(в тыс. руб.)

	Капитал, причитающийся акционерам ОАО «ОГК-2»						Итого акционер- ный капитал
	Акционер- ный капитал	Неопла- ченный акционер- ный капитал	Резерв	Нераспре- деленная прибыль	Всего	Доля меньшин- ства	
На 1 января 2004 года *	10 769 804	(21 075)	(7 171 821)	-	3 576 908	1 750 544	5 327 452
Прибыль за год*	-	-	-	43 726	43 726	25 263	68 989
Дивиденды * (Примечание 10)	-	-	-	(72 528)	(72 528)	(23 676)	(96 204)
На 31 декабря 2004 года	10 769 804	(21 075)	(7 171 821)	(28 802)	3 548 106	1 752 131	5 300 237
Прибыль за год	-	-	-	479 190	479 190	169 095	648 285
Оплата акций ОАО «ОГК-2» денежными средствами (Примечание 9)	-	21 075	-	-	21 075	-	21 075
Приобретение акций дочерних обществ	-	-	-	(1 783)	(1 783)	(976)	(2 759)
Дивиденды	-	-	-	(67 462)	(67 462)	(120 628)	(188 090)
На 31 декабря 2005 года	10 769 804	-	(7 171 821)	381 143	3 979 126	1 799 622	5 778 748

\* аудит не проводился

Генеральный директор

Кузичев М.В.

Главный бухгалтер

Вайнилавичуте А.П.

24 октября 2006 г.

**Примечание 1. Группа и ее деятельность**

Открытое акционерное общество «Вторая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (в дальнейшем - ОАО «ОГК-2» или Общество) было создано 9 марта 2005 г. в рамках реформирования электроэнергетической отрасли в соответствии с Распоряжением Правительства РФ от 01.09.2003 № 1254-р.

Общество зарегистрировано Инспекцией Федеральной налоговой службы по Изобильненскому району Ставропольского края.

Офис Общества находится по адресу: 117393, Российская Федерация, г. Москва, ул. Профсоюзная, д. 56.

В состав группы ОАО «ОГК-2» (в дальнейшем - Группа) входят три электростанции и основным видом ее деятельности является производство электрической и тепловой энергии. По состоянию на 31 декабря 2005 г. основными дочерними обществами Группы являлись:

	Доля в собственности, %
ОАО «Троицкая ГРЭС» (Троицкая ГРЭС)	99,99
ОАО «Ставропольская ГРЭС» (Ставропольская ГРЭС)	51,05
ОАО «Псковская ГРЭС» (Псковская ГРЭС)	50,00

В дополнение к этому, ОАО «ОГК-2» оказывает услуги единоличного исполнительного органа (услуги по управлению) ОАО «Серовская ГРЭС» (Серовская ГРЭС) и ОАО «Сургутская ГРЭС-1» (Сургутская ГРЭС-1), являющимися дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России».

В феврале 2006 года акционеры ОАО «ОГК-2», Троицкой ГРЭС, Ставропольской ГРЭС, Псковской ГРЭС, Серовской ГРЭС и Сургутской ГРЭС-1 одобрили реорганизацию ОАО «ОГК-2» в форме присоединения Троицкой ГРЭС, Ставропольской ГРЭС, Псковской ГРЭС, Серовской ГРЭС и Сургутской ГРЭС-1. Реорганизация в форме присоединения состоялась 29 сентября 2006 г. (см. Примечание 25).

**Условия ведения деятельности.** Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

**Отношения с государством и влияние на деятельность Группы.** По состоянию на 31 декабря 2005 года государству принадлежало 52,7 процента акций ОАО РАО «ЕЭС России» (Материнская компания), которое в свою очередь владело 100 процентами голосующих акций ОАО «ОГК-2». Основной контроль над деятельностью Группы 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.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную службу по тарифам (ФСТ) оптовой реализации электроэнергии. Тарифы на электрическую и тепловую энергию для обществ Группы определяются на основе нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии, и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

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

**Государственное регулирование и реформирование отрасли.** Российская 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 ОАО РАО «ЕЭС России» сможет привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

- Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики Российской Федерации, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы, изложены в Федеральных законах от 26 марта 2003 года №35-ФЗ «Об электроэнергетике» и №36-ФЗ «Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона «Об электроэнергетике».
- В июне 2003 года было принято распоряжение Правительства № 1254-р, «Состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии», одобрявшее слияние генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии, включая список пяти электростанций, которые должны быть переданы Группе.
- В октябре 2003 года было издано постановление Правительства Российской Федерации №643 «О правилах оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода». В соответствии с утвержденными правилами, на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) функционируют два сектора: сектор регулируемой торговли и сектор свободной торговли. В секторе свободной торговли поставщики электроэнергии могут продавать электроэнергию, производимую с использованием до 15 процентов рабочей мощности их оборудования. С ноября 2003 года Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы» начало проведение торгов электроэнергией в секторе свободной торговли в соответствии с правилами оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода. Группа участвует в проведении вышеуказанных торгов. Согласно законам, посвященным реформе электроэнергетики, в дальнейшем свободная торговля будет распространена на весь объем торгов.
- В рамках реформирования порядка функционирования оптового рынка электроэнергии (мощности) в августе 2005 года было издано постановление Правительства №529 «О совершенствовании порядка функционирования оптового рынка электрической энергии (мощности)», представившее изменения в Правила оптового рынка электроэнергии (мощности) переходного периода с 01 сентября 2006 года. С сентября 2006 года изменен порядок ценообразования и отменены нормативные ограничения по продаже мощности в секторе свободной торговли и установлен порядок поэтапного снижения (от 5 до 15 процентов в год) предельных объемов продажи электрической энергии на оптовом рынке по регулируемым ценам (тарифам) и переход к осуществлению торговли электрической энергией (мощностью) на оптовом рынке по свободным (нерегулируемым) ценам.
- Советом директоров ОАО РАО «ЕЭС России» 29 мая 2003 года была одобрена «Концепция стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» на 2003-2008 годы». В феврале 2006 года 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 генерирующими компаниями оптового рынка электроэнергии в процессе реформирования электроэнергетики. В соответствии с данной концепцией, ОАО РАО «ЕЭС России» разрабатывает первую стадию своей реорганизации, которая подразумевает выделение 2-3 генерирующих компаний с пропорциональным распределением акций данных выделенных компаний среди акционеров ОАО РАО «ЕЭС России».

В настоящее время не представляется возможным провести оценку влияния изменений, происходящих в отрасли, как на финансовое положение, так и на финансовые результаты Группы, так как конкретная, детализированная схема осуществления реструктуризации находится в стадии разработки. Соответственно, резерв, учитывающий эффекты реструктуризации, Группой не создавался.

## Примечание 2. Финансовое положение

По состоянию на 31 декабря 2005 года краткосрочная кредиторская задолженность превышает оборотные активы Группы на 219 707 тыс. рублей (на 31 декабря 2004 года краткосрочная кредиторская задолженность Группы превышала оборотные активы на 174 435 тыс. рублей).

Как уже было указано выше, Правительство Российской Федерации оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. Федеральная служба по тарифам не всегда дает разрешение на повышение тарифов превышающее рост затрат, 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 могут не обеспечивать надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств.

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

- улучшение финансового планирования; концентрация усилий на обеспечении своевременного поступления денежных средств по текущей и просроченной дебиторской задолженности;
- ведение переговоров с федеральными и региональными органами власти и регулируемыми организациями по вопросу реального повышения тарифов для обеспечения достаточного объема долгосрочных инвестиций в активы Группы по производству энергии.

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

## Примечание 3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

**Принцип соответствия.** Настоящая консолидированная финансовая отчетность (далее – «Отчетность») была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее – МСФО).

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

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

**Учет предшественника.** В марте 2005 года ОАО ПАО «ЕЭС России» передало обществу 99,9%, 51,01% и 50,00% обыкновенных акций Троицкой ГРЭС, Ставропольской ГРЭС и Псковской ГРЭС, соответственно. В данной консолидированной финансовой отчетности Группы это объединение предприятий, находящихся под общим контролем, учтено по «методу учета предшественника». Соответственно, активы и пассивы переданного предприятия учитываются по исторической учетной стоимости, определенной ОАО ПАО «ЕЭС России» в финансовой отчетности, которая составлена в соответствии с МСФО. Данные, относящиеся к сравнительному периоду и январю-февралю 2006 г., пересчитаны исходя из предположения, что объединение предприятий произошло с начала самого раннего из представленных периодов.

**Учет инфляции.** До 1 января 2003 года неденежные активы и неденежные обязательства пересчитывались с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО IAS № 29 («Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции»). Согласно МСФО IAS № 29, финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, то данные, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, легли в основу данных данной Отчетности.

**Новые стандарты бухгалтерского учета.** С декабря 2003 года по сентябрь 2006 года Комитет по международным стандартам финансовой отчетности («КМСФО») произвел доработку 26 уже изданных и опубликовал 7 новых стандартов. Кроме того, Комитет по интерпретации международных стандартов финансовой отчетности («КИМФО») опубликовал 10 новых интерпретаций, одна из которых была впоследствии отозвана.

С 1 января 2005 года Группа применяет все МСФО, непосредственно относящиеся к ее деятельности и действующие на 31 декабря 2005 года.

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

- Изменение в МСФО IFRS №1 «Первое применение Международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО IFRS №6 «Разведка и оценка минеральных запасов» (вступают в силу с 1 января 2006 года); Небольшое изменение МСФО IFRS №1 разъясняет, что содержащееся в МСФО IFRS №6 исключение, относящееся к освобождению от представления сравнительной информации применимо к требованиям МСФО IFRS №6 в отношении признания, оценки и раскрытия информации.
- МСФО IFRS № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 года или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах Группы.
- Поправка к МСФО IAS № 1 «Представление финансовой отчетности -раскрытие информации о капитале» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2007 года или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о капитале Группы.
- Согласно МСФО IFRS №6 «Разведка и оценка минеральных запасов», требования которого распространяются на периоды начиная с 1 января 2006 года или позже, компания может продолжать использовать в отношении активов, связанных с разведкой и оценкой минеральных запасов, ту же учетную политику, которая применялась непосредственно перед переходом на учет в соответствии с МСФО, при условии проведения теста на предмет обесценения.
- Поправка к МСФО IAS №19 «Вознаграждения работникам» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. Поправка дает дополнительное право на признание актуарных прибылей и убытков, возникающих в отношении планов с установленными выплатами, полностью в нераспределенной прибыли, требует дополнительных раскрытий в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и определяет принцип учета для контрактных соглашений между работодателями и участвующими в пенсионном плане работниками.
- Поправка к МСФО IAS №21 «Чистые инвестиции в зарубежные предприятия», требования которого распространяются на периоды начиная с 1 января 2006 года или позже. Данное изменение требует отражения прибыли и убытков от изменения обменного курса в связи с квазикапитальным внутригрупповым кредитом в составе консолидированного капитала даже в том случае, когда кредиты предоставлены в валюте, не являющейся функциональной ни для заемщика, ни для займодавца. В настоящее время такие курсовые разницы должны отражаться в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Данное изменение также предполагает, что определение чистых инвестиций в зарубежные предприятия охватывает и займы между родственными компаниями.

- Поправка в МСФО IAS №39 «Финансовые инструменты: признание и оценка – Учет хеджирования денежных потоков, связанных с прогнозируемыми внутригрупповыми операциями» вступает в силу в отношении периодов начиная с 1 января 2006 года или позже. В соответствии с пересмотренным вариантом валютный риск, связанный с высоко вероятной прогнозируемой внутригрупповой операцией, может рассматриваться в качестве хеджируемой статьи в консолидированной финансовой отчетности, если операция деноминирована в валюте, не являющейся функциональной валютой компании, являющейся участником данной операции, и если валютный риск влияет на консолидированную прибыль или убыток.
- Поправка к МСФО IAS №39 «Финансовые инструменты: признание и оценка. Договоры финансовых гарантий» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. Выданные финансовые гарантии, кроме ранее рассматривавшихся организациями в качестве договоров страхования, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости, а после оцениваться по наибольшему из (i) неамортизированного остатка полученного и отложенного вознаграждения и (ii) расходов, потребовавшихся для урегулирования обязательства на отчетную дату. Различные требования применяются к последующим оценкам выданных финансовых гарантий, не допускающих прекращения признания финансовых активов или приводящих к продолжению учета участия.
- Поправка к МСФО IAS №39 «Финансовые инструменты: признание и оценка – Справедливая стоимость» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. Поправка ограничивает отражение финансовых инструментов «по справедливой стоимости в Отчете о прибылях и убытках».
- Интерпретация КИМФО №4 «Определение признаков лизинга в договорных отношениях» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. Интерпретация требует учета отдельных договоренностей в качестве лизинга даже тогда, когда они не оформлены юридически в форме соответствующего договора.
- Интерпретация КИМФО №5 «Права на доли, возникающие в связи с фондами ликвидации, реконструкции и экологического восстановления» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2006 года или после этой даты. При условии некоторых исключений, данная интерпретация не разрешает производить зачет обязательства по ликвидации против актива, представляющего собой долю в фонде по ликвидации или аналогичном фонде, и разъясняет порядок оценки возмещаемого актива.
- Интерпретация КИМФО IFRIC №6 «Обязательства, возникающие в результате операций на определенном рынке – электрическое и электронное оборудование, списываемое в утиль» (вступает в силу для периодов, начинающихся 1 декабря 2005 года или после этой даты, т. е. 1 января 2006 года). В Интерпретации указывается, что обязательство, распределяемое между участниками рынка пропорционально их доле рынка, в частности обязательство по выводу из эксплуатации первоначального санитарного электрического и электронного оборудования в Европейском Союзе, не должно отражаться в отчетности, так как участие в рынке в период оценки является обязывающим событием в соответствии с МСФО IAS №37.
- Интерпретация КИМФО IFRIC №7 «Применение подхода к пересчету согласно МСФО IAS №29», которая вступает в силу для периодов, начинающихся 1 марта 2006 года или после этой даты, т. е. 1 января 2007 года. Интерпретация уточняет порядок применения МСФО IAS №29 в отчетный период, когда впервые регистрируется гиперинфляция. В ней указывается, что МСФО IAS №29 должен применяться с самого начала так, как если бы экономика всегда носила гиперинфляционный характер. В нем также содержатся дополнительные разъяснения в отношении расчета отложенного налога на прибыль во вступительном бухгалтерском балансе с пересчетом показателей с учетом гиперинфляции согласно МСФО IAS №29.
- Интерпретация КИМФО №8 «Область применения МСФО IFRS №2» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся с 1 мая 2006 года или после этой даты, т. е. 1 января 2007 года. Интерпретация указывает, что МСФО IFRS №2 также применяется к сделкам, по

результатам которых организация получает неидентифицируемые товары или услуги, и что такие статьи должны оцениваться как разница между справедливой стоимостью выплат, увязываемых с акциями, и справедливой стоимостью любых полученных (или подлежащих получению) идентифицируемых товаров или услуг.

- Интерпретация КИМФО №9 «Переоценка встроенных производных инструментов» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 июня 2006 года или после этой даты. В Интерпретации разъясняется, что организация должна рассмотреть необходимость учета встроенного производного инструмента отдельно от основного договора в случае, когда она впервые является стороной по договору. Организация повторно рассматривает необходимость отдельного учета либо отсутствие такой необходимости только если договор в дальнейшем подвергается значительным изменениям.
- Интерпретация КИМФО №10 «Промежуточная финансовая отчетность и обесценение» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся с 1 ноября 2006 года или после этой даты, т.е. с 1 января 2007 года. Интерпретация разъясняет, что предприятие не должно уменьшать резерв под обесценение, признанный в предыдущий промежуточный отчетный период в отношении гудвилл или инвестиций, учитываемых в финансовых активах по себестоимости.

Группой проведен анализ новых стандартов и интерпретаций, и не ожидается, что они окажут существенное влияние на финансовую отчетность Группы, если иное не указано выше.

**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.

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

*Резерв под обесценение дебиторской задолженности*

Резерв под обесценение дебиторской задолженности сформирован на основе оценки руководством Группы собираемости дебиторской задолженности отдельных потребителей. Если отмечается снижение кредитоспособности крупного потребителя или масштабы фактической неуплаты превышают оцененные, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

*Обесценение основных средств и незавершенного капитального строительства*

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



#### *Сроки полезного использования основных средств*

Оценка сроков полезного использования того или иного объекта основных средств является предметом суждения руководства Группы, которое формируется с учетом опыта подготовки суждений о других аналогичных активах. При определении срока полезного использования того или иного актива руководство учитывает предполагаемое использование, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования актива. Изменение любых из указанных условий или оценок может привести к корректировке ставок амортизационных отчислений в будущих периодах.

#### *Условные налоговые обязательства*

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

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

**Принципы консолидации.** Отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО «ОГК-2» и финансовую отчетность тех обществ, финансово-хозяйственная деятельность которых контролируется ОАО «ОГК-2». Наличие контроля признается, когда ОАО «ОГК-2» владеет, прямо или через дочерние общества, более 50 процентами голосующих акций. Группа проводит консолидацию Псковской ГРЭС, в которой она владеет 50 процентами голосующих акций. В этом случае наличие контроля признается на основании владения основной долей акций в сочетании с другими факторами, позволяющими Группе осуществлять этот контроль, а именно: ОАО «ОГК-2» имеет большинство в совете директоров этого общества, является основным собственником и материнская компания ОАО «ОГК-2» - ОАО РАО «ЕЭС России» может оказывать влияние на его деятельность посредством владения и управления национальной электроэнергетической системой.

#### *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 раскрывается в составе капитала.

#### *Исключение операций при консолидации*

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

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

Взносы в уставный капитал акций дочерних компаний от лиц, находящихся под общим контролем, учитываются по методу слияния интересов. В соответствии с этим методом в финансовой отчетности объединение бизнеса отражается исходя из предположения, что оно произошло на начало наиболее раннего периода, представленного в отчетности. Активы и обязательства дочерней компании, переданной между лицами, находящимися под общим контролем, учитываются по балансовой стоимости, отраженной в финансовой отчетности передающей стороны. Разница между балансовой стоимостью чистых активов и номинальной стоимостью внесенного акционерного капитала отражена в настоящей консолидированной финансовой отчетности как изменение капитала.

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

**Основные средства.** Основные средства в течение 2004 года отражались по учетной стоимости, определенной в соответствии с МСФО, на дату их передачи Обществу Предшественником.

Основные средства отражены по амортизированной стоимости за вычетом обесценения. Условная стоимость первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря

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

Стоимость, полученная в результате независимой оценки, представляют собой расчетную величину остаточной восстановительной стоимости. Независимая оценка проводилась в соответствии с параграфом 16 МСФО IAS №29 с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учетные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. Таким образом, независимая оценка проводилась один раз, поскольку ее целью являлось определение первоначальной стоимости основных средств, и Группа не принимала политику по учету основных средств по переоцененной стоимости при последующей оценке.

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

Объекты социальной сферы не включаются в состав основных средств в данной отчетности. Расходы на их содержание относятся на затраты по мере их возникновения.

Начисление износа по основным средствам производится линейным методом в течение расчетного срока полезного использования того или иного актива с момента ввода его в эксплуатацию.

Сроки полезного использования, на основании которых происходило начисление износа до 2005 года (в годах), представлены ниже:

Тип основных средств	Приобретенные до 31 декабря 1997 года	Приобретенные после 31 декабря 1997 года
Производство электрической и тепловой энергии	7 – 60	20 – 50
Прочие	3 – 40	10

Для объектов основных средств, которые были оценены независимыми оценщиками по состоянию на 31 декабря 1997 года, применялась ставка амортизации, основанная на оставшемся расчетном сроке полезного использования по состоянию на 31 декабря 1997 года.

В 2005 году Руководство пересмотрело оставшиеся сроки службы основных средств и использовало эти сроки для расчета износа за 2005 год:

Тип основных средств	Оставшиеся сроки службы, пересмотренные по состоянию на 01 января 2005 года
Производство электрической и тепловой энергии	10 – 40
Прочие	2 – 33

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

**Дебиторская задолженность и авансы выданные.** Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС, который подлежит перечислению в бюджет после ее погашения. Дебиторская задолженность по расчетам с покупателями и заказчиками и прочая дебиторская задолженность корректируется с учетом резерва, сформированного под ее обесценение. Такой резерв под обесценение дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Группой всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной ставке процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

**Налог на добавленную стоимость по закупкам и реализации.** Налог на добавленную стоимость (НДС), возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет в момент поступления оплаты от покупателей. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы выходного НДС по мере оплаты полученных товаров.

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

**Товарно-материальные запасы.** Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: текущей стоимости или возможной цене реализации. Текущая стоимость товарно-материальных запасов рассчитывается по методу средневзвешенной стоимости приобретения. В отношении устаревших и медленно оборачиваемых запасов создается резерв. Резерв рассчитывается с учетом ожидаемого использования таких запасов и стоимости их возможной реализации.

#### **Налог на прибыль.**

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

**Отложенный налог на прибыль.** Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета обязательств и временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, принятым или действующим на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в период восстановления временных разниц или погашения налоговых убытков. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль отражаются в сальдированной сумме только в рамках отдельных компаний Группы. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их погашения.

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

Отложенный налог на прибыль не начисляется на нераспределенную прибыль дочерних обществ Группы, так как Группа планирует реорганизацию путем присоединения (см. Примечание 23) и

ожидается, что только незначительные суммы дивидендов будут объявлены от прибыли дочерних обществ. Ни эти будущие прибыли, ни соответствующие им налоги, не отражаются в данной Отчетности.

**Кредиторская задолженность и начисления.** Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости и в последующем учитывается по амортизированной стоимости, рассчитываемой по методу эффективной ставки процента. Если при реструктуризации кредиторской задолженности ее справедливая стоимость отличается более чем на десять процентов от первоначальной стоимости, то справедливая стоимость реструктурированной задолженности определяется как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по процентной ставке, доступной Группе на дату реструктуризации. Сумма дисконтирования отражается в отчете о прибылях и убытках (финансовые расходы) как прибыль от реструктуризации, а долгосрочная часть дисконтированной кредиторской задолженности переклассифицируется по статьям прочих долгосрочных обязательств. Дисконтированная сумма амортизируется в течение всего периода реструктуризации и отражается как расходы на выплату процентов.

**Заемные средства.** Заемные средства первоначально признаются по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок по аналогичным инструментам в случае ее существенного отличия от фактической суммы сделки. 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.

**Расходы на выплату процентов.** Группа применяет основной метод отражения расходов на выплату процентов, согласно МСФО IAS №23 «Расходы на выплату процентов», и признает все расходы на выплату процентов в составе расходов в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникли.

**Финансовая аренда.** В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору аренды, по условиям которого к ней переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности, арендуемые активы капитализируются в составе основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов и текущей стоимости минимальных арендных платежей. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых выплат будущих периодов) включены в состав задолженности. Все арендные платежи распределяются между обязательными и финансовыми выплатами, с тем чтобы обеспечить постоянное соотношение по задолженности по лизингу. Процентные расходы отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение всего срока аренды по методу эффективной ставки процента.

**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 приобретении доли меньшинства разница, если таковая имеется, между балансовой стоимостью доли меньшинства и суммой, уплаченной при ее приобретении, отражается в Отчете о движении капитала.

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

Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после выхода на пенсию включаются в состав расходов на зарплату, выплаты работникам в отчете о прибылях и убытках, однако, отдельно данная информация не раскрывается, так как эти расходы и соответствующие им обязательства не являются существенными.

**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. Доходы признаются по справедливой стоимости полученного вознаграждения или вознаграждения к получению. Показатели доходов приведены без учета НДС.

**Сегментная отчетность.** В основном Группа действует в одном географическом регионе и в одной отрасли - производство электрической и тепловой энергии в Российской Федерации.

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

**Оценка по справедливой стоимости.** Для целей раскрытия информации справедливая стоимость дебиторской задолженности оценивается путем дисконтирования стоимости ожидаемых денежных потоков с использованием рыночной процентной ставки для аналогичных заемщиков на отчетную дату.

Для целей раскрытия информации справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котирующихся на бирже) оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, используемой Группой для аналогичных финансовых инструментов. Для целей раскрытия информации справедливая стоимость котирующихся на бирже финансовых инструментов оценивается с использованием текущей рыночной стоимости на конец рабочего дня биржи на отчетную дату.

#### Примечание 5. Связанные стороны

Информация о значительных операциях Группы со связанными сторонами в 2004 и 2005 гг., а также существенны остатки по операциям со связанными сторонами по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2005 г. приведены ниже.

##### ОАО РАО «ЕЭС России»

Операции с ОАО РАО «ЕЭС России»:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Продажи электроэнергии	-	471 520
Дивиденды начисленные	70 476	72 528

Остатки по операциям с ОАО РАО «ЕЭС России»:

	31 декабря 2005 года	31 декабря 2004 года
Дебиторская задолженность	-	49 216
Кредиторская задолженность	164 846	100 801

##### Операции с дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России»

Операции с дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России» следующие:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Продажи электроэнергии	5 183 383	3 588 761
Прочая реализация	115 207	-

В дополнение к операциям, раскрытым в таблице выше, Группа реализовала электроэнергию на свободном рынке электроэнергии на сумму 1 380 369 тыс. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. (за 2004 год: 1 365 330 тыс. рублей). Практически вся эта электроэнергия была продана дочерним предприятиям ОАО РАО «ЕЭС России» или прочим предприятиям, контролируемым государством.

Остатки по операциям с дочерними обществами ОАО РАО «ЕЭС России»:

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Дебиторская задолженность, валовая	1 575 225	921 689
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(814 533)	(686 676)
Кредиторская задолженность	14 275	3 473

Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности за год, закончившийся 31 декабря 2005 года, составило 165 849 тыс. рублей (расходы по созданию резерва в 2004 году - 17 696 тыс. рублей).

#### **Прочие предприятия, контролируемые государством**

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

Группа проводила следующие существенные операции с прочими предприятиями, контролируемые государством:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 год	Аудит не проводился за год, закончившийся 31 декабря 2004 год
Продажа теплотенергии, конденсата и прочей электроэнергии	142 761	110 418
Приобретение топлива	3 646 336	3 016 781

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

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Дебиторская задолженность и авансы выданные	58 458	73 253
Кредиторская задолженность и начисления	76 693	77 662
Долгосрочные заемные средства	140 000	-
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	410 078	575 000

Задолженность по налогам отражена в балансе и примечаниях 12, 14 и 17. Расходы по налогам отражены в отчете о прибылях и убытках и примечаниях 16, 18 и 19.

Расходы на выплату процентов за год, закончившийся 31 декабря 2005 г. составили 77 975 тыс. рублей (за 2004 год: 68 972 тыс. рублей).

#### **Операции с ключевым управленческим персоналом**

У Группы отсутствуют какие-либо операции и остатки с ключевым управленческим персоналом, кроме их вознаграждения в форме заработной платы и премий.

Общая сумма вознаграждений в форме заработной платы и премий, выплаченных членам Совета директоров и членам Правления за год, закончившийся 31 декабря 2005 года составила 10 952 тыс. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2004 года – сравнительная информация отсутствует; в 2004 году все дочерние предприятия Группы находились под прямым контролем ОАО РАО «ЕЭС России»).

## Примечание 6. Основные средства

Первоначальная стоимость	Производство электрической и теплотенергии	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	10 818 295	1 085 790	2 334 481	14 238 566
Поступления	-	444 435	-	444 435
Передача	315 650	(407 860)	92 210	-
Выбытие	(5 782)	(54 095)	(7 741)	(67 618)
Сальдо на 31 декабря 2005 г.	11 128 163	1 068 270	2 418 950	14 615 383
<b>Накопленный износ (включая эффект экономического обесценения)</b>				
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	5 828 388	509 722	1 401 175	7 739 285
Начислено за период	373 039	-	121 580	494 619
(Уменьшение)/начисление резерва под экономическое обесценение	(1 276 829)	321 652	(185 304)	(1 140 481)
Передача	62 147	(89 985)	27 838	-
Выбытие	(2 847)	(1 832)	(2 357)	(7 036)
Сальдо на 31 декабря 2005 г.	4 983 898	739 557	1 362 932	7 086 387
Остаточная стоимость на 31 декабря 2005 г.	6 144 265	328 713	1 056 018	7 528 996
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	4 989 907	576 068	933 306	6 499 281

Первоначальная стоимость	Производство электрической и теплотенергии	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Сальдо на 31 декабря 2003 г.*	10 490 575	1 390 168	2 167 541	14 048 284
Поступления*	-	271 883	-	271 883
Передача*	339 363	(510 942)	171 579	-
Выбытие*	(11 643)	(65 319)	(4 639)	(81 601)
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	10 818 295	1 085 790	2 334 481	14 238 566
<b>Накопленный износ (включая эффект экономического обесценения)</b>				
Сальдо на 31 декабря 2003 г.*	5 243 954	713 567	1 208 391	7 165 912
Начислено за период*	487 854	-	133 749	621 603
Передача*	104 595	(166 845)	62 250	-
Выбытие*	(8 015)	(37 000)	(3 215)	(48 230)
Сальдо на 31 декабря 2004 г.	5 828 388	509 722	1 401 175	7 739 285
Остаточная стоимость на 31 декабря 2004 г.	4 989 907	576 068	933 306	6 499 281
Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 г.*	5 246 621	676 601	959 150	6 882 372

\* аудит не проводился

Активы, переданные Группе в результате приватизации, не включают участки земли, на которой расположены здания и производственные мощности Группы. Группа 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 Группа может воспользоваться возможностью приобретения земли до 1 января 2008 года.

**Обесценение.** Балансовая стоимость основных средств на 31 декабря 2004 года отражена за вычетом резерва под обесценение в размере 2 439 588 тыс. рублей. По состоянию на 31 декабря 2005 года Группа провела оценку признаков возможного прекращения отражения резерва под обесценение основных средств, который признавался в предыдущие периоды. Руководство пришло к выводу о том, что на отчетную дату существуют признаки частичного сторнирования ранее отраженного резерва под обесценение, исходя из существенных положительных для Группы изменений, которые, как ожидается, произойдут в ближайшем будущем в тех экономических условиях, в которых Группа осуществляет свою деятельность. К основным положительным изменениям относятся более высокий по сравнению с ожидаемым рост потребности в электроэнергии в тех регионах, в которых осуществляет свою деятельность Группа. Это установлено на основе тенденций последнего времени и более высокой определенности в отношении сектора свободной торговли электроэнергией, создание которого было утверждено Правительством Российской Федерации в августе 2006 года (см. Примечание 1). Указанные

изменения в сочетании с переоценкой оставшегося срока полезного использования основных средств привели к изменению ценности использования активов (value in use), составляющих генерирующие единицы (предприятия) энергетики, и частичному сторнированию ранее отраженного резерва под обесценение в размере 1 462 133 тыс. рублей. Соответствующая прибыль и соответствующие ей расходы по отложенному налогу на прибыль в сумме 350 912 тыс. рублей были отражены в отчете о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2005. Ставка дисконтирования, использовавшаяся для определения ценности использования, составляла 13,09 процентов. Кроме того, по оценке руководства, в отношении некоторых объектов незавершенного строительства, завершение которых в настоящее время не планируется, было необходимо создание дополнительного резерва под обесценение в размере 321 652 тыс. рублей. На 31 декабря 2005 года балансовая стоимость основных средств указана за вычетом совокупного резерва под обесценение в сумме 1 174 488 тыс. рублей.

#### Аренда основных средств

Группа арендует основные средства на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По окончании действия каждого договора лизинга, Группа имеет возможность выкупить основные средства по выгодной цене. По состоянию на 31 декабря 2005 года остаточная стоимость арендованных основных средств составляет 258 508 тыс. рублей (на 31 декабря 2004 года – 72 297 тыс. рублей). Арендованные основные средства являются гарантией выполнения лизинговых обязательств.

#### Примечание 7. Прочие внеоборотные активы

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Авансы подрядчикам	23 000	-
Реструктурированная торговая и прочая дебиторская задолженность (за минусом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 302 186 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 года)	143 349	-
Прочие	10 124	16 088
<b>Итого</b>	<b>176 473</b>	<b>16 088</b>

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

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 646 603 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 года и 696 687 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 года)	776 646	368 639
НДС к возмещению	140 913	98 621
Авансы, выданные поставщикам	174 712	70 095
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 217 490 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 года и 296 682 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 года)	364 365	337 136
<b>Итого</b>	<b>1 456 636</b>	<b>874 491</b>
Минус: реструктурированная торговая и прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 302 186 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 года)	(143 349)	-
<b>Итого</b>	<b>1 313 287</b>	<b>874 491</b>



Для определения справедливой стоимости будущих потоков денежных средств использовалась ставка дисконтирования 28 процентов. Результаты дисконтирования отражены в составе резерва под обесценение дебиторской задолженности и расходов по его созданию.

Сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности установлена Руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, тенденций, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых будущих денежных потоков. Руководство Группы считает, что общества Группы смогут получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает их справедливую стоимость.

#### Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Производственные запасы топлива	392 183	368 551
Материалы и сырье	462 496	496 389
Прочие товарно-материальные запасы	25 830	39 559
<b>Итого</b>	<b>880 509</b>	<b>904 499</b>

Стоимость товарно-материальных запасов показана за вычетом резерва под их обесценение в сумме 47 784 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 года и 50 307 тыс. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Стоимость товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2005 года и на 31 декабря 2004 года включает запасы в сумме 442 497 тыс. рублей и 859 937 тыс. рублей, соответственно, которые находились в залоге согласно кредитным соглашениям.

#### Примечание 10. Капитал

##### Акционерный капитал

(Количество акций, если не указано иное)

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Выпущенные акции	10 769 803 935	10 769 803 935
Номинал (в рублях)	1,00	1,00

По состоянию на 31 декабря 2005 года количество выпущенных обыкновенных акций составляет 10 769 803 935 номиналом 1 рубль за акцию. Количество объявленных, но еще не выпущенных обыкновенных акций, по состоянию на 31 декабря 2005 года составляет 17 285 574 300 акций номиналом 1 рубль за акцию.

Взнос в акционерный капитал Общества осуществлялся следующим образом. Взнос денежными средствами в сумме 21 075 тыс. рублей. 10 748 729 тыс. рублей оплачены обыкновенными акциями дочерних обществ (см. Примечание 3), денежная оценка которых была определена независимым оценщиком. Вследствие применения «метода учета предшественника» учетная стоимость данных активов по МСФО по состоянию на 1 января 2004 года составила 5 327 452 тыс. рублей, 1 750 544 тыс. рублей из которых приходится на долю миноритарных акционеров. Разница в сумме 7 171 821 тыс. рублей между номинальной стоимостью акционерного капитала, учетной стоимостью внесенных активов по МСФО и долей меньшинства отражена как резерв в составе капитала, приходящегося на долю акционеров Общества.

**Дивиденды.** Распределение прибыли производится на основании данных бухгалтерской отчетности, составленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. Согласно российскому законодательству распределению подлежит чистая прибыль. Однако законодательные и другие нормативные акты, регулирующие права распределения прибыли, могут иметь различные толкования, в связи с чем руководство не считает в настоящее время целесообразным раскрывать сумму распределяемых резервов в данной финансовой отчетности.

В декабре 2005 года Общество объявило дивиденды за девять месяцев 2005 года в размере 0,006264 рубля на одну акцию, всего на сумму 67 462 тыс. рублей. Эти дивиденды были признаны в Отчетности как обязательства и вычтены из суммы капитала по состоянию на 31 декабря 2005 г.

В апреле 2006 года Общество объявило дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2005 года в размере 0,011836 рубля за акцию, всего на сумму 127 471 тыс. рублей. Эти дивиденды не были признаны как обязательства в данной Отчетности и не были вычтены из капитала по состоянию на 31 декабря 2005 г.

Дивиденды, отраженные в отчете о движении капитала за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, в сумме 96 204 тыс. рублей, относятся к дивидендам, объявленным Троицкой ГРЭС, Ставропольской ГРЭС и Псковской ГРЭС до образования ОАО «ОГК-2» и, в связи с этим, уплаченным напрямую ОАО ПАО «ЕЭС России».

#### Примечание 11. Налог на прибыль

##### Расход по налогу на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Текущий налог на прибыль	128 114	130 143
Расходы/(доходы) по отложенному налогу на прибыль	382 392	(93 530)
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>510 506</b>	<b>36 613</b>

В течение 2005 года налогооблагаемая прибыль обществ Группы облагалась налогом на прибыль по ставке 24 процента.

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

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Прибыль до налога на прибыль	1 158 791	105 602
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	278 110	25 344
Налоговый эффект от статей, которые не учитываются для целей налогообложения:		
Прощение налоговых пеней и штрафов и прочее		
уменьшение/сторно налоговых обязательств	(167 620)	(57 274)
Прочие статьи, не изменяющие налогооблагаемую базу, нетто	162 233	68 543
Изменения в налоговой базе	237 783	-
<b>Итого расходы по налогу на прибыль</b>	<b>510 506</b>	<b>36 613</b>

В 2005 году Руководство пересмотрело налоговую стоимость, подлежащую возмещению в обозримом будущем в отношении некоторых остатков по незавершенному капитальному строительству и некоторых остатков дебиторской задолженности, что привело к начислению отложенного налога на прибыль в сумме 237 783 тыс. рублей.

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

**Отложенные обязательства по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2004 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в	
		Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2005 года
Основные средства	872 240	307 530	1 179 770
Кредиторская задолженность	82 831	(82 831)	-
Прочие	-	14 417	14 417
<b>Итого</b>	<b>955 071</b>	<b>239 116</b>	<b>1 194 187</b>

Движение по основным средствам включает в себя расход по отложенному налогу в сумме 350 912 тыс. рублей, относящийся к уменьшению резерва под обесценение (см. Примечание 6).

	Аудит не проводился. На 31 декабря 2003 года	Аудит не проводился. Движение в течение отчетного периода, отраженное в	
		Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2004 года
Основные средства	950 202	(77 962)	872 240
Кредиторская задолженность	137 993	(55 162)	82 831
<b>Итого</b>	<b>1 088 195</b>	<b>(133 124)</b>	<b>955 071</b>

**Отложенные активы по налогу на прибыль**

	На 31 декабря 2004 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в	
		Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2005 года
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	238 409	(191 047)	47 362
Обязательства по финансовой аренде	13 344	38 767	52 111
Кредиторская задолженность	6 951	15 169	22 120
Товарно-материальные запасы	12 074	(646)	11 428
Налоговые убытки предыдущих периодов	7 330	(5 519)	1 811
<b>Итого</b>	<b>278 108</b>	<b>(143 276)</b>	<b>134 832</b>

	Аудит не проводился. На 31 декабря 2003 года	Аудит не проводился. Движение в течение отчетного периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2004 года
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	272 812	(34 403)	238 409
Обязательства по финансовой аренде	18 512	(11 561)	6 951
Кредиторская задолженность		13 344	13 344
Товарно-материальные запасы	12 074	-	12 074
Налоговые убытки предыдущих периодов	14 304	(6 974)	7 330
<b>Итого</b>	<b>317 702</b>	<b>(39 594)</b>	<b>278 108</b>

	На 31 декабря 2004 года	Движение в течение отчетного периода, отраженное в Отчете о прибылях и убытках	На 31 декабря 2005 года
Отложенные налоговые активы	278 108	(143 276)	134 832
Отложенные налоговые обязательства	(955 071)	(239 116)	(1 194 187)
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b>(676 963)</b>	<b>(382 392)</b>	<b>(1 059 355)</b>

Группа не признает отложенные налоговые обязательства в отношении временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние предприятия, так как Группа может контролировать сроки погашения этих временных разниц и не намеревается их погашать в связи с предстоящей реорганизацией (см. Примечание 23).

#### Примечание 12. Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	Срок погашения	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
ОАО «Сбербанк»	рубли	11,8%	2007 г.	140 000	-
ОАО Еврофинанс Моснарбанк	рубли	11,9%	2007 г.	125 000	-
ЗАО «Номос-банк»	рубли	10,5%	2007 г.	100 000	-
Обязательства по финансовой аренде	рубли, USD	20 – 28%	2007 – 2009 гг.	136 938	36 056
<b>Итого</b>				<b>501 938</b>	<b>36 056</b>

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
<b>Таблица сроков погашения</b>		
<b>График погашения</b>		
До одного года до двух лет	436 250	15 524
От двух до трех лет	53 726	10 527
От трех до четырех лет	11 962	5 557
От четырех до пяти лет	-	4 448
<b>Итого</b>	<b>501 938</b>	<b>36 056</b>

Все вышеперечисленные заемные средства являются займами с фиксированной процентной ставкой. Эффективная процентная ставка представляет собой рыночную процентную ставку по займу на дату его получения для займов с фиксированной процентной ставкой.

Группа не имеет соглашений по хеджированию валютных обязательств или рисков изменения процентных ставок.

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

<i>Таблица сроков погашения по финансовой аренде (Приведенная стоимость минимальных арендных платежей)</i>	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
График погашения		
До одного года	128 417	31 360
От одного года до пяти лет	184 828	52 191
Будущие начисления/расходы по обязательствам финансовой аренды	(96 114)	(27 951)
Чистая приведенная стоимость обязательств по финансовой аренде	217 131	55 600

Руководство полагает, что учетная стоимость долгосрочных заемных средств аппроксимирует их справедливую стоимость, так как ставки процента, под которые привлечены эти кредиты и займы аппроксимируют текущие рыночные процентные ставки, доступные для Группы по аналогичным финансовым инструментам.

### Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Налоговые обязательства	-	244 337
Обязательства по пенсионному обеспечению	145 721	83 341
<b>Итого</b>	<b>145 721</b>	<b>327 678</b>

В соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации №1002 от 3 сентября 1999 года большинство компаний Группы провели реструктуризацию налогов, в том числе пени и штрафов подлежащих выплате в течение периода до 10 лет. Для определения справедливой стоимости указанной задолженности на дату реструктуризации использовались контрактные сроки погашения задолженности и ставка дисконтирования в размере 21 – 24 процентов.

В 2005 году неоплаченный остаток реструктуризированных пени и штрафов был прощен. Соответствующий доход от прощения (номинальная стоимость за минусом эффекта от дисконтирования) был признан в составе прочих доходов (см. Примечание 18).

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

Наименование кредитора	Валюта	Эффективная процентная ставка, %	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
ОАО Сбербанк	Рубли	10.7 – 12.8%	410 078	575 000
ОАО Альфа-банк	Рубли	11.0 – 12.5%	227 500	190 000
ОАО КБ Агроимпульс	Рубли	11.0%	86 000	-
ОАО Промстройбанк	Рубли	11.51%	52 000	-
ОАО Алемар	Рубли	11.0%	25 000	-
ЗАО Номос-банк	Рубли	9.5%	10 000	-
ОАО Еврофинанс Моснарбанк		11.0%	-	28 000
ОАО Челябиндбанк		15.0%	-	150 000
Краткосрочная часть долгосрочных обязательств по финансовой аренде		20 – 28%	80 193	19 544
<b>Итого</b>			<b>890 771</b>	<b>962 544</b>

**Примечание 15. Кредиторская задолженность и начисления**

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	625 151	400 248
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	208 512	252 754
Задолженность по дивидендам	124 750	7 391
<b>Итого</b>	<b>958 413</b>	<b>660 393</b>

**Примечание 16. Налоговые обязательства, кроме налога на прибыль**

	На 31 декабря 2005 года	На 31 декабря 2004 года
Налог на добавленную стоимость	432 500	358 346
Плата за пользование водными ресурсами/водный налог	94 827	48 413
Штрафы и пени	15 249	16 205
Налог на имущество	23 721	49
Налог на дивиденды	20 043	-
Прочие налоги	19 904	17 682
<b>Итого</b>	<b>606 244</b>	<b>440 695</b>

Отложенный налог на добавленную стоимость в сумме 383 978 тыс. рублей на 31 декабря 2005 года, 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 (260 943 тыс. рублей на 31 декабря 2004 года).

**Примечание 17. Выручка**

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Электроэнергия	8 877 209	8 173 965
Теплоэнергия	203 670	161 818
Услуги по управлению	103 049	-
Прочая реализация	34 965	26 863
<b>Итого</b>	<b>9 218 893</b>	<b>8 362 646</b>

**Примечание 18. Прочие доходы**

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Прощение налоговых пеней и штрафов	197 243	41 173
Уменьшение/сторно налоговых обязательств	179 176	60 332
Прочие доходы	87 942	122 261
<b>Итого</b>	<b>464 361</b>	<b>223 766</b>

**Примечание 19. Расходы по текущей деятельности (за исключением уменьшения резерва под обесценение основных средств, нетто)**

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Расходы на топливо	5 683 677	5 117 735
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 051 239	795 497
Вознаграждение работникам	942 006	783 958
Налоги кроме налога на прибыль	643 566	612 940
Износ основных средств	494 619	621 603
Создание резерва по налогам	117 820	-
Уменьшение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(129 276)	(144 304)
Расходы на приобретение прочих материалов	94 916	110 000
Консультационные, юридические и информационные услуги	69 386	30 742
Убыток от выбытия основных средств	24 477	21 554
Прочие расходы	488 853	322 128
<b>Итого расходы по текущей деятельности (за исключением уменьшения резерва под обесценение основных средств, нетто)</b>	<b>9 481 283</b>	<b>8 271 853</b>

Вознаграждение работникам включают в себя следующее:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Зарплата и налоги, связанные с зарплатой	808 654	641 186
Финансовая помощь работникам и пенсионерам	70 970	76 086
Расходы по негосударственному пенсионному обеспечению через негосударственный пенсионный фонд	62 382	66 686
<b>Итого выплаты работникам</b>	<b>942 006</b>	<b>783 958</b>

#### Примечание 20. Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Расходы на выплату процентов (кредиты и займы)	122 302	107 704
Расходы на выплату процентов (эффект дисконтирования прошлых периодов)	38 921	8 409
Начисления/расходы по финансовой аренде	22 438	92 844
<b>Итого</b>	<b>183 661</b>	<b>208 957</b>

#### Примечание 21. Прибыль на обыкновенную акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-2», базовая и разводненная (в рублях)

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 года	Аудит не проводился, за год, закончившийся 31 декабря 2004 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года (тысяч штук)	10 769 804	10 748 729
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-2» (тыс. рублей)	479 190	43 726
<b>Средневзвешенная прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ОАО «ОГК-2» - базовая и разводненная (в рублях)</b>	<b>0,044</b>	<b>0,004</b>

#### Примечание 22. Договорные обязательства

**Обязательства по реализации.** Общества Группы осуществляют реализацию электроэнергии (мощности) на оптовом рынке в двух секторах: секторе свободной торговли и регулируемом секторе. Тарифы (цены) на электрическую энергию (мощность), продаваемую/покупаемую в регулируемом секторе оптового рынка (в т.ч. в секторе отклонений) устанавливаются Федеральной службой по тарифам.

Группа не имеет договоров на реализацию электроэнергии со сроком действия более одного года.

**Обязательства по поставкам топлива.** Обществами Группы заключен ряд договоров на поставку газа и угля, которые поставляются по договорам со сроком действия один год. Цены на природный газ и уголь, устанавливаемые в договорах, в основном определены с учетом базовых сумм, скорректированных на изменение цен, устанавливаемых регулирующими организациями, публикуемых индексов инфляции и текущих рыночных цен.

**Обязательства по капитальным затратам.** Группа не имеет значительных обязательств по капитальным затратам.



### Примечание 23. Условные обязательства

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

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

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

**Налогообложение.** Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация Руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в 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.

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

Группа в судебном порядке отстаивает свою позицию по ряду претензий на сумму 135 393 тыс. рублей, в результате которых возможны неблагоприятные последствия для Группы. Руководство полагает, что по этим случаям Группа сможет отстоять свою позицию.

Возможный финансовый эффект от потенциальных претензий и разногласий по некоторым вопросам не был раскрыт в Отчетности, чтобы не ставить под сомнение положение Группы.

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

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

### Примечание 24. Финансовые инструменты и финансовые риски

**Финансовые риски.** Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая изменение процентных ставок, собираемость дебиторской задолженности. Группа не имеет политики хеджирования финансовых рисков.

**Кредитный риск.** Финансовые активы, по которым у обществ Группы возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Группы полагает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение дебиторской задолженности, 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 Группы в основном не зависят от изменения рыночных процентных ставок. Группа подвержена риску изменения справедливой стоимости процентной ставки, так как все займы привлечены под фиксированную процентную ставку. У Группы отсутствуют какие-либо существенные активы, по которым бы начислялся процентный доход.

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

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

В сентябре 2005 года Общество объявило промежуточные дивиденды за 2006 год в размере 0.003539 руб. на акцию (с учетом дополнительно размещенных акций в количестве 14 547 265 563 штук) в сумме 89 597 тыс. рублей.

Согласно решения совместного собрания акционеров ОАО «ОГК-2», Троицкой ГРЭС, Ставропольской ГРЭС, Псковской ГРЭС, Серовской ГРЭС и Сургутской ГРЭС-1 эти общества были реорганизованы в форме присоединения к ОАО «ОГК-2» 29 сентября 2006 года.

В результате обмена акций в ходе реорганизации в 2006 году, уставный капитал Общества увеличился на 15 711 091 883 акции.