



"УТВЕРЖДЕН"  
решением Совета директоров  
ОАО "Гидроремонт-ВКК"  
Протокол № 8 от 24 апреля 2009 года

"УТВЕРЖДЕН"  
решением годового Общего собрания акционеров  
ОАО "Гидроремонт-ВКК"  
Протокол № 337пр/3 от 27 мая 2009 года

**Годовой отчет  
Открытого акционерного общества  
"Гидроремонт-ВКК "  
по результатам работы за 2008 год**

Генеральный директор ОАО "Гидроремонт-ВКК " \_\_\_\_\_ /Ханцев А.В./  
" \_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2009 г.

Главный бухгалтер ОАО "Гидроремонт-ВКК " \_\_\_\_\_ /Сокольская И.В./  
" \_\_\_ " \_\_\_\_\_ 2009 г.

## СОДЕРЖАНИЕ

|  |    |
|--|----|
| Обращение к акционерам ОАО "Гидроремонт-ВКК" .....   | 3  |
| Раздел 1. Развитие Общества .....  | 4  |
| 1.1. Общие сведения .....  | 4  |
| 1.2. Холдинг РусГидро .....  | 4  |
| 1.3. Стратегические цели .....   | 5  |
| 1.4. Управление рисками .....  | 5  |
| 1.5. Основные достижения в 2008 году .....   | 8  |
| 1.6. Приоритетные задачи .....   | 8  |
| Раздел 2. Корпоративное управление .....   | 9  |
| 2.1. Работа органов управления и контроля .....  | 9  |
| 2.2. Уставный капитал .....  | 15 |
| 2.3. Структура акционерного капитала .....   | 15 |
| 2.4. Компания на рынке ценных бумаг .....  | 15 |
| 2.5. Корпоративное управление ДЗО .....  | 15 |
| 2.6. Участие в некоммерческих организациях .....   | 15 |
| 2.7. Сделки Общества .....   | 15 |
| Раздел 3. Производство и сбыт .....  | 16 |
| 3.1. Основные производственные показатели .....  | 16 |
| Раздел 4. Экономика и финансы .....  | 17 |
| 4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества .....   | 17 |
| 4.2. Финансовая отчетность Общества за 2008 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества ..... | 17 |
| 4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества .....   | 21 |
| 4.4. Анализ дебиторской задолженности .....  | 23 |
| 4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов .....   | 24 |
| 4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика .....  | 24 |
| Раздел 5. Инвестиции и инновации .....   | 26 |
| 5.1. Инвестиционная деятельность .....   | 26 |

### Приложения:

1. Состав Совета директоров ОАО "Гидроремонт-ВКК" в 2007-2008 корпоративном году
2. Справочная информация для акционеров

## Обращение к акционерам ОАО "Гидроремонт-ВКК"

Мы подводим итоги работы ОАО «Гидроремонт-ВКК» за 2008 год в период завершения реформирования российской энергетики и формирования новой структуры гидроэнергетики, становления и развития компании ОАО «РусГидро».

Прошедший 2008 год – это значимый год деятельности ОАО «Гидроремонт-ВКК», все это время Совет директоров и руководство предприятия стремилось оправдать оказанное ему доверие акционера. Минувший год практически стал годом выживания и работы предприятия в условиях рыночных отношений. Этот период можно смело охарактеризовать как время «достижения зрелости» ОАО «Гидроремонт-ВКК».

Основное внимание в работе Совета директоров уделялось развитию предприятия, выработке стратегических решений деятельности Общества, формированию корпоративных стандартов и взаимоотношений с ОАО «РусГидро».

Начато движение в сторону создания системы менеджмента качества, утверждены и введены в действие стандарты: Стандарт разработки и установления КПЭ, Стандарт бизнес - планирования.

За отчетный год Общество расширило рынок клининговых услуг и технического обслуживания гидротехнических сооружений на всех ГЭС Волго-Камского каскада.

Вышли на внешний рынок ремонтных работ – ОАО «АВТОВАЗ».

Истекший год работы в условиях жесткой конкуренции, установления рыночных отношений с заказчиками и ОАО «РусГидро», выстраивания взаимоотношений головного офиса с филиалами и производственными участками, формирования команды квалифицированного управленческого менеджмента дал положительные итоги.

Стратегической целью ОАО «Гидроремонт-ВКК» на ближайший год является работа по освоению рынка сторонних Заказчиков, которая требует укрепления материально-технической базы, приобретение оборудования, дальнейшего профессионального обучения персонала и перевод системы управления на основу регулярного менеджмента, что должно позволить мобилизовать и задействовать дополнительные ресурсы. Кроме того, необходимо обеспечивать строгое соблюдение процедур корпоративного управления, как при принятии стратегических решений, так и при оперативном управлении Обществом.

