

"УТВЕРЖДЕН"
решением Совета директоров
ОАО "Зарамагские ГЭС"
Протокол № 12/07 от 24.04.2008 года

"УТВЕРЖДЕН"
решением годового Общего собрания акционеров
ОАО "Зарамагские ГЭС"
Протокол №16 от 26.05. 2008 года

Годовой отчет Открытого акционерного общества "Зарамагские ГЭС"

по результатам работы за 2007 год

Генеральный директор ОАО "УК ГидроОГК" _____ /В.А.Зубакин/
" ___ " _____ 2008 г.

Главный бухгалтер ОАО "Зарамагские ГЭС" _____ /И.Д.Табуева/
" ___ " _____ 2008 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение к акционерам ОАО «Зарамагские ГЭС»	3
Раздел 1. Общие сведения об Обществе	5
Раздел 2. Корпоративное управление	8
2.1. Работа органов управления и контроля	8
2.2. Уставный капитал	14
2.3. Структура акционерного капитала	14
Раздел 3. Показатели деятельности Общества	16
3.1. Основные показатели деятельности Общества	16
3.2. Управление рисками	18
Раздел 4. Экономика и финансы	22
4.1. Основные показатели бухгалтерской (финансовой отчетности)	22
4.2. Финансовая отчетность Общества за 2007 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества	22
4.3. Распределение прибыли и дивидендная политика	24
Раздел 5. Инвестиции	26
Раздел 6. Социальная ответственность	27
6.1. Кадровая и социальная политика	27
6.2. Организационная структура	29
6.3. Техническая и социальная безопасность	29
6.4. Охрана окружающей среды	29
6.5. Участие в некоммерческих организациях	30
Приложения:	31
1. Краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках	31
2. Заключение Аудитора	33
3. Заключение Ревизионной комиссии	35
4. Хроника сделок	37
5. Состав Совета директоров ОАО "Зарамагские ГЭС" в 2006-2007 корпоративном году	45
6. Справочная информация для акционеров	47

Обращение к акционерам ОАО "Зарамагские ГЭС"

Уважаемые акционеры!

Подводя итоги деятельности Открытого акционерного общества «Зарамагские ГЭС» в 2007 году хотелось бы отметить, что приоритетным проектом ОАО «ГидроОГК» на территории Республики Северная Осетия – Алания является достройка Зарамагских ГЭС, первая из которых – Головная ГЭС – будет введена в эксплуатацию в сентябре 2008 года.

Наиболее важным для Общества явился визит в августе 2007 года Министра иностранных дел Российской Федерации Сергея Лаврова и Председателя Правления ОАО «ГидроОГК» Вячеслава Синюгина в Республику Северная Осетия - Алания. Президент РСО-Алания Таймураз Мамсуров вместе с высокопоставленными гостями посетили строительную площадку Зарамагских ГЭС и открыли монументальную доску, знаменующую разворот строительных работ на ГЭС-1.

Главной задачей отчетного года было обеспечение безопасности гидротехнических сооружений и выполнение комплекса работ, обеспечивающих пуск Головной ГЭС в 2008 году, поэтому все финансовые ресурсы были направлены на строительство объектов, отвечающих поставленной задаче.

В соответствии с решением Правления ОАО РАО «ЕЭС России» от 26.12.2006 года, решением ОАО «ГидроОГК» от 25.12.2006 года и письмом ОАО «ГидроОГК» № 4-01/3-2/2-46 от 28.12.2006 года утверждены перечень и значения годовых ключевых показателей эффективности для ОАО «Зарамагские ГЭС» на 2007 год, в том числе:

1. Выполнение бюджета строительства (ДПНСИ) – 100%,
2. Выполнение графика строительства – 100%.

Ключевые показатели эффективности выполнены.

В рамках выделенного финансирования был составлен титульный список строительства на 2007 год, согласно которому велось строительство гидроузла. Незавершенное строительство на 31.12.2007 года составляет 4 010,7 миллион рублей.

За период с 01.01.2007 по 31.12.2007 г. освоено капитальных вложений на 1 589,5 миллионов рублей (в рыночной цене без НДС), в том числе:

- 1 004,2 млн. рублей – СМР,
- 322,3 млн. рублей – оборудование к установке,
- 101,3 млн. рублей - ПИР и прочие расходы,
- 161,7 млн. рублей – содержание заказчика и прочие расходы
- Профинансировано в 2007 году из всех источников 2 071 миллион рублей - средства ОАО «ГидроОГК».

Полученное финансирование было направлено на авансирование поставки оборудования и оплату освоенных капитальных вложений в отчетном периоде.

Запланированные физические объемы в 2007 году выполнены в полном соответствии с внутривнутрипостроечным титульным списком.

Поставка МТР и ГСМ осуществлялась централизованно, согласно графику строительства.

В 2007 году проведена дополнительная эмиссия акций ОАО «Зарамагские ГЭС» на сумму 1 004 740 000 (Один миллиард четыре миллиона семьсот сорок тысяч) рублей. Уставной капитал Обществам был увеличен на эту сумму и составляет по состоянию на 31.12.2008 года 2 665 419 000 (Два миллиарда шестьсот шестьдесят пять миллионов четыреста девятнадцать тысяч) рублей.

Менеджментом ОАО «Зарамагские ГЭС» в 2007 году была продолжена политика развития Общества к достижению главной цели – завершению строительства и вводу в эксплуатацию Зарамагских ГЭС.

Строительство в основном обеспечено проектно-сметной документацией, укомплектовано высококвалифицированным инженерно-техническим персоналом.

В 2007 году возросла квалификация кадрового состава Общества, в течение года была организована работа по повышению квалификации менеджеров и специалистов. Среднесписочная численность ОАО «Зарамагские ГЭС» составляет 52 человека.

В 2007 году была продолжена реализация программ негосударственного пенсионного обеспечения ОАО «Зарамагские ГЭС» и страховой защиты Общества.

В Обществе систематически проводятся проверки финансово-хозяйственной деятельности Ревизионной комиссией и независимым аудитором. По результатам проверок нарушений, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность, нет.

За отчетный период крупные сделки ОАО «Зарамагские ГЭС» не совершались.

В 2006 году было заключено 14 сделок, признанных в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, одобренных до их заключения Советом директоров Общества, на общую сумму – 1 683 538,644 тыс. руб.

В процессе своей деятельности ОАО «Зарамагские ГЭС» демонстрирует высокий уровень корпоративного управления, имеет достаточную прозрачность деятельности Общества, благодаря своевременному и полному раскрытию информации об Обществе.

Процедура уведомления о проведении Общих собраний акционеров соответствует всем требованиям Российского законодательства. Акционеры своевременно получали необходимую информацию в ходе дополнительной эмиссии акций, проводимой Обществом в 2007 году.

На сайте ОАО «Зарамагские ГЭС» zaramag.ru своевременно размещалась вся информация для акционеров и потенциальных инвесторов.

Общество максимально учитывает и соблюдает все рекомендации Кодекса корпоративного поведения одобренного на заседании Правительства РФ и рекомендованного к применению Распоряжением ФКЦБ России.

По результатам работы в 2007 году задачи поставленные Советом директоров выполнены полностью.

Основными задачами деятельности ОАО «Зарамагские ГЭС» в 2007 году явились:

- исполнение инвестиционной программы и привлечение инвестиций для выполнения комплекса работ, обеспечивающих пуск Головной ГЭС в 2008 году и ГЭС - 1 - в 2009-2010 годах;
- проведение дополнительной эмиссии акций ОАО «Зарамагские ГЭС»;
- выполнение работ, согласно внутрипостроечному титульному списку на 2007год ;
- обеспечение безопасности недостроенных гидротехнических сооружений;
- безаварийный пропуск паводковых вод.

Для реализации Пуска Головной ГЭС в 2008 году необходимо решить следующие главные организационные вопросы, стоящие на критическом пути:

- изготовление, поставка и монтаж технологического оборудования;
- подготовка зоны водохранилища.

ОАО «Зарамагские ГЭС» определяет желание сделать в 2008 году серьезный задел на будущее, в полной мере используя успехи и опыт прошлых лет и пустить в эксплуатацию Головную ГЭС.

Желаем всем акционерам и строителям успехов, плодотворной работы в 2008 году.

Председатель Совета директоров
ОАО "Зарамагские ГЭС"

_____/А.И.Вислович/

Генеральный директор ОАО "УК ГидроОГК"

_____/В.А.Зубакин/

Раздел 1. Общие сведения об Обществе

Общие сведения об Обществе. Положение в отрасли

Географическое положение

Основные сооружения Зарамагских ГЭС располагаются в Республике Северная Осетия-Алания, на горном участке реки Ардон, от селения Нижний Зарамаг до створа впадения реки Баддон. Протяженность участка примерно 16 километров.

Рис. 1 Ситуационный план Зарамагской ГЭС



Стройплощадка Зарамагских ГЭС связана с равнинной частью Республики Северная Осетия - Алания Транскавказской автомобильной магистралью, которая проходит по долине реки Ардон к границе с Республикой Грузия и далее через Рокский туннель в Южную Осетию.

История реализации проекта

Развитие электрификации в пределах Северной Осетии в начале XX века происходило крайне медленно и охватывало незначительную территорию, в основном город Владикавказ и Садонские рудники. В ноябре 1921 года после образования Горской АССР, для управления национализированными предприятиями и имуществом при ее правительстве был организован Совет народного хозяйства, начато восстановление разрушенного энергохозяйства и строительство новых энергетических объектов.

В 1923 году вступила в эксплуатацию ТЭЦ при Бесланском маисовом комбинате мощностью 3 тысячи кВт. С целью объединения и упорядочения работы энергетических объектов Приказом Наркомтяжпрома СССР от 02.07.1932 года №470 с 31.07.1932 года было организовано Северо-Кавказское Управление «Севкавказэнерго» с местом расположения в городе Владикавказе. Так началось образование энергетической системы Северной Осетии.

Первой электростанцией, построенной «Севкавказэнерго», была Гизельдонская ГЭС мощностью 23 тысячи кВт, самая высоконапорная (312 м) и самая мощная в то время по типу ковшовых турбин, изготовленных Ленинградским металлическим заводом. Намеченная к строительству уточненным планом ГОЭЛРО, Гизельдонская ГЭС 29 июня 1934 года вступила в промышленную эксплуатацию.

В августе 1948 года вступила в эксплуатацию, построенная методом народной стройки, Орджоникидзеvская (ДзауГЭС) на реке Терек мощностью 9,2 тысячи кВт. В 1954 году вступила в строй действующая вторая ступень Терского каскада – Эзминская ГЭС мощностью 45 тысяч кВт.

В 1965 году вступила в эксплуатацию Павлодольская ГЭС на реке Терек в Моздокском районе мощностью 3,2 тысячи кВт.

Так развивалась энергетика в XX веке до начала 80-х годов.

В дальнейшем, учитывая остроту проблемы комплексного использования водных ресурсов и экономической эффективности гидроэнергетического строительства, институт «Гидропроект» им. С.Я. Жукова на основе многолетних исследований и изысканий разработал в период 1966-1968 годов «Схему использования водных ресурсов р. Ардон».

Указанной «схемой» энергетическое использование стоков реки на участках Н. Зарамаг – Мизур – Унал - Тамиск предусматривалось тремя ступенями.

При этом в составе проектируемого каскада намечалось сооружение трех гидроэлектростанций мощностью 562 тысячи кВт и средней годовой выработкой электроэнергии 1409 млн. кВт.ч.

При дальнейшем проектировании отдельных гидроэлектростанций каскада основные технические параметры уточнялись, вследствие чего появилась дополнительная ступень каскада – Головная ГЭС мощностью 35 кВт.

В связи с этим, на основании письма Госплана СССР №ВИ-1354/47-434 от 07.07.1977 года, было принято следующее уточняющее наименование каскада – «Зарамагские ГЭС Ардонского каскада Головная ГЭС и ГЭС-1».

Технико-экономическое обоснование строительства Зарамагских ГЭС Ардонского каскада было разработано Армянским отделением института «Гидропроект» в период 1973-1974 г.г. и одобрено научно-техническим Советом Минэнерго СССР решением №78 от 17.04.1974 года.

Технический проект Зарамагских ГЭС был утвержден приказом Минэнерго СССР №81-ПС от 05.07.1978 года.

С 1995 года по решению ОАО РАО «ЕЭС России» генеральным проектировщиком Зарамагских ГЭС вместо «Армгидропроект» (Армения) стало ОАО «Ленгидропроект». Передача функций генпроектировщика объяснялась политическими соображениями.

Резко изменилось положение на стройке в лучшую сторону после совещания в ОАО РАО «ЕЭС России» в апреле 1999 года при председателе Правления Чубайсе Анатолии Борисовиче. На этом совещании было решено оптимизировать строительство Зарамагских ГЭС и создать акционерное общество «Зарамагские ГЭС» для выполнения функций Заказчика - дочернее предприятие ОАО РАО «ЕЭС России», учредителями которого стали ОАО РАО «ЕЭС России», Правительство РСО – Алания и ОАО «Севкавказэнерго».

В январе 2005 года ОАО РАО «ЕЭС России», в рамках программы реструктуризации отрасли, внесло акции ОАО «Зарамагские ГЭС» в уставной капитал ОАО «ГидроОГК».

Положение Общества в отрасли

Гидроэнергетика – одно из наиболее эффективных направлений электроэнергетики. Гидроресурсы - возобновляемый и наиболее экологичный источник энергии, использование которого позволяет снижать выбросы в атмосферу тепловых электростанций и сохранять запасы углеводородного топлива для будущих поколений.

За пятнадцать лет переходного периода энергетика России претерпела радикальные преобразования от интегрированной, централизованно управляемой государственной системы к полностью акционированному и частично приватизированному комплексу энергетических компаний, работающих на федеральном и региональном уровнях.

В этих условиях социально-экономическое развитие Республики Северная Осетия-Алания требует обеспечения надежного электроснабжения потребителей с учетом баланса потребления и реального уровня производства энергии, максимального использования имеющихся собственных энергетических ресурсов, стабилизации цен и сдерживания их роста.

Решение проблемы энергоснабжения в существующих условиях дефицита энергоносителей возможно на основе:

- строительства новых электростанций, в основном ГЭС, использующих большой потенциал рек РСО-Алании;
- реконструкции существующих станций;
- широкого использования возобновляемых и нетрадиционных источников энергии.

Для РСО - Алания наиболее доступным и дешевым источником электрической энергии является гидроэнергетический. Выполненной в 1980 году институтом Гидропроект работой «Схема размещения первоочередных ГЭС и ГАЭС на Северном Кавказе» определена экономическая целесообразность строительства на территории Республики следующих крупных гидроэлектростанций:

- на реке Ардон - каскад гидроэлектростанций в составе 4-х ГЭС: Головная, Зарамагская-1, Зарамагская-2, Тамисская - общей установленной мощностью 466 МВт и выработкой 1100 млн. кВт/ч;

- на реке Урух - каскад гидроэлектростанций в составе 2-х ГЭС (Дигорская-1, Дигорская-2) общей установленной мощностью 200 МВт и выработкой 740 млн. кВт/ч;
- на реке Терек - каскад гидроэлектростанций в составе 2-х ГЭС (Дарьяльская-2 и Длиннодолинская) общей установленной мощностью 188 МВт и выработкой 567 млн. кВт/ч.

Ввод в эксплуатацию указанных гидроэлектростанций имеет исключительно важное значение для хозяйственного комплекса Республики, так как они являются автономными источниками дешевой, экологически чистой электроэнергии, повышающими устойчивость и экономичность схемы электроснабжения потребителей и снижающими зависимость Республики от внешних источников электрической энергии.

Строительство указанных ГЭС общей мощностью 854 МВт даст среднегодовую выработку 2458 млн. кВт и обеспечит использование экономически выгодного потенциала Республики на 70,7 %.

В Республике ведется строительство первых станций Зарамагского каскада – Головной ГЭС и ГЭС-1 с выработкой энергии 0,88 млрд. кВт/ч в год мощностью 352 тыс.кВт. С вводом их в эксплуатацию экономический гидроэнергетический потенциал Республики будет освоен на 22,1% (1,14 млрд. кВт/ч). Строительство осуществляет открытое акционерное общество ОАО «Зарамагские ГЭС».

Ввод в эксплуатацию только Зарамагской ГЭС-1 с выработкой 812 млн. кВт/ч в год обеспечит покрытие гидростанциями РСО-Алания более половины потребности республики в электроэнергии и снизит эмиссию тепличных газов на Северном Кавказе на 250 тыс. тонн, за счет чего в экономику республики для целей энергосбережения можно привлечь с помощью механизмов Киотского протокола от 2 до 5 млн. долларов США.

В существующих условиях роль Общества в электроэнергетической отрасли республики становится ключевой. ОАО «Зарамагские ГЭС» состоит из квалифицированного коллектива, имеющего многолетний опыт строительства крупного объекта гидроэнергетики, сохранившего стройку в сложных условиях реформирования экономики России и способного решать задачи по реализации программы строительства и реконструкции гидроэлектрических станций, а также нетрадиционных источников электрической энергии на территории региона.

События и факты

Апрель	На заседании Совета директоров были утверждены: Годовой отчет Общества по результатам работы за 2006 год; Годовая бухгалтерская отчетность Общества по результатам 2006 года; Распределение прибыли (убытков) Общества по результатам 2006 финансового года.
Май	25 мая 2007 г. состоялось Годовое общее собрание акционеров. На заседании Совета директоров Общества были утверждены: Программа негосударственного пенсионного обеспечения работников ОАО «Зарамагские ГЭС» на 2007 год; ГКПЗ на 2007 год.
Декабрь	Совет директоров утвердил Отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг Общества. 20 декабря в ФСФР России зарегистрирован Отчет об итогах дополнительного выпуска ценных бумаг ОАО «Зарамагские ГЭС». 27 декабря 2007 Общим собранием акционеров Общества принято решение передать полномочия единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации – Открытому акционерному обществу «Управляющая компания ГидроОГК» (ОАО «УК ГидроОГК») 29 декабря внесены изменения в Устав ОАО «Зарамагские ГЭС» связанные с увеличением уставного капитала Общества.

Раздел 2. Корпоративное управление

2.1. Работа органов управления и контроля

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров Общества.
- Совет директоров Общества.
- Единоличный исполнительный орган (Управляющая компания).

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Общества.

Органом контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия.

Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества, принимающим решение по наиболее важным вопросам деятельности. Посредством участия в общем собрании акционеры реализуют свое право на участие в управлении Обществом.

Основные решения Общего собрания акционеров

В течение 2007 года состоялось 2 (Два) Общих собрания акционеров.

На годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся 25 мая 2007 года, акционерами утвержден Годовой отчет Общества за 2006 год, годовая бухгалтерская отчетность, распределение прибыли и убытков Общества по результатам 2006 финансового года, избран Совет директоров и Ревизионная комиссия, утвержден Аудитор Общества, принято решение о выплате дивидендов.

27 декабря 2007 Общим собранием акционеров Общества принято решение передать полномочия единоличного исполнительного органа Общества управляющей организации – Открытому акционерному обществу «Управляющая компания ГидроОГК» (ОАО «УК ГидроОГК»).

Работа с основным акционером осуществляется в соответствии с порядком взаимодействия.

Совет директоров

Совет директоров является коллегиальным органом управления, определяющим стратегию развития Общества и осуществляющим контроль за деятельностью исполнительных органов. Совет директоров занимает центральное место в системе корпоративного управления.

Порядок деятельности Совета директоров определяется Положением о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Открытого акционерного общества «Зарамагские ГЭС», утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 27 мая 2002 года № 5.

В отчетном году Совет директоров Общества провел 17 заседаний, на которых рассмотрен 151 вопрос. Все заседания Совета директоров проходили в форме заочного голосования.

Советом директоров Общества принимались решения об оказании Обществом благотворительной помощи, регулярно рассматривались отчеты о выполнении утвержденных на 2007 год планов и программ.

Так, на заседаниях Совета директоров утверждены:

- Бизнес-план Общества на 2007 год;
- ключевые показатели эффективности (КПЭ) Общества на 2007 год;
- Программа негосударственного пенсионного обеспечения работников Общества на 2007 год;
- Программа страховой защиты Общества на 2007 год;
- Результаты конкурса по выбору страховых организаций для заключения договоров страхования на 2007 год.

Кроме того, в 2007 году на заседаниях Совета директоров было одобрено 14 сделок, признанных в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, на общую сумму – 1 683 538,644 тыс. руб.

Состав Совета директоров

избран годовым Общим собранием акционеров (протокол от 4 июня 2007 года, № 14):

Вислович Александр Иванович <i>(Председатель Совета Директоров)</i>	
Год рождения	1976
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2002 – 02.2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Советник дирекции проектов реформирования БЕ «Гидрогенерация». 02.2005 – 07.2005 гг. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника департамента стратегического маркетинга и конкурентного рынка. 07.2005 – 09.2005 гг. ОАО «УК Во ГЭК». Заместитель начальника департамента стратегического маркетинга. 09.2005 – 12.2007 гг. ОАО «ГидроОГК». Руководитель дирекции по защите корпоративных и имущественных интересов и работе с проблемными активами. 12.2007 – н.в. ОАО «ГидроОГК». Начальник Департамента управления капиталом.

Варанд Константин Эдуардович	
Год рождения	1964
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	1999 – 2001 гг. ЗАО «Торговый дом «Волгоград-ойл», Заместитель генерального директора, г. Волгоград. 2001 – 08.2002 гг. ООО «Торэкс-металл», Директор, г. Волгоград. 08.2002 - 2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист департамента инвестиционной политики. 2004 - н. в. ОАО РАО «ЕЭС России». Главный эксперт департамента инвестиционной политики.

Козлов Дмитрий Александрович <i>(Заместитель Председателя Совета Директоров)</i>	
Год рождения	1981
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2002 – 2002 гг. ОАО «Инженерный центр ЕЭС». Главный специалист отдела финансового контроля и анализа. 2002 – 2003 гг. ООО «Технологии корпоративного управления». Начальник отдела финансового консалтинга, Заместитель генерального директора. 2003 – 2004 гг. ООО «Энергия-сервис». Заместитель генерального директора. 2004 – 2005 гг. Минпромэнерго России. Советник. 2005 – н. в. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника департамента стратегии и проектов развития, Заместитель начальника департамента инвестиционного планирования, Начальник Департамента инвестиционного проектирования и планирования.

Стафиевский Валентин Анатольевич	
Год рождения	1939
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в	2001 - 2005

эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	СШГЭС им. П.С.Непорожного, первый зам. генерального директора – главный инженер 2005 – 2007 ОАО "ГидроОГК", заместитель руководителя Бизнес-единицы «Реализация инвестпроектов» 2007 – наст. время ОАО «УК ГидроОГК», заместитель Управляющего директора – Руководителя Дивизиона «Юг»
---	--

Кабанова Лариса Владимировна	
Год рождения	1977
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	09.2001 – 09.2002 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Ведущий бухгалтер. 10.2002 – 11.2003 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Ведущий специалист финансового отдела управления финансов и учетной политики. 12.2003 – 05.2005 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Начальник казначейства. 06.2005 – 07.2005 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Директор по казначейскому исполнению и финансам. 08.2005 – 2007 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Начальник казначейства 12.2006 – н.в. ОАО «ГидроОГК». Начальник казначейства .

Пушкарев Вадим Сергеевич	
Год рождения	1981
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	02.2001 – 10.2002 гг. ООО «Инфраструктурный институт Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев». Юрист. 12.2002 – 06.2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист департамента корпоративной политики Бизнес-единицы «Гидрогенерация». 02.2005 – 06.2005 гг. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника департамента корпоративного управления. 07.2005 – 12.2007 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Заместитель начальника департамента корпоративного управления. 12.2007 – н. в. ОАО «ГидроОГК». Руководитель дирекции реформирования и корпоративных сделок.

Харчилава Хвича Патаевич (Независимый директор)	
Год рождения	1972
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	1999 – 2003 гг. Международный научно-исследовательский и консультационный проект по развитию менеджмента «Temrus». Руководитель проекта. 2003 – н.в. ЗАО «Русь-Банк» ОАО «Россгосстрах». Советник по управленческим вопросам.

Члены Совета директоров не владеют акциями Общества.

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров производится в соответствии с Положением о выплате членам Совета директоров ОАО «Зарамагские ГЭС» вознаграждений и компенсаций, утвержденным годовым Общим собранием акционеров, протокол от 26 мая 2006 года № 13.

В соответствии с указанным Положением выплата вознаграждений членам Совета директоров производится за участие в заседании Совета директоров (независимо от формы его проведения) в

размере пятикратной суммы минимальной месячной тарифной ставки рабочего первого разряда, установленной отраслевым тарифным соглашением, в течение семи календарных дней после проведения заседания Совета директоров.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Совету директоров Общества в 2007 году (включая выплаты предыдущему составу СД) составила: 1 763 851 рубль.

Совету директоров в 2007 году компенсированы расходы в размере 46 162 рубля.

Единоличный исполнительный орган

До 14 января 2008 года функции единоличного исполнительного органа выполнял Генеральный директор Общества - **Кочиев Петр Георгиевич**, избранный решением собрания учредителей ОАО «Зарамагские ГЭС» 5 мая 2000 года (протокол № 1)

Кочиев Петр Георгиевич	
Год рождения	1955
Образование	Высшее, Северо-Кавказский горнометаллургический институт, 1979
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2000 - н. в. ОАО «Зарамагские ГЭС». Генеральный директор.
Доля участия в уставном капитале эмитента Общества	0,000038 %
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	0,000038 %
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Указанные сделки не совершались

Выплата вознаграждения Генеральному директору производится в соответствии с трудовым договором от 27.09.2001 года №68, дополнительными соглашениями к нему и Положением о материальном стимулировании Генерального директора ОАО «Зарамагские ГЭС», утвержденным решением Совета директоров Общества от 18.10.2006 г. (протокол № 5/06).

С 14 января 2008 года полномочия единоличного исполнительного органа переданы управляющей организации.

Сведения об управляющей организации

Открытое акционерное общество «Управляющая компания ГидроОГК» (ОАО «УК ГидроОГК»).

Место нахождения: Российская Федерация, г. Москва, проспект Вернадского, д. 8а.

Почтовый адрес: 119311, Российская Федерация, г. Москва, проспект Вернадского, д. 8а.

Дата государственной регистрации: 16 апреля 2001 года.

Структура акционерного капитала: 100% - 1 акция ОАО «УК ГидроОГК» принадлежит ОАО «ГидроОГК», 1 акция – ОАО РАО «ЕЭС России».

Основание передачи полномочий:

Решение Общего собрания акционеров ОАО «Зарамагские ГЭС» от 27 декабря 2007 года (протокол № 15);

Договор о передаче полномочий исполнительного органа Открытого акционерного общества «Зарамагские ГЭС» от 14 января 2008 года № 22.

Управляющая организация осуществляет права и исполняет обязанности единоличного исполнительного органа Общества в том объеме и с теми ограничениями, которые определены действующим законодательством РФ, Уставом Общества, внутренними документами Общества, решениями Общего собрания акционеров и/или Совета директоров Общества

Выплата вознаграждения управляющей организации производится в соответствии с Договором о передаче полномочий исполнительного органа Открытого акционерного общества ОАО «Зарамагские ГЭС» от 14 января 2008 года № 22.

В соответствии с указанным Договором стоимость услуг Управляющей организации состоит из двух частей: постоянная составляющая стоимости услуг в пределах утверждённой Обществом сметы расходов и переменная составляющая стоимости услуг.

Методика, порядок, сроки расчета и оплаты стоимости услуг Управляющей организации определяются Советом директоров Общества.

Размер стоимости услуг Управляющей организации за год не может превышать 2% балансовой стоимости активов Общества.

Генеральный директор ОАО «УК ГидроОГК»

Зубакин Василий Александрович	
Год рождения	1958
Образование	Высшее, Омский политехнический институт, год окончания – 1986, Конструирование и производство радиоаппаратуры; Московский институт народного хозяйства, аспирантура, год окончания -1986; Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова, докторантура, год окончания – 1993.
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2000 – 2002 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Начальник департамента управления капиталом. 2002 – 2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Член Правления, Начальник департамента управления капиталом. 2004 – 2006 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Член Правления, Начальник департамента обеспечения процессов реформирования Центра управления реформой. 2006 – н.в. ОАО «ГидроОГК». Заместитель председателя Правления. 2008 – н.в. ОАО «УК ГидроОГК». Генеральный директор.

Размер должностного оклада Генерального директора устанавливается в трудовом договоре.

В соответствии с Положением о материальном стимулировании Генерального директора ОАО «Зарамагские ГЭС» Генеральному директору Общества могут выплачиваться премии за результаты выполнения ключевых показателей эффективности, за выполнение особо важных заданий (работ), а также единовременное премирование в случае награждения государственными наградами и за выполнение заданий по реформе.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Генеральному директору в 2007 году составила: 3 016 857 рублей.

Генеральному директору в 2007 году компенсированы расходы в размере 378 168 рублей на представительские нужды.

Ревизионная комиссия

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия Общества на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Порядок деятельности Ревизионной комиссии Общества определяется Положением о Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества «Зарамагские ГЭС», утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 22 июня 2001 года № 2.

Состав Ревизионной комиссии ОАО «Зарамагские ГЭС»

избран годовым Общим собранием акционеров (протокол от 4 июня 2007 года № 14):

Михно Ирина Васильевна (Председатель Ревизионной комиссии)	
Год рождения	1957
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	09.2001 – 09. 2003 гг. Представительство ОАО РАО «ЕЭС России» «Сибирьэнерго». Советник по работе Ревизионных комиссий. 09.2003 – 06. 2004 гг. Фонд «Институт профессиональных директоров». Советник по работе Ревизионных комиссий. 06.2004 – н.в. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий эксперт департамента внутреннего аудита Корпоративного центра.

Гассан Ирина Викторовна	
Год рождения	1958
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	09. 2000 – 04.2002 гг. ОАО «Зарамагские ГЭС». Главный экономист. 04.2002 – 02.2003 гг. ОАО «Зарамагские ГЭС». Заместитель генерального директора по финансово-экономическим вопросам. 02.2003 - 04.2006 гг. ОАО «Зарамагские ГЭС». Финансовый директор. 04.2006 – н.в. ОАО «Зарамагские ГЭС». Заместитель генерального директора по экономике и финансам.

Гатаулин Денис Владиславович	
Год рождения	1978
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2001 – 2002 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист департамента корпоративной политики. 2002 – 2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Главный специалист департамента корпоративной политики. 01. 2004 – 12.2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Заместитель начальника департамента корпоративной политики Бизнес-единицы «Гидрогенерация». 12. 2004 – 2005 гг. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника Департамента корпоративного управления. 2005 – 2006 гг. ОАО «ГидроОГК». Начальник управления корпоративного аудита и финансового контроля Департамента имущества и бизнес процессов. 2005 - 2007 гг. ОАО «ГидроОГК». Начальник управления корпоративного аудита и финансового контроля Департамента управления и контроля капитала. 2007 - н.в. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника департамента управления капиталом.

Анашкин Игорь Васильевич	
Год рождения	1956
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в	2000 – 2005 гг. ФСБ Российской Федерации. Начальник отдела. 2005 – 2007 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Заместитель начальника департамента экономической безопасности, режима, ГО и ЧС.

настоящее время в хронологическом порядке	2007 – н.в. ОАО « ГидроОГК». Заместитель начальника Департамента экономической безопасности и режима.
---	---

Ли Светлана Инзыгиевна	
Год рождения	1978
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	04.2005 – н.в. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист Корпоративного центра.

Члены Ревизионной комиссии не владеют акциями Общества.

Выплата вознаграждений членам Ревизионной комиссии производится в соответствии с Положением о выплате членам Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества «Зарамагские ГЭС» вознаграждений и компенсаций, утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 27 мая 2002 года № 5.

Согласно указанному Положению, за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии выплачивается единовременное вознаграждение в размере трехкратной суммы минимальной месячной тарифной ставки рабочего первого разряда с учетом индексации, установленной отраслевым тарифным соглашением. Выплата вознаграждения производится в недельный срок после составления заключения по результатам проведенной проверки (ревизии).

2.2. Уставный капитал

По состоянию на 31.12.2007 г. уставный капитал ОАО «Зарамагские ГЭС» составляет 2 665 419 000 (Два миллиарда шестьсот шестьдесят пять миллионов четыреста девятнадцать тысяч) руб.

Таблица 1. Структура уставного капитала по категориям акций

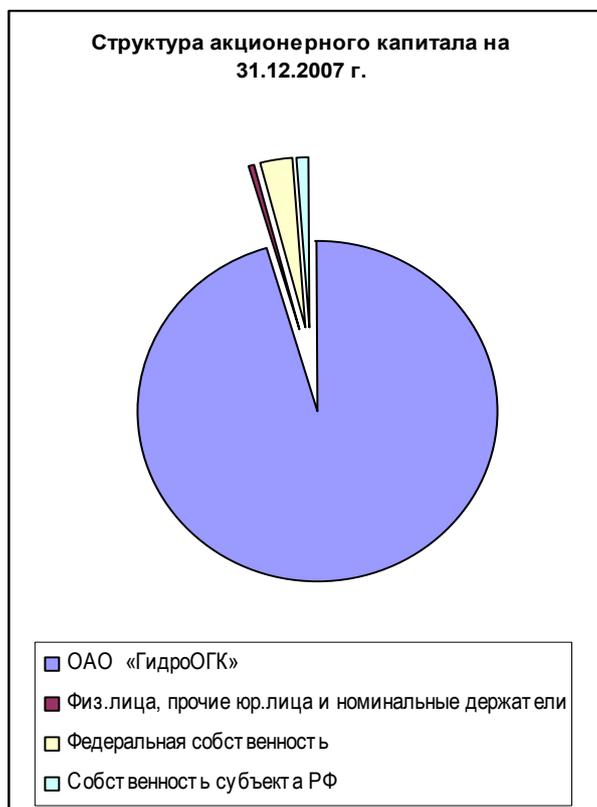
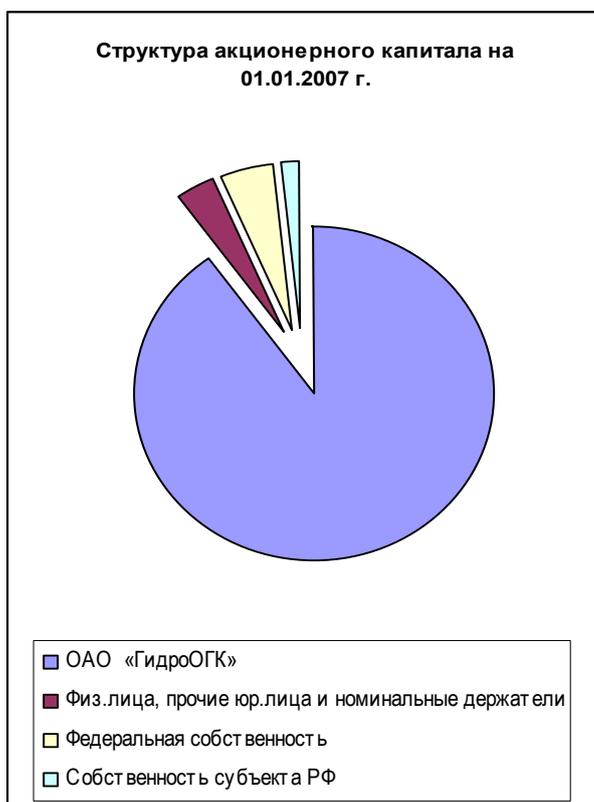
Категория тип акции	Обыкновенные именные
Общее количество размещенных акций	2 665 419 шт.
Номинальная стоимость 1 акции	1 000 (Одна тысяча) рублей
Общая номинальная стоимость	2 665 419 000 руб.

Привилегированные акции не размещались.

2.3. Структура акционерного капитала

Таблица 2. Владельцы ценных бумаг ОАО «Зарамагские ГЭС»

Наименование владельца	Доля в уставном капитале по состоянию на:	
	01.01.2007 г.	31.12.2007 г.
Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания» (ОАО «ГидроОГК»)	89,87 %	95,46 %
Физические лица, прочие юридические лица и номинальные держатели	3,69 %	0,53 %
Федеральная собственность	4,64%	2,89 %
Собственность субъекта РФ	1,8%	1,12 %



Акционеры, владеющие более 5% уставного капитала и более 5% обыкновенных именных акций Общества

Таблица 3. Владельца ценных бумаг ОАО «Зарамагские ГЭС», владеющие более 5% от УК

Наименование владельца	01.01.2007 г.		31.12.2007 г.	
	Доля в уставном капитале	Доля обыкновенных акций	Доля в уставном капитале	Доля обыкновенных акций
ОАО «ГидроОГК»	89,87 %	89,87 %	95,46 %	95,46 %

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров ОАО «Зарамагские ГЭС» по состоянию на 31.12.2007 года – 7, из них номинальные держатели – 0.

Раздел 3. Показатели деятельности Общества

3.1. Основные показатели деятельности

ОАО «Зарамагские ГЭС» выполняет функции заказчика – застройщика при строительстве Зарамагских ГЭС.

Анализ хода строительства Зарамагских ГЭС по состоянию на 28.12.07г.

Земляная плотина с верховой перемычкой

Закончено строительство верховой земляной перемычки объемом 316 тыс. м³, входящей в состав плотины. Упорные призмы плотины, как со стороны верхнего бьефа, так и со стороны нижнего бьефа, и ядро отсыпаны до проектной отметки 1708,0 м. Отсыпка плотины завершена (завершается крепление откосов горной массой в верхнем бьефе). Выполняется дополнительная укрепительная цементация береговых примыканий плотины. Разработан проект плотины с НПУ 1730,0 м и передан в ОАО «ГидроОГК» на согласование.

Таблица 4. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Плотина	Объем работ	
Выемка грунтов	тыс. м ³	3,96
Насыпь грунтов	тыс. м ³	395,53
Цементация	тыс. п. м.	2,84
Бетон примыканий	тыс. м ³	5,18

Строительно-эксплуатационный туннель с регулируемым водосбросом и отводящим каналом

Первая очередь объекта — строительный туннель с отводящим каналом сдан в эксплуатацию в декабре 1999 года. Завершена разработка котлована оголовка глубинного водосброса. Работы по обеспечению безопасности откоса выполнены частично, ЗАО «ШСС» приступил к проходческим работам самой подземной части с опережающей крепью. ГУЛ «Геомаркет» выполнил полевые работы по съёмке площадки подъемных механизмов с вентиляционной штольней. С 19.12.07г. работы приостановлены из-за схода лавины. Угрозы схода новых лавин сохраняются.

Таблица 5. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Эксплуатационный водосброс	Объем работ	
Выемка скальных грунтов	тыс. м ³	40,40
Бетон крепления откосов	тыс. м ³	2,77
Подъездная дорога к площадке глубинного водосброса	тыс. м ³	4,03
Обеспечение безопасности откосов	тыс. м ²	1,32
Строительный тоннель (приобретение и монтаж затвора)		0
Выломка скалы подземная	тыс. м ³	0
Подземный бетон	тыс. м ³	0
Крепление откосов анкерами	м ²	0,18
Проходка вентиляционной штольни с а/д тоннелем	тонн	26,00

Водоприемник напорного туннеля №1

Закладные металлоконструкции и оборудование механизмов управления смонтированы полностью по временной схеме. В планы Общества входит разработать схему постоянного энергоснабжения по независимым линиям, обеспечить площадку подъемных механизмов электроэнергией и провести испытания всех механизмов.

Таблица 6. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Водоприемник	Объем работ	
Выемка скальных грунтов	тыс. м ³	0,04
Выемка мягких грунтов	тыс. м ³	5,25
Бетон открытый	тыс. м ³	3,48
Монтаж оборудования и закладных	тонн	282,47
Изготовление закладных частей	тонн	17,58
Установка анкеров по наклонной части	тонн	10,80

Напорный туннель №1

Ведутся работы по укрепительной цементации. До настоящего времени нет проектного решения по сопряжению с подходной штольной (пробка, цементация пробки). Не ведутся работы по цементации и установке анкеров концевого устройства Напорного туннеля №1. Аварийно-ремонтный затвор установлен в пазы.

Таблица 7. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Напорный туннель	Объем работ	
Бетон подземный	тыс. м ³	0
Цементация	тыс.п. м.	13,57
Бетон открытый	тыс. м ³	8,08
Монтаж оборудования и закладных	тонн	170,90
Организация сбросов воды в нижний бьеф из водосбросных сооружений г/у	тыс. м ³	52,09

Здание Головной ГЭС, технологический корпус и отводящая система.

Ведется кирпичная кладка наружных стен и работа по устройству кровли. Приостановлено проектное решение по водовыпуску после отсасывающей трубы.

Таблица 8. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Здание Головной ГЭС	Объем работ	
Доработка котлована	тыс. м ³	6,53
Укладка бетона	тыс. м ³	16,87
Монтаж металлоконструкций и закладных	тонн	806,48
Монтаж мостового крана	тонн	300,04
Служебно-технологический корпус	тыс. м ³	0,68
Кабельный канал	тыс. м ³	0
Изготовление МК	тонн	129,41
Изготовление стеновых панелей, «Сэндвич»	м ²	2 974,66
Монтаж плит покрытия	шт.	40,00
Устройство фахверкового каркаса	тонн	31,60
Кирпичная кладка наружных стен	м ³	466,19
Кровля, приобретение материалов	тыс. м ²	1,45
Установка оконных и дверных проемов (блоков)	м ²	92,14

Безнапорный деривационный туннель №2

Проходческие работы ведутся согласно графику. Получено проектное решение по трассе

Деривационного тоннеля №2 и вентиляционной штольни с вентиляционным оборудованием. 21.12.07г. произведена сбойка забоев №7 и №8.

Таблица 9. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Деривационный тоннель	Объем работ	
Проходка	тыс. м ³	31,79
Бетонирование	тыс. м ³	8,44
Цементация заполнительная	тыс. м ²	10,02
Цементация укрепительная	тыс.п. м	1,00

Бассейн суточного Регулирования (БСР)

Ведутся земельно-скальные работы по котловану БСР по графику.

Таблица 10. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Бассейн суточного регулирования	Объем работ	
Выемка мягких грунтов	тыс. м ³	4,00
Выемка скальных грунтов	тыс. м ³	9,35
Бетон открытый	тыс. м ³	0

Сталежелезобетонные турбинные водоводы №1 и №2 — горизонтальный участок

Проходка турбинных водоводов и бетонирование ведется согласно графику. Завершены работы по проходке дренажной галереи и камере сопряжения. Ведутся работы по укреплению свода дренажной галереи ж.б. анкерами.

Таблица 11. Фактическое выполнение работ по объекту за 2007год

Сталежелезобетонные турбинные водоводы	Объем работ	
Проходка турбинного водовода	тыс. м ³	10,62
Бетон подземный	тыс. м ³	2,30

3.2. Управление рисками

Существуют основные факторы рисков, которые могут повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Общества. Они определяются спецификой отрасли и деятельности Общества, политической и экономической ситуацией в стране и регионе. Все оценки и прогнозы, представленные в данном Годовом отчете, должны рассматриваться в контексте с данными рисками.

В целях минимизации рисков в Обществе ведется постоянная работа по их выявлению и оценке. Кроме того, некоторые риски, которые не являются существенными в данный момент, могут стать материально существенными в будущем.

Основные факторы риска, которые могут влиять на деятельность ОАО «Зарамагские ГЭС»:

Политические риски

ОАО «Зарамагские ГЭС» не занимается производственной и энергосбытовой деятельностью, политические риски не являются существенными в данный момент.

Региональные риски

Отрицательных изменений ситуации в Республике Северная Осетия – Алания и в Российской Федерации в целом, которые могут негативно повлиять на деятельность и экономическое положение Общества, в ближайшее время не прогнозируется. Предполагаемые действия Общества

на случай отрицательного влияния изменения ситуации в стране и регионе на его деятельность: большая часть данных рисков не может быть подконтрольна Обществу из-за их глобального масштаба.

В случае дестабилизации ситуации на Северном Кавказе, которая может негативно повлиять на деятельность Компании, Общество будет принимать ряд мер по антикризисному управлению с целью максимального снижения негативного воздействия ситуации на деятельность Общества.

Риски, связанные с географическими особенностями региона, в том числе повышенной опасностью стихийных бедствий, могут оказать существенное влияние на основную деятельность, осуществляемую Обществом, так как строительство Зарамагских ГЭС осуществляется непосредственно в горах. В основном это может быть связано со сходом лавин, оползневых селей.

Существенным для ОАО «Зарамагские ГЭС» является риск, связанный с угрозой террористических актов, риск порчи имущества Общества в результате террористических актов, хищений и стихийных бедствий. Для снижения этих рисков постоянно выполняются мероприятия по обеспечению корпоративной безопасности. Организована служба экономической безопасности Общества, которая организует охрану основных строительных объектов силами вневедомственной охраны. Заключаются долгосрочные договоры страхования имущества на случай его гибели или повреждения в результате наступления таких событий, как: стихийные бедствия, пожары, преднамеренные действия третьих лиц, направленные на повреждение или уничтожение имущества.

Рыночные риски

Рыночные риски обуславливаются инфляцией, которая может привести к росту затрат Общества и повлечь увеличение стоимости строительства. Для снижения данных рисков ОАО «Зарамагские ГЭС» при заключении договоров на выполнение услуг, работ всегда прогнозирует и учитывает темп инфляции. Влияние инфляции на финансовую устойчивость Общества одновременно прогнозируется при составлении его финансовых планов.

Кредитные риски

Кредитный риск для ОАО «Зарамагские ГЭС» связан с финансированием строительства Зарамагских ГЭС, в процессе чего активно используются краткосрочные заемные средства посредством выпуска собственных процентных векселей под дополнительную эмиссию акций.

Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что Общество будет вынуждено привлекать более дорогие средства для финансирования строительства Зарамагских ГЭС. Поэтому Общество подвержено риску, связанному с изменением процентных ставок по кредитам.

Средняя процентная ставка по привлеченным заемным средствам в 2007 году в ОАО «Зарамагские ГЭС» составила 9,8%. Риск повышения процентной ставки по уже выпущенным Обществом векселям отсутствует, так как ее размер зафиксирован в векселях. Однако существует риск повышения процентной ставки по вновь привлекаемым заемным ресурсам.

С целью снижения данного риска Обществом совместно с ОАО «ГидроОГК» предпринимаются следующие меры:

- мониторинг рынка кредитных ресурсов с целью выявления более выгодных условий кредитования;
- привлечение кредитных ресурсов по ставке ниже ставки рефинансирования ЦБ РФ;
- использование долгосрочного заимствования.

Правовые риски

Правовые риски связаны с изменением законодательства, а также некорректным юридическим оформлением документов и сопровождением деятельности Общества. С целью снижения правового риска в Обществе юридической, корпоративной службами и бухгалтерией постоянно ведется работа по усовершенствованию методологии оформления документов и расчета

налогооблагаемой базы по различным налогам и контролю их соответствия действующему законодательству.

Для минимизации таких рисков практически все операции Общества проходят обязательную экономическую и юридическую проверки и правовую оценку всеми службами Общества.

Общество действует в рамках стабильного правового поля. В Обществе осуществляется постоянный мониторинг изменений основных нормативных и правовых актов (водный, лесной и градостроительный кодексы).

Риски корпоративного управления

Для Общества (равно как и для всех акционерных обществ, осуществляющих свою деятельность на территории Российской Федерации) существует риск изменения законодательства (федеральных законов и подзаконных нормативных актов), регулирующего акционерные и корпоративные взаимоотношения.

Как и все акционерные общества, ОАО «Зарамагские ГЭС» подвержено риску обжалования акционерами совершенных Обществом сделок (как сделок, совершенных без надлежащего одобрения органами управления Общества, так и одобренных органами управления – в случае оспаривания акционерами именно порядка одобрения).

Для минимизации данного риска Общество при осуществлении договорной работы в обязательном порядке осуществляет анализ планируемых к заключению сделок на предмет необходимости соблюдения специального порядка одобрения, предусмотренного действующим законодательством и/или Уставом Общества. В случае необходимости соответствующие сделки выносятся на одобрение органами управления Общества (Совет директоров и/или Общее собрание акционеров).

Риски, связанные с взаимоотношениями с акционерами Общества, включают в себя, в частности: риски, связанные с учетом прав на акции Общества (риск аннулирования лицензии профессионального участника рынка ценных бумаг, осуществляющего ведение реестра акционеров Общества; риск неправомерного списания акций у акционеров ввиду мошеннических действий третьих лиц, риск обращения акционеров с жалобами, связанными с деятельностью по ведению реестра Общества); риск «корпоративного шантажа» Общества со стороны акционеров Общества; риск осуществления недружественно настроенными акционерами действий, направленных на срыв общих собраний акционеров Общества.

Для минимизации данных рисков ведение реестра акционеров Общества осуществляет профессиональный регистратор, имеющий значительный опыт работы на российском фондовом рынке (фактически с момента его возрождения в начале 1990-х годов) и традиционно занимающий верхние строчки рейтингов регистраторов (в том числе по критерию «надежность»). Также Общество осуществляет комплекс мер, направленных на информационное взаимодействие с акционерами (раскрытие информации в порядке, предусмотренном нормативными актами, а также проведение встреч руководства Общества с акционерами, направленных на разъяснение актуальных вопросов текущей деятельности Общества, а также перспектив его реформирования).

Экологические и социальные риски

Наша компания исходит из того, что решение экологических и социальных проблем является необходимым условием стратегического успеха, устойчивого роста и долгосрочной конкурентоспособности ОАО «Зарамагские ГЭС».

Экологические риски и возможный ущерб, наносимый строительством и эксплуатацией Зарамагских ГЭС окружающей среде минимальный, и не приведет к необратимым экологическим последствиям и при своевременном осуществлении природоохранных и компенсационных мероприятий будет носить локальный и временный характер.

Конкурентоспособный уровень зарплаты, социальные гарантии и наличие негосударственного пенсионного фонда являются естественным барьером оттока высококвалифицированного персонала.

Риски реформирования

Риск связан с реформированием ОАО РАО «ЕЭС России».

В настоящий момент проводится структурная реформа электроэнергетической отрасли. Реструктуризация осуществляется под контролем Правительства Российской Федерации в соответствии с нормативно-правовыми актами РФ и во взаимодействии с государственными органами. Потенциально реформирование является сферой, сопровождаемой определенным уровнем риска, который по возможности минимизируется согласованием всех существенных положений в области реформирования с решениями органов государственной власти и акционерами Общества.

Производственные риски

Для минимизации рисков, связанных с несоблюдением сроков исполнения проектов и некачественным исполнением проектной документации, Общество использует систему постоянного мониторинга и контроля подрядных организаций, а также проверку качества разрабатываемой документации.

Операционные риски

Операционные риски могут появиться в результате несовершенства управленческих процессов в Обществе. Для снижения данного риска ОАО «Зарамагские ГЭС» проводит обучение руководителей и специалистов в институтах повышения квалификации. Создается резерв на совмещение руководящих должностей.

Раздел 4. Экономика и финансы

4.1. Основные показатели бухгалтерской (финансовой отчетности)

Таблица 12. Основные результаты деятельности ОАО «Зарамагские ГЭС», тыс. руб.

Показатели	На 31.12.2006 г.	На 31.12.2007 г.	Отклонения	
			тыс. руб.	%
Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг	35 518	24 370	(11 148)	(31,4)
Себестоимость проданных товаров, работ, услуг	34 558	23 001	(11 557)	(33,4)
Прибыль от продаж	960	1 369	409	43,6
Прочие доходы	111	3 067	2 956	2663,1
Прочие расходы	43 219	64 587	21 368	49,4
Прибыль до налогообложения	(42 148)	(60 151)	18 003	42,7
Чистая прибыль	(35 033)	(60 179)	25 146	71,8

4.2. Финансовая отчетность Общества за 2007 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества.

Годовая финансовая отчетность Общества за отчетный период (краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) представлена в Приложении № 1.

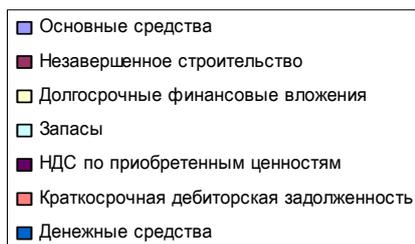
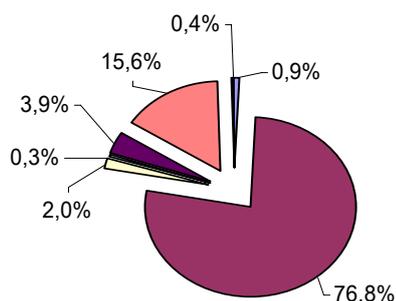
Для проведения анализа баланса Общества был составлен аналитический баланс, в котором все статьи актива и пассива группируются по экономическому признаку.

Таблица 13. Аналитический баланс ОАО «Зарамагские ГЭС» за 2007 год, тыс. руб.

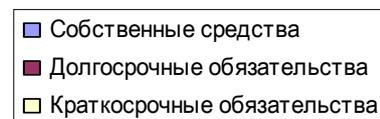
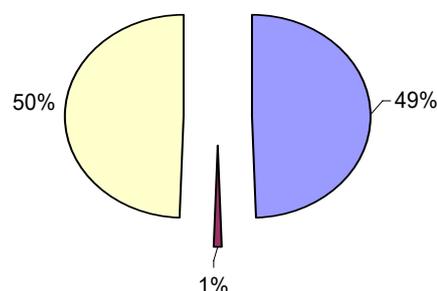
Показатели	На 01.01.2007 г.	На 31.12.2007 г.	Отклонения	
			тыс. руб.	%
Активы				
<i>I. Внеоборотные активы</i>				
Нематериальные активы	-	-	-	-
Основные средства	54 758	47 624	(7 134)	(13)
Вложения во внеоборотные активы	2 421 247	4 010 717	1 589 470	65,6
Долгосрочные финансовые вложения	101 940	101 940	-	-
Отложенные налоговые активы	7 250	7 222	(28)	(0,4)
ИТОГО по разделу I	2 585 195	4 167 503	1 582 308	61,2
<i>II. Оборотные активы</i>				
Запасы	9 050	13 332	4 282	47,3
НДС по приобретенным ценностям	225 689	206 033	(19 656)	(8,7)
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	-	-	-	-
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, в течение 12 месяцев после отчетной даты	251 220	814 619	563 399	224,3
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-
Денежные средства	7 001	18 458	11 457	163,6
ИТОГО по разделу II	492 960	1 052 442	559 482	113,5
БАЛАНС	3 078 155	5 219 945	2 141 790	69,6
Пассивы				
<i>III. Капитал и резервы</i>				
Уставный капитал	1 660 679	2 665 419	1 004 740	60,5
Добавочный капитал	18 206	18 118	(88)	(0,5)
Резервный капитал	-	-	-	-

Показатели	На 01.01.2007 г.	На 31.12.2007 г.	Отклонения	
			тыс. руб.	%
Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет	(42 544)	(42 474)	80	(0,2)
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	-	(60 179)	(60 179)	-
Итого по разделу III	1 636 341	2 580 884	944 543	57,7
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	84 950	50 970	(33 980)	(40)
ИТОГО по разделу IV	84 950	50 970	(33 980)	(40)
V. Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	856 535	2 075 703	1 219 168	142,3
Кредиторская задолженность	5 329	17 388	12 059	226,3
Задолженность по учредителям по выплате доходов	-	-	-	-
Доходы будущих периодов	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	495 000	495 000	-	-
ИТОГО по разделу V	1 356 864	2 588 091	1 231 227	90,7
БАЛАНС	3 078 155	5 219 945	2 141 790	69,6

Структура активов баланса на
31.12.07 г.



Структура пассивов баланса на
31.12.07 г.



Расчет стоимости чистых активов Общества производился в соответствии с Приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг №№ 10н, 03-6/пз от 29.01.03 г. «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

Таблица 14. Расчет стоимости чистых активов ОАО «Зарамагские ГЭС», тыс. руб.

Показатель	На 01.01.2007 г.	На 31.12.2007 г.
АКТИВЫ		
1. Нематериальные активы	-	-
2. Основные средства	54 758	47 624
3. Незавершенное строительство	2 421 247	4 010 717
4. Доходные вложения в материальные ценности	-	-
5. Краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения	101 940	101 940
6. Прочие внеоборотные активы	7 250	7 222-
7. Запасы	9 050	13 332
8. НДС по приобретенным ценностям	225 689	206 033
9. Дебиторская задолженность	251 220	814 619
10. Денежные средства	7 001	18 458
11. Прочие оборотные активы	-	-
12. Итого активы принимаемые к расчету (сумма пп.1-11)	3 078 155	5 219 945
ПАССИВЫ		
13. Долгосрочные обязательства по кредитам и займам	-	-
14. Прочие долгосрочные обязательства	84 950	50 970
15. Краткосрочные обязательства по кредитам и займам	856 535	2 075 703
16. Кредиторская задолженность	5 329	17 388
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	-
18. Резервы предстоящих расходов	-	-
19. Прочие краткосрочные обязательства	495 000	495 000
20. Итого пассивы принимаемые к расчету (сумма пп.13-19)	1 441 814	2 639 061
21. Стоимость чистых активов (п.20-п.12)	1 636 341	2 580 884

Чистые активы Общества на конец отчетного периода составили 2 580 884 тыс. руб. Таким образом, за 2007 год данный показатель увеличился на 944 543 тыс. руб.

4.3. Распределение прибыли и дивидендная политика

Принципы дивидендной политики

Дивидендная политика Общества основывается на балансе интересов Общества и его акционеров, на повышении инвестиционной привлекательности Общества, на уважении и соблюдении прав акционеров, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации, Уставом Общества и его внутренними документами.

Основополагающие принципы дивидендной политики Общества:

- обеспечение выполнения утвержденных органами управления планов по начислению и выплате дивидендов акционерам Общества;
- обеспечение выполнения утвержденных органами управления ключевых показателей эффективности и бизнес-планов Общества;
- поддержание требуемого уровня финансового и технического состояния, обеспечение перспектив развития Общества;
- повышение рыночной капитализации Общества.

Периодичность выплаты дивидендов устанавливается исходя из размера полученной чистой прибыли за первый квартал, полугодие, девять месяцев и (или) финансовый год и в зависимости от потребностей дальнейшего развития Общества.

Принятие решения о выплате дивидендов по акциям Общества является правом, а не обязанностью Общества.

Выплата объявленных дивидендов в порядке и сроки, определенном уставом Общества или решением Общего собрания акционеров о выплате дивидендов, является обязанностью Общества.

Общество несет ответственность перед своими акционерами за неисполнение этой обязанности в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

За период с 2003 года по 2007 год дивиденды Обществом не планировались и не выплачивались.

Раздел 5. Инвестиции

Освоение капитальных вложений за прошедшие три года представлено в таблице 9.

Таблица 15. Динамика капитальных вложений

№	Показатель	2005 г.		2006 г.		2007 г.	
		млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
1	Капвложения всего (без НДС)	267,2	100	676,1	100	1 589,5	100
1.1.	в т.ч. ТПИР	-		-		-	
1.2.	Новое строительство	267,2	100	676,1	100	1 589,5	100
1.3.	Непроизводственные фонды	-		-		-	

Таблица 16. Источники финансирования инвестиционных программ

Инвестиционная программа	Источник финансирования	Объем финансирования, млн. руб.
Строительство Зарамагских ГЭС	Заемные средства под поручительство ОАО «ГидроОГК»	2 071,0
Зона затопления Зарамагских ГЭС	Прочие собственные средства ОАО «ГидроОГК»	81,4
Всего		2 152,4

Таблица 17. Структура капиталовложений по направлениям

Наименование направлений	2007 г.	
	План, млн. руб.	Факт, млн. руб.
Всего	1 719,3	1 589,5
СМР	939,2	1 004,2
ПИР	100,0	101,3
Оборудование к установке	523,0	322,3
Содержание заказчика и прочие	157,1	161,7

Инвестиционные планы на 2008 год и более долгосрочные планы:

На основании Проекта Инвестиционной программы ОАО «ГидроОГК» определен следующий график финансирования строительства до 2011 года:

- 2008 год – 1 989,0 млн. руб.;
- 2009 год – 3 282,0 млн. руб.;
- 2010 год – 3 117,0 млн. руб.;
- 2011 год – 2 536,0 млн. руб.

Финансирование строительства Зарамагских ГЭС в 2008 году осуществляется по «вексельной схеме» посредством выпуска собственных простых векселей.

В период с 2008 по 2011 гг. на строительстве Зарамагских ГЭС планируется освоение капитальных вложений на общую сумму 6 801,2 млн. руб. (без НДС), в том числе:

- 2008 год – 1 891,8 млн. руб.;
- 2009 год – 2 781,4 млн. руб.;
- 2010 год – 2 641,5 млн. руб.;
- 2011 год – 2 149,2 млн. руб.

Раздел 6. Социальная ответственность

6.1. Кадровая и социальная политика.

Принципы и цели

Кадровая политика ОАО «Зарамагские ГЭС» нацелена на обеспечение компании высококвалифицированными специалистами, созданию сплоченной команды профессионалов, способной оперативно и качественно решать текущие и стратегические задачи.

Основой кадровой политики является понимание того, что человеческие ресурсы являются главной ценностью. Важно, чтобы сотрудники ОАО «Зарамагские ГЭС» видели результаты своей работы как вклад в развитие Компании, воспринимали свои личные трудовые успехи неотделимо от достижений всей Компании.

Большое внимание в Обществе уделяется повышению мотивации персонала, созданию системы материального и морального стимулирования работников, а также социальной защите сотрудников.

В 2007 году в ОАО «Зарамагские ГЭС» решались следующие основные задачи кадровой политики Общества:

- стимулирование активной трудовой деятельности сотрудников;
- профессиональная подготовка и переподготовка персонала;
- эффективная социальная защита работников.

Руководствуясь основными Положениями и рекомендациями, заложенными в отраслевом тарифном Соглашении энергетического комплекса, кадровая политика Общества обеспечивает организационную интеграцию, высокий уровень ответственности каждого работника, высокое качество работы и ее результатов, улучшение условий труда.

Выбранная политика делает возможным постоянный профессиональный рост персонала и стимулирует труд действующей в Обществе системой.

Количественный и качественный состав работников

Среднесписочная численность персонала за 2007 год составила всего 52 чел., в т.ч. промышленно-производственный персонал - 52 чел.

На 31.12.2007г. численность персонала составила 48 чел., из них руководители составляют – 11 чел., специалисты – 28 чел., служащие – 2 чел., рабочие – 7 чел.

Формирование и подготовка кадрового резерва. Обучение и развитие персонала

В области обучения и развития персонала ОАО «Зарамагские ГЭС» стремится повышать квалификацию активных, перспективных и талантливых сотрудников, создавать условия для того, чтобы сотрудники максимально раскрыли и реализовали в работе свой творческий потенциал.

Обучение и развитие персонала Общества осуществляется по следующим направлениям:

- профессиональная переподготовка (по программам «Экономика и управление на предприятии», «Эффективное управление человеческими ресурсами компании»)
- повышение квалификации;
- подготовка кадрового резерва;
- получение второго высшего образования.

Развитие персонала Общества осуществляется посредством вложения средств в обучение работников на курсах повышения квалификации, участия в научных конференциях, заочно в ВУЗах, СУЗах и т.д.

В 2007 году Общество принимало участие во Всемирном энергетическом конгрессе и выставке «WEC – 2007».

Совершенствование системы мотивации персонала Общества

Мотивация персонала является одной из главных составляющих кадровой политики. В этой области в 2007 году проделана следующая работа:

а) по улучшению системы оплаты:

Работники получают ежемесячную премию, вознаграждение за выслугу лет, вознаграждение по итогам работы за год и другие выплаты в соответствии с действующими Положениями. Каждому сотруднику предоставляется частичная компенсация по оплате за электрическую энергию. Согласно отраслевому тарифному соглашению, ежеквартально индексируется зарплата работников ОАО «Зарамагские ГЭС».

При уходе работника в ежегодный оплачиваемый отпуск выплачивается материальная помощь в размере одного должностного оклада.

Работникам, удостоенным отраслевых наград и почетных званий, выплачивается единовременное вознаграждение.

б) по предоставлению социальных льгот:

Согласно отраслевому тарифному соглашению в электроэнергетике сотрудникам предоставлялись социальные льготы.

Работникам Общества предоставляются дополнительные оплачиваемые отпуска в случаях: рождения ребенка, собственной свадьбы и свадьбы детей, смерти членов семьи, однодневный отпуск в День знаний.

Весь персонал Общества работает в условиях, полностью отвечающих требованиям существующих нормативных актов. Рабочие места укомплектованы компьютерной и другой необходимой оргтехникой. Руководством осуществляется контроль за соблюдением законных прав в области охраны труда в соответствии с «Основами законодательства Российской Федерации об охране труда».

Программа пенсионного обеспечения

Основные цели стратегии негосударственного пенсионного страхования для работников ОАО «Зарамагские ГЭС»:

- развитие корпоративной культуры Общества и мотивация работников к эффективному труду;
- удержание квалифицированных специалистов;
- привлечение работников дефицитных для Общества специальностей;
- содействие экономической стабильности Общества при достижении ими пенсионных оснований и расторжении трудового договора.

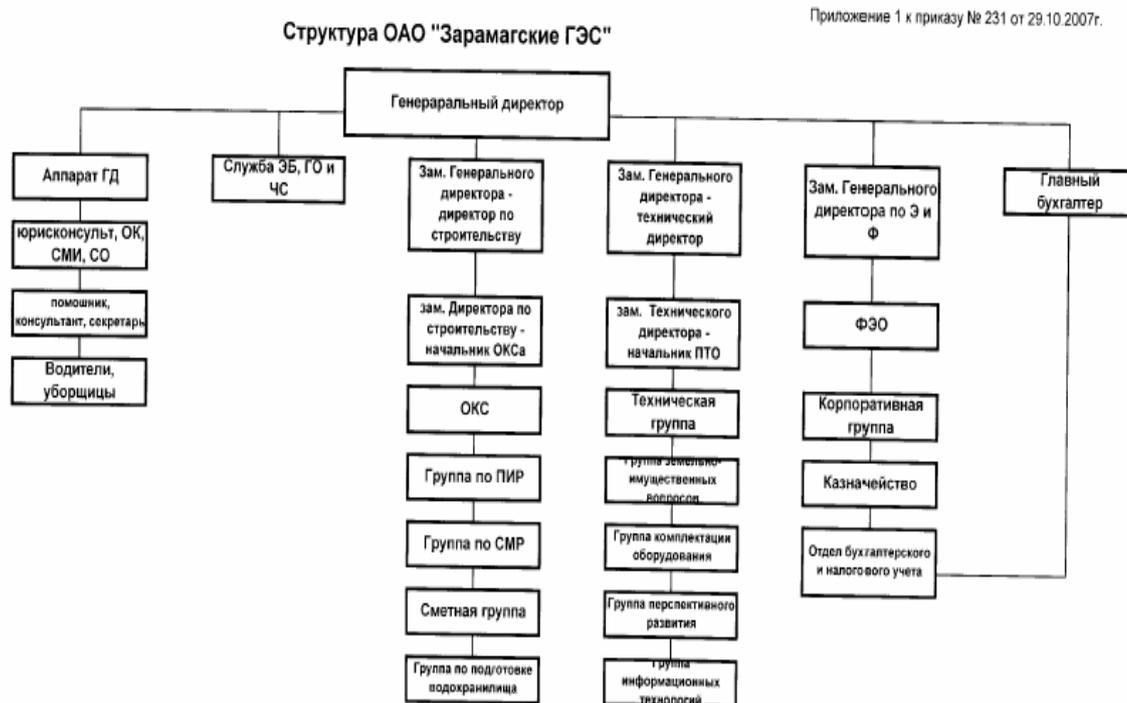
Программа НПО Утверждена решением Совета директоров Общества от 22 мая 2007 года (протокол № 17/06).

В 2007 году были достигнуты следующие результаты реализации программы пенсионного страхования:

- на НПО Обществом было перечислено 638 тысяч рублей, которые были распределены между 30 участниками Программы;
- каждый участник имеет именной счет, где идет накопление средств НПО.

6.2. Организационная структура

В 2007 году в Обществе действовала оргструктура, утвержденная Приказом № 231 от 29.10.2007 года.



6.3. Техническая и социальная безопасность

В 2007 году в ОАО «Зарамагские ГЭС» травматизма, несчастных случаев, возгораний и пожаров не было. Случаев профзаболеваемости нет. Аттестация рабочих мест в отчетном году не проводилась. В 2007 году в ОАО «Зарамагские ГЭС» проверки государственными и корпоративными надзорными органами не проводились.

6.4. Охрана окружающей среды

Одной из приоритетных задач ОАО «Зарамагские ГЭС» является забота об экологической ситуации в регионе.

Экологический эффект, обеспечиваемый вводом в эксплуатацию Зарамагских ГЭС, позволит вытеснить из годового топливного баланса Северного Кавказа порядка 240 тысяч тонн условного топлива. Это приведет к сокращению выбросов вредных веществ в атмосферу, таких как: окислы азота, окислы серы, золы и углекислого газа.

Технические решения по компоновке и конструкции гидротехнических сооружений и объектов, используемому оборудованию и технологиям приняты и разработаны в полном соответствии с нормами, правилами, инструкциями, государственными стандартами и учитывают особенности природных условий района размещения Зарамагских ГЭС.

В разработанном ОАО «Ленгидропроект» рабочем проекте ОВОС, выполненном с учетом рекомендаций Всемирного банка, отмечено, что при предложенных в реализуемом проекте мероприятиях по предотвращению и компенсации возможного ущерба энергетическое освоение реки Ардон технически осуществимо и целесообразно как с экономических, так и с экологических позиций.

Использование природного возобновляемого ресурса и технология генерирования электрической энергии, исключая поступление в окружающую среду вредных химических веществ и соединений в полной мере отвечает стратегии рационального природоиспользования.

Динамика затрат на природоохранные мероприятия представлена в таблице 18.

Таблица 18. Динамика затрат на природоохранные мероприятия

	2005	2006	2007
Сумма затрат, млн. руб.	0,28	16,43	91,34

Затраты на природоохранные мероприятия в 2005 и 2006 годах складывались из затрат на добычу грунта в Цминском карьере, расположенном в зоне затопления, эти работы направлены на создание емкости в днище водохранилища для аккумуляции наносов, которые будут поступать в водохранилище.

В 2007 году ОАО «Зарамагские ГЭС» проводило контроль выполнения работ по подготовке ложа водохранилища до НПУ 1960,6 м. в соответствии с действующими нормами, правилами, инструкциями, государственными стандартами.

6.5. Участие в некоммерческих организациях

Таблица 19. Перечень некоммерческих организаций, в которых участвует ОАО «Зарамагские ГЭС»

Полное наименование некоммерческой организации	Сфера деятельности некоммерческой организации	Дата вступления
Некоммерческое партнерство «Инноваций в электроэнергетике»	Электроэнергетика	28.09.2006 года

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение 1. Краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках

Таблица Бухгалтерский баланс Общества

	На 1.01.2007 тыс. руб.	На 31.12.2007 тыс. руб.
АКТИВЫ	3 078 155	5 219 945
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	2 585 195	4 167 503
Нематериальные активы	-	-
Основные средства	54 758	47 624
Незавершенное строительство	2 421 247	4 010 717
Доходные вложения в материальные ценности	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	101 940	101 940
Отложенные налоговые активы	7 250	7 222
Прочие внеоборотные активы	-	-
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	492 960	1 052 442
Запасы	9 050	13 332
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	225 689	206 033
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	251 220	814 619
Краткосрочные финансовые вложения	-	-
Денежные средства	7 001	18 458
Прочие оборотные активы	-	-
ПАССИВЫ	3 078 155	5 219 945
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	1 636 341	2 580 884
Уставный капитал	1 660 679	2 665 419
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-
Добавочный капитал	18 206	18 118
Резервный капитал		
Целевое финансирование		
Нераспределенная прибыль прошлых лет	(42 544)	(42 474)
Нераспределенная прибыль отчетного года		(60 179)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	84 950	50 970
Займы и кредиты (долгосрочные)	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	84 950	50 970
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1 356 864	2 588 091
Займы и кредиты (краткосрочные)	856 535	2 075 703
Кредиторская задолженность	5 329	17 388
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	-
Доходы будущих периодов	-	-
Резервы предстоящих расходов и платежей	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	495 000	495 000

Таблица Отчет о прибылях и убытках общества

	На 1.01.2007 тыс. руб.	На 31.12.2007 тыс. руб.
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	35 518	24 370
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	34 558	23 001
Валовая прибыль	960	1 369
Коммерческие расходы	0	0
Управленческие расходы	0	0
Прибыль от продаж	960	1 369
Проценты к получению	0	0
Проценты к уплате	0	0
Доходы от участия в других организациях	0	0
Прочие доходы	111	3 067
Прочие расходы	43 219	64 587
Прибыль до налогообложения	(42148)	(60151)
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	7 115	(28)
Прибыль от обычной деятельности	(35 033)	(60 179)
Чистая прибыль (нераспределенная прибыль) отчетного периода	(35 033)	(60 179)

Закрытое акционерное общество
Акционерная Аудиторская Фирма
АУДИТИНФОРМ



Joint-Stock Auditing Firm

AUDITINFORM

Россия, 107078, Москва, ул. Новая Басманная, д. 20, а/я 150, тел./факс: (495) 265-2036, 265-2045, 265-2053. E-mail: auditinform@auditinform.ru
http://www.auditinform.ru. Телетайп 112495 СИНФОР

с.г. сентября 2008.
№ 90/6-05

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ФИНАНСОВОЙ
(БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ**

ОАО «Зарамагские ГЭС»

Аудитор

Наименование: Закрытое акционерное общество «АКЦИОНЕРНАЯ АУДИТОРСКАЯ ФИРМА «АУДИТИНФОРМ».

Место нахождения: 107078, г. Москва, улица Новая Басманная, дом 20.

Государственная регистрация: свидетельство № 272.502 от 30 сентября 1992 г., перерегистрировано 11 ноября 1996 года.

Лицензия: № Е 003505 (на осуществление аудиторской деятельности) выдана 4 марта 2003 г. Приказом Министерства финансов РФ № 60, срок действия 5 лет.

Является членом Московской аудиторской Палаты.

Аудируемое лицо

Наименование: Открытое акционерное общество «Зарамагские ГЭС».

Место нахождения: 362008, РСО-Алания, г. Владикавказ, ул. Первомайская, д.34

Государственная регистрация: Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным регистрационным номером 1021500822001 от 10 мая 2000 года.

1. Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «Зарамагские ГЭС» за период с 01 января по 31 декабря 2007 года включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Зарамагские ГЭС» состоит из:

- бухгалтерского баланса;
- отчета о прибылях и убытках;
- отчета об изменениях капитала;
- отчета о движении денежных средств;
- приложения к бухгалтерскому балансу;
- пояснительной записки.

2. Ответственность за подготовку и представление этой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «Зарамагские ГЭС». Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

3. Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом от 7.08.2001 г. № 119-ФЗ «Об аудиторской деятельности», федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, утвержденными постановлением Правительства Российской Федерации от 23.09.2002 № 696, внутренними правилами (стандартами) аудиторской деятельности Московской аудиторской Палаты и правилами (стандартами) аудиторской деятельности ЗАО «ААФ «АУДИТИНФОРМ».

4. Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке финансовой (бухгалтерской) отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления о финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

5. По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Зарамагские ГЭС» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2007 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 01 января по 31 декабря 2007 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, предусмотренными Федеральным законом от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете», «Положением по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации», утвержденным приказом Министерства Финансов РФ от 29.07.1998 г. № 34н, «Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99), утвержденным приказом Министерства Финансов РФ от 06.07.1999 г. № 43н, приказом Министерства Финансов РФ от 22.06.2003 г. № 67н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Не изменяя мнения о достоверности финансовой (бухгалтерской) отчетности, мы обращаем внимание на тот факт, что на момент проведения аудита, согласно решению о реорганизации (протокол общего собрания акционеров ОАО «СОГТК» от 22 октября 2007 года, протокол заседания Совета директоров ОАО «Зарамагские ГЭС» от 26.09.07. № 5/07) проведена реорганизация ОАО «Северо-Осетинская Гидро-генерирующая компания» в форме присоединения к ОАО «ГидроОГК», что приведет к изменению показателя финансовых вложений ОАО «Зарамагские ГЭС».

Приложение: Бухгалтерская отчетность на 48 листах.

«07» февраля 2008 г.

Генеральный директор
ЗАО «ААФ «АУДИТИНФОРМ»

Руководитель аудиторской
проверки

ФЕДЕРАЛЬНАЯ ИНСПЕКЦИЯ ФНС
РОССИИ № 4 ПО РЕСПУБЛИКЕ
СЕВЕРНАЯ ОСЕТИЯ-АЛАНИЯ

Работы с налогоплательщиками № 1
11.02.2008

Сараф

Борисов Вячеслав Михайлович

Кавалетянц Вера Петровна
(квалификационный аттестат в области
общего аудита № К 011940, от 05 февраля
2004 г. без ограничения срока действия)



Приложение 3. Заключение Ревизионной комиссии

Заключение ревизионной комиссии ОАО «Зарамагские ГЭС» по итогам 2007 года

Г. Владикавказ

10 апреля 2008 года

В соответствии с решением ревизионной комиссии (протокол заседания ревизионной комиссии от 25.03.2008 №3), комиссией в составе: председателя ревизионной комиссии - Михно И.В., членов ревизионной комиссии Анашкина И.В., Гассан И.В., Гатаулина Д.В. проведена ревизионная проверка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Зарамагские ГЭС» по итогам 2007 года.

Аудитор Общества *Закрытое акционерное общество «Акционерная Аудиторская Фирма «Аудитинформ»*, лицензия № E003505. на осуществление аудиторской деятельности выдана на основании Приказа Минфина России от 03.03.2004 года № 60, действующая 5 лет провел аудит бухгалтерской отчетности Общества за период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года (аудиторское заключение №90/6-05 от 07.02.2008 г.). По мнению аудитора бухгалтерская отчетность ОАО «Зарамагские ГЭС» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2007 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января 2007 года по 31 декабря 2007 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

Ревизионная проверка проводилась с 25 марта по 10 апреля 2008 года.

За 2007 год Обществом получена выручка от реализации товаров работ и услуг в размере 24,37 млн. рублей. Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг составила 23,001 млн. руб., прибыль от реализации за отчетный период получена в размере 1,369 млн. рублей.

Прочие расходы составили 64,587 млн. руб. и превысили прочие доходы и проценты к получению (3,067 млн. руб.).

За 2007 год Обществом получен убыток в размере 60,179 млн. руб. или к плану 82,2%.

Стоимость чистых активов на 31 декабря 2007 года составила 2 580,9 млн. рублей.

Платежеспособность и ликвидность Общества по состоянию на 01.01.07 характеризуется следующими данными:

- коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,07, что выше рекомендуемого (0,03);

коэффициента срочной ликвидности 0,32, что выше рекомендуемого (0,02);

- коэффициент текущей ликвидности - 0,41, что ниже рекомендуемого (0,77).

Темп роста кредиторской задолженности (326%) превышает темп роста дебиторской задолженности (324%) на 0,6%.

На основании проведенной проверки и с учетом мнения аудитора Общества ревизионная комиссия имеет достаточные основания для подтверждения достоверности данных, содержащихся в годовом отчете Общества, годовой бухгалтерской отчетности.



Председатель ревизионной
Комиссии ОАО «Зарамагские ГЭС»

Михно И.В.

Приложение 4. Хроника сделок¹

Перечень сделок	№/Дата протокола органа управления, одобрявшего сделку	Существенные условия	Сумма сделки (в случае исполнения)	Заинтересованные лица
Сделки, совершенные Обществом в отчетном году и признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» крупными сделками				
-	-	-	-	-
Сделки, совершенные Обществом в отчетном году и признаваемые в соответствии с ФЗ «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность				
Дополнительное соглашение № 1 по договору №19/06 от 28 апреля 2006 года между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Инженерный центр ЕЭС - филиал Центр службы геодинамических наблюдений в энергетической отрасли (ЦСГНЭО)».	Совет директоров протокол №12/06 от 05.03.2007 года	<i>Стороны дополнительного соглашения:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагская ГЭС»; Исполнитель: ОАО «Инженерный центр ЕЭС - филиал Центр службы геодинамических наблюдений в энергетической отрасли (ЦСГНЭО)». <i>Предмет дополнительного соглашения:</i> Изменение цены, в связи с необходимостью увеличения объема работ по договору № 19/06 от 28.04.2006 в соответствии с дополнительным техническим заданием (Приложение 3 к опросному листу). Стоимость работ по договору увеличивается на 400 000 (Четыреста тысяч) руб., кроме того НДС 18% 72 000 (Семьдесят две тысячи) руб. <i>Срок действия дополнительного соглашения:</i> Срок окончания работ устанавливается 15 марта 2007 г.	472 000,00 (Четыреста семьдесят две тысячи) руб., в том числе НДС (18%).	ОАО «ГидроОГК»
Договор № 2201 между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Инженерный центр ЕЭС – Гидропроект. Ленгидропроект, Теплоэлектропроект, Фирма ОРГРЭС»	Совет директоров протокол №13/06 от 23.03.2007 года	<i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «Инженерный центр ЕЭС – Гидропроект. Ленгидропроект, Теплоэлектропроект, Фирма ОРГРЭС». <i>Предмет договора:</i> Заказчик поручает, а Исполнитель принимает на себя: Выполнение комплекса	51 690 000 (Пятьдесят один миллион шестьсот девяносто тысяч) рублей	ОАО «ГидроОГК»

		<p>проектно-изыскательских работ по Зарамагским ГЭС в 2007 году.</p> <p>Научные, технические, экономические и другие требования к научно-технической продукции, являются неотъемлемой частью договора, определены техническим заданием на проектирование.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> Срок действия договора устанавливается с момента подписания до полного выполнения обязательств сторонами.</p>		
<p>Договор между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Страховой брокер «ЭНЕРГОЗАЦИТ А»</p>	<p>Совет директоров протокол №17/06 от 22.05.2007 года</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС» Исполнитель: ОАО «Страховой брокер «Энергозащита»</p> <p><i>Предмет договора:</i> Исполнитель берет на себя обязательство: - Разработать Программу страховой защиты на 2007 год (далее Программа) имущественных интересов Заказчика.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> Договор действует с момента подписания до полного исполнения сторонами обязательств.</p>	<p>50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей с учетом НДС.</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>
<p>Договор между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Энергостроительный комплекс ЕЭС»</p>	<p>Совет директоров протокол №1/07 от 22.06.2007 года</p>	<p><i>Стороны Договора:</i> Агент: ОАО «ЭСКО ЕЭС»; Принципал: ОАО «Зарамагские ГЭС».</p> <p><i>Предмет Договора:</i> Агент обязуется за вознаграждение совершать по поручению и за счет Принципала, от своего имени юридические и иные действия в целях организации строительства Зарамагских ГЭС.</p> <p><i>Срок действия Договора:</i> Договор вступает в силу с момента его подписания уполномоченными представителями Сторон и действует до 31.12.2007г. включительно. Договор</p>	<p>63 000 000,00 (Шестьдесят три миллиона) рублей, 00 копеек, в том числе НДС (18%).</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>

		продлонгируется на один календарный год в случае, если ни одна из Сторон не заявит за 30 календарных дней об отказе от продления срока действия Договора.		
Договор № 31-1679/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»	Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года	<i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева». <i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Детальное обследование качества бетона основных сооружений с оценкой стойкости к агрессивным водам и выдача заключения о соответствии бетона проектным и нормативным требованиям и готовности к эксплуатации» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ. <i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.02.2007 г.; срок окончания работ – 30.10.2007 г. <i>Срок действия договора - с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</i>	3 500 000 (Три миллиона пятьсот тысяч) рублей, в том числе НДС 18%.	ОАО «ГидроОГК»
Договор № 31-1680/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»	Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года	<i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева». <i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Подбор коррозионно-стойких составов бетонов на местных инертных материалах для вертикальной шахты водовода, отделки тоннеля и основных сооружений ГЭС-1. Разработка технологий бетонных работ» и сдать результат работ Заказчику, а	1 499 780 (Один миллион четыреста девяносто девять тысяч семьсот восемьдесят) рублей, в том числе НДС 18%.	ОАО «ГидроОГК»

		<p>Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ.</p> <p><i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.02.2007 г.;</p> <p>срок окончания работ – 30.10.2007 г.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</p>		
<p>Договор № 31-1681/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»</p>	<p>Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»;</p> <p>Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева».</p> <p><i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Обследование деривационного тоннеля №2 с составлением акта обследования » и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ.</p> <p><i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.02.2007 г.;</p> <p>срок окончания работ – 30.09.2007 г.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</p>	<p>1 000 000 (Один миллион) рублей, в том числе НДС 18%.</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>
<p>Договор № 31-1683/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»</p>	<p>Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»;</p> <p>Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева».</p> <p><i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Техническое руководство при приготовлении бетонных смесей и контроль технологии укладки бетонов в конструкции» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ.</p>	<p>400 000 (Четыреста тысяч) рублей, в том числе НДС 18% .</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>

		<p><i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.03.2007 г.; срок окончания работ – 30.11.2007 г. <i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</p>		
<p>Договор № 31-1740/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»</p>	<p>Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева». <i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Исследование гидравлических режимов работы глубинного водосброса Зарамагской ГЭС на фрагментарной модели масштаба 1:4. Обоснование конструкции эксплуатационного водосброса» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ. <i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.03.2007 г.; срок окончания работ – 20.12.2007 г. <i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</p>	<p>3 186 000 (Три миллиона сто восемьдесят шесть тысяч) рублей, в том числе НДС 18%.</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>
<p>Договор № 31-1726/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»</p>	<p>Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева». <i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Анализ фактического состояния плотины Зарамагских ГЭС. Организация и руководство службой геотехконтроля» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и</p>	<p>1 500 000 (Один миллион пятьсот тысяч) рублей, в том числе НДС 18%.</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>

		оплатить результат выполненных работ. <i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 23.04.2007 г.; срок окончания работ – 20.12.2007 г. <i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.		
Договор № 31-1788/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева»	Совет директоров протокол №2/07 от 20.07.2007 года	<i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева». <i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы «Оценка прочности и сейсмостойкости для конструкций входного портала и начального участка эксплуатационного водосброса» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ. <i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.02.2007 г.; срок окончания работ – 14.12.2007 г. <i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.	3 186 000 (Три миллиона сто восемьдесят шесть тысяч) рублей, в том числе НДС 18%.	ОАО «ГидроОГК»
Договор № 2494 между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Инженерный центр ЕЭС – Гидропроект, Ленгидропроект, Теплоэлектропроект, Фирма ОРГРЭС»	Совет директоров протокол №6/07 от 23.10.2007 года	<i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «Инженерный центр ЕЭС – Гидропроект, Ленгидропроект, Теплоэлектропроект, Фирма ОРГРЭС». <i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы: «Инструкции по эксплуатации гидротехнических	1 200 000 (Один миллион двести тысяч) рублей 00 копеек, с учетом НДС 18%.	ОАО «ГидроОГК»

		<p>сооружений Головной ГЭС Зарамагской ГЭС» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ.</p> <p><i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.10.2007 г.; срок окончания работ – 30.12.2007 г.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> Договор действует с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</p>		
<p>Договор № 2495 между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «Инженерный центр ЕЭС – Гидропроект, Ленгидропроект, Теплоэлектропроект, Фирма ОРГРЭС»</p>	<p>Совет директоров протокол №6/07 от 23.10.2007 года</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «Инженерный центр ЕЭС – Гидропроект, Ленгидропроект, Теплоэлектропроект, Фирма ОРГРЭС».</p> <p><i>Предмет договора:</i> Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы: «Критерий безопасности гидротехнических сооружений Зарамагских ГЭС пускового комплекса» и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ.</p> <p><i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.09.2007 г.; срок окончания работ – 30.12.2007 г.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> с момента подписания до полного исполнения Сторонами своих обязательств по Договору.</p>	<p>1 200 000 (Один миллион двести тысяч) рублей 00 копеек с учетом НДС 18%.</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>
<p>Дополнительное соглашение № 1 к договору № 31-1680/НТУ между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ВНИИГ им</p>	<p>Совет директоров протокол №6/07 от 23.10.2007 года</p>	<p><i>Стороны Дополнительного соглашения:</i> Заказчик: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Исполнитель: ОАО «ВНИИГ им Б.Е.Веденеева».</p> <p><i>Предмет Дополнительного соглашения:</i> Стороны пришли к соглашению об</p>	<p>2 089 780,00 (Два миллиона восемьдесят девять тысяч семьсот восемьдесят) рублей 00 копеек, в том числе НДС</p>	<p>ОАО «ГидроОГК»</p>

Б.Е.Веденева»		<p>увеличении объема работ (вводится этап №3: «Разработка состава кавитационностойкого самоуплотняющегося бетона для производства работ по бетонированию эксплуатационного глубинного водосброса»).</p> <p>Исполнитель обязуется выполнить по заданию Заказчика работы и сдать результат работ Заказчику, а Заказчик обязуется принять и оплатить результат выполненных работ.</p> <p><i>Сроки выполнения работ:</i> начало выполнения работ – 01.09.2007 г.; срок окончания работ – 30.11.2007 г.</p>	18%.	
---------------	--	--	------	--

Приложение 5. Состав Совета директоров ОАО «Зарамагские ГЭС» в 2006-2007 корпоративном году

Избран годовым Общим собранием акционеров Общества 12 мая 2006 года (протокол от 26 мая 2006 года, № 13):

Вислович Александр Иванович <i>(Председатель Совета Директоров)</i>	
Год рождения	1976
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2002 – 02. 2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Советник дирекции проектов реформирования БЕ «Гидрогенерация». 02. 2005 – 07.2005 гг. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника департамента стратегического маркетинга и конкурентного рынка. 07. 2005 – 09.2005 гг. ОАО «УК Во ГЭК». Заместитель начальника департамента стратегического маркетинга. 09. 2005 – 12.2007 гг. ОАО «ГидроОГК». Руководитель дирекции по защите корпоративных и имущественных интересов и работе с проблемными активами. 12. 2007 – н.в. ОАО «ГидроОГК». Начальник Департамента управления капиталом.

Варанд Константин Эдуардович	
Год рождения	1964
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	1999 – 2001 гг. ЗАО «Торговый дом «Волгоград-ойл», Заместитель генерального директора, г. Волгоград. 2001 – 08.2002 гг. ООО «Торэкс-металл», Директор, г. Волгоград. 08.2002 - 2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист департамента инвестиционной политики. 2004 - н. в. ОАО РАО «ЕЭС России». Главный эксперт департамента инвестиционной политики.

Подольский Сергей Павлович <i>(Заместитель Председателя Совета Директоров)</i>	
Год рождения	1960
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2000 – 2005 гг. ОАО «Зейская ГЭС». Заместитель генерального директора по внешним связям. 2005 - н.в. ОАО «ГидроОГК». Начальник дирекции организации строительства ГЭС.

Ярошевич Владислав Анатольевич <i>(Независимый директор)</i>	
Год рождения	1972
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2001 – 2002 гг. Представительство РАО «ЕЭС России» «Южэнерго». Главный специалист отдела корпоративных событий, советник по работе советов директоров. 2002 – н.в. Фонд «Институт профессиональных директоров». Советник.

Образцов Александр Кириллович <i>(Независимый директор)</i>	
Год рождения	1949
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация

Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2001 – 2003 гг. Представительство Центроэнерго. Советник по работе Советов директоров. 2003 – н.в. Фонд «Институт профессиональных директоров». Советник.
---	--

Харчилава Хвича Патаевич (Независимый директор)	
Год рождения	1972
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	1999 – 2003 гг. Международный научно-исследовательский и консультационный проект по развитию менеджмента «Temrus». Руководитель проекта. 2003 – н.в. ЗАО «Русь-Банк» ОАО «Росгосстрах». Советник по управленческим вопросам.

Картошкин Виктор Николаевич (Независимый директор)	
Год рождения	1958
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2001 – 2003 гг. Представительство ОАО РАО «ЕЭС России» «Южэнерго». Советник по работе Советов директоров. 2003 - н.в. Фонд «Институт профессиональных директоров». Советник.

Приложение 6. Справочная информация для акционеров.

Полное фирменное наименование Общества: **Открытое акционерное общество «Зарамагские ГЭС»**

Сокращенное фирменное наименование Общества: **ОАО «Зарамагские ГЭС»**

Место нахождения: **363000, Российская Федерация, Республика Северная Осетия – Алания, г. Алагир, Квартал Энергетиков, д. 2.**

Почтовый адрес: **362008, Российская Федерация, Республика Северная Осетия – Алания, г. Владикавказ, ул. Первомайская, д. 34.**

Банковские реквизиты:

ИНН 1505008701, КПП 150501001

р/с 40702810800220000677,

в Владикавказком филиале АКБ «Банка Москвы», г. Владикавказ

к/с 30101810800000000781,

БИК 049033781

Сведения о государственной регистрации Общества:

Дата государственной регистрации: **10.09.2002 года**

Основной государственный регистрационный номер: **1021500822001**

Орган, осуществивший государственную регистрацию: **Территориальный участок по Алагирскому району Межрайонной инспекции МНС России №1 Республики Северная Осетия - Алания**

Индивидуальный номер налогоплательщика: **1505008701**

Контакты:

Тел. **(867-2) 52-59-51, (867-2) 52-59-60**, факс **(867-2) 52-59-61**

Адрес страницы в сети Интернет: www.Zaramag.ru

Адрес электронной почты: zarqes@mail.ru

Единоличный исполнительный орган

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Управляющая компания ГидроОГК»;**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «УК ГидроОГК»;**

Место нахождения: **Российская Федерация, г. Москва, проспект Вернадского, д.8а;**

Контактный телефон: **(495) 540-30-12, 540-30-13;**

Факс: **(495) 540-30-14;**

Адрес электронной почты: office@gidroogk.ru;

Адрес страницы в сети Интернет: www.gidroogk.ru

Генеральный директор ОАО «УК ГидроОГК» – **Зубакин Василий Александрович**

Информация об аудиторе

Полное фирменное наименование: **Закрытое акционерное общество «Акционерная Аудиторская Фирма «Аудитинформ»**

Сокращенное фирменное наименование: **ЗАО «ААФ «Аудитинформ»**

Вид деятельности: **аудит, консалтинг**

Место нахождения: **107066, Москва, ул. Ал. Лукьянова, д.4**

Почтовый адрес: **107078, Москва, а/я 150**

ИНН: **7717025530**

Лицензия № **Е003505** Дата выдачи: **04.03. 2003 г.** Срок действия: **до 04.03. 2008 г.**

Орган, выдавший лицензию: **Министерство финансов Российской Федерации.**

Информация о регистраторе Общества

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Центральный Московский
Депозитарий»**

Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «ЦМД»**

Место нахождения: **107078, РФ, г.Москва, Орликов пер., д.3, корп. В.**

Почтовый адрес: **105066, РФ, г.Москва, ул. Ольховская, д. 22.**

Тел. **(095) 264-44-23, 264-36-12** , Факс: **(095) 265-43-36**

Адрес электронной почты: **Mcdepo@dol.ru**

Лицензия:

Лицензия № **10-000-1-00255** Дата выдачи: **13.09.2002 года** Срок действия: **бессрочная**

Орган, выдавший лицензию: **Федеральная комиссия по рынку ценных бумаг**

Дата, с которой ведение реестра именных ценных бумаг осуществляется указанным регистратором:

26.05.2000 года