Председатель Совета директоров  
"ОАО «Гидроремонт-ВКК»"



\_\_\_\_\_ / Сипрун М.П./

Генеральный директор  
ОАО "Гидроремонт-ВКК"



\_\_\_\_\_ /Ханцев А.В./

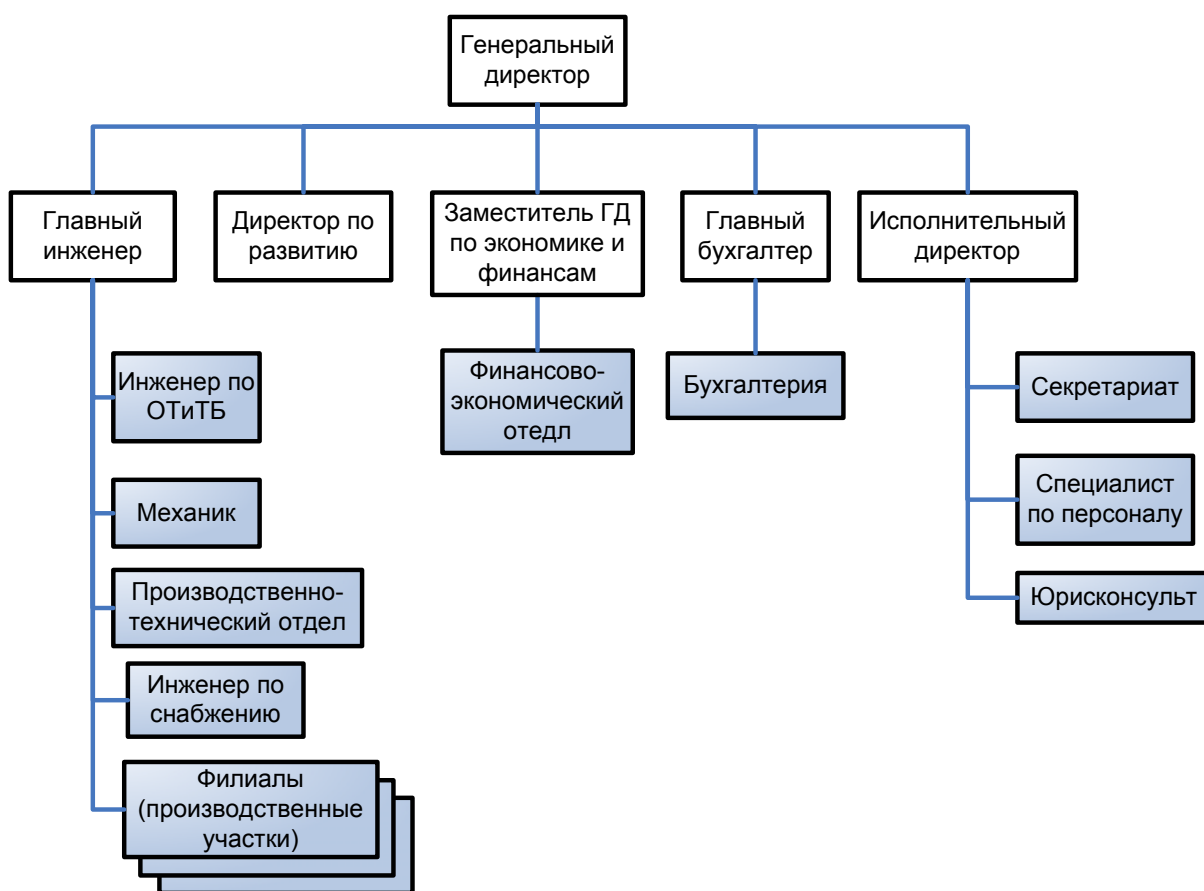
## Раздел 1. Развитие Общества

### 1.1. Общие сведения

ОАО «Гидроремонт-ВКК» создано 20 марта 2003 г. на базе самой крупной ГЭС Волжско-камского каскада ОАО «Волжская ГЭС имени В.И.Ленина», ныне Филиал ОАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС», расположенной в самом живописном месте Государственного заповедника Самарская Лука, в г. Жигулевске, Самарской области.

Особенностью ОАО «Гидроремонт-ВКК» является его территориальная распределенность – наличие четырех филиалов, расположенных непосредственно на обслуживаемых станциях (Филиалах ОАО «РусГидро» - «Волжская ГЭС», «Саратовская ГЭС», «Нижегородская ГЭС» и ОАО «Камская ГЭС») и пяти производственных участков, расположенных на территории филиалов ОАО «РусГидро» - «Жигулевская ГЭС», «Воткинская ГЭС», «Каскад ВВГЭС» (г. Рыбинск и г. Углич), «Чебоксарская ГЭС».

### Организационная структура ОАО «Гидроремонт-ВКК»



Решением совета Директоров, в связи с окончанием контракта с Александровским Львом Геннадьевичем, с 19 августа 2008 г. был назначен новый генеральный директор Ханцев Алексей Владимирович

### 1.2. Холдинг РусГидро

С 09.01.2008 Общество входит в Холдинг ОАО "РусГидро".

ОАО "РусГидро" владеет 100% обыкновенных именных акций Общества.

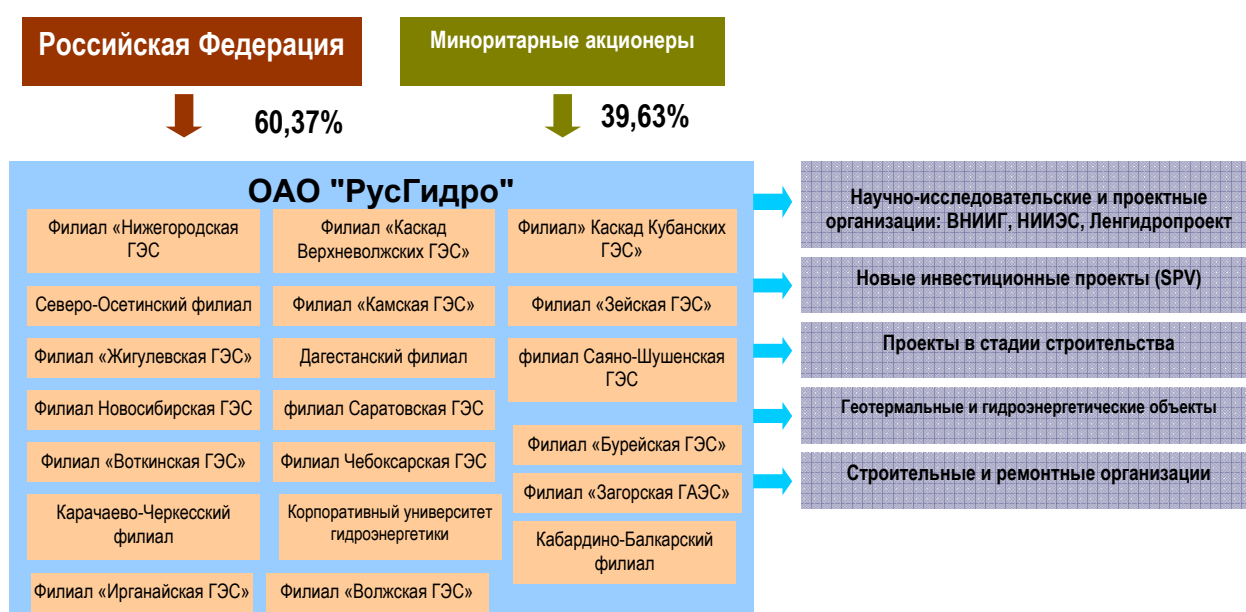
ОАО "РусГидро" – крупнейшая российская генерирующая компания, созданная в 2004 году в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 11.07.2001 № 526 "Основные направления реформирования электроэнергетики Российской Федерации", Распоряжением Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 1254-р (в редакции от 25.10.2004) в качестве 100%-го дочернего общества ОАО РАО "ЕЭС России".

В 2007- 2008гг. осуществлялась консолидация ОАО "РусГидро" в единую Операционную компанию.

К ОАО "РусГидро" были присоединены дочерние АО-ГЭС (безстроек и инфраструктурных дочерних обществ), прочие АО-ГЭС, а также ОАО "Государственный Холдинг ГидроОГК" и ОАО "Миноритарный Холдинг ГидроОГК", созданные в результате реорганизации ОАО РАО "ЕЭС России" в форме выделения.

По итогам реорганизации ОАО "РусГидро" объединило более 50 ГЭС в 18 субъектах Российской Федерации суммарной установленной мощностью более 25 ГВт.

### Структура Холдинга ОАО "РусГидро"



### 1.3. Стратегические цели

Менеджмент Общества ставит перед собой следующие цели:

- повышение качества обслуживания и ремонтов за счет внедрения новых технологий;
- выход на внешние рынки в части всего комплекса выполняемых Обществом работ;
- обучение производственного персонала для расширения комплекса выполняемых работ.

### 1.4. Управление рисками

Указанные ниже риски могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Общества. Они определяются спецификой отрасли и деятельности Общества политической и экономической ситуацией в стране и регионе.

Некоторые риски, которые не являются значимыми на данный момент, могут стать материально существенными в будущем. 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.

### **Региональные риски**

Согласно сводным таблицам инвестиционной привлекательности Самарская, Саратовская, Волгоградская, Нижегородская, Пермская, и Ярославская области относятся к числу регионов с незначительным уровнем регионального риска. Сложившаяся тенденция свидетельствует о возможности лишь незначительного изменения риска в названных регионах. Более того, филиальная структура предприятия позволяет снизить уровень регионального риска. Все это говорит о достаточно благоприятной ситуации для деятельности и развития ОАО «Гидроремонт-ВКК».

### **Рыночные риски**

На рынке ремонтов ГЭС в результате участия в торгах на выполнение работ в 2008 году выявлены потенциальные конкуренты нашего предприятия. Основными конкурентами предприятия являются подрядные организации, уже выполнявшие работы (или желающие выполнять в будущем) на ГЭС. Основные потенциальные конкуренты представлены в таблице:

|                             |                          |                        |                         |                            |                          |                            |
|-----------------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------------|--------------------------|----------------------------|
| <b>Жигулевский участок</b>  | ООО СК «Л-Строй»         | ООО «Триостехно»       | ООО «Центр Стратегия»   | ЗАО «Регион»               | ЗАО «Волгоспецстрой»     | ООО «Спецтехстрой»         |
| <b>Балаковский филиал</b>   | ОАО «СаратовГЭССтрой»    | ВМУ «Гидромонтаж»      | ЗАО «Регион»            | ОАО «Турборемонт-ВКК»      | ЗАО «ВолгаСГЭМ»          | ООО «Центр Стратегия»      |
| <b>Заволжский филиал</b>    | ЗАО «ВолгаСГЭМ»          | ООО «Факел»            | НРОСО «Эверест»         | ОАО «Дорожник»             | ЗАО «Регион»             | ООО «Исток-Ш»              |
| <b>Волжский филиал</b>      | ООО «ПромАльп»           | ЗАО «Регион»           | ЗАО «Спецэнерго монтаж» | ООО «Энергоспецстрой»      | ООО «ВолжскСтрой Сервис» | ООО «Союз»                 |
| <b>Пермский филиал</b>      | ООО «Классик-Строй»      | ЗАО «УРГИТУМ»          | ЗАО «ПермРемСтрой»      | ОП «Пермэнергоспецремонт»  | ЗАО «Регион»             | ООО «Корпус-Групп-Регионы» |
| <b>Чайковский участок</b>   | ОАО «Удмуртэнергоремонт» | ЗАО «Промжилспецстрой» | ООО «Стройтекс»         | ООО «PCY-6»                | ЗАО «Регион»             | ОП «Пермэнергоспецремонт»  |
| <b>Рыбинский участок</b>    | ЗАО «Центр СГЭМ»         | ООО «Центр Стратегия»  | ЗАО «Регион»            | ООО «ПромСтрой»            | ООО «Альвагрупп»         | ООО «Корпус-Групп-Регионы» |
| <b>Чебоксарский участок</b> | ООО «Центр Стратегия»    | ЗАО «Регион»           | ООО «СпецКровля»        | ООО «Корпус-Групп-Регионы» |                          |                            |

### **Риски, связанные с изменением процентных ставок**

Поскольку Общество не имеет возможности привлечения долгосрочных кредитных ресурсов, данный риск сведен к минимуму.

### **Риски изменения валютного курса**

Динамика обменного курса национальной валюты является существенным фактором, определяющим инфляционные процессы в российской экономике. Доходы и затраты ОАО «Гидроремонт-ВКК» номинированы в рублях, поэтому валютные риски Общества сводятся к инфляционным.

### **Риск ликвидности**

Увеличение сроков погашения дебиторской задолженности, использование в расчетах векселей и прочих финансовых инструментов, неблагоприятные изменения рыночных процентных ставок и другие подобные факторы могут приводить к появлению существенных кассовых разрывов, и, как следствие, к росту риска ликвидности Общества. В целях снижения данного риска в Обществе ведется работа по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью.

### ***Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества.***

Рост уровня инфляции в стране приводит к удорожанию стоимости услуг Общества. Однако в 2008 году предприятие получало объем заказов на открытых торгах в условиях жесткой конкуренции, что не всегда позволяло получить адекватную цену за заявленный заказ. Как следствие – снижается рентабельность деятельности, возникает недостаток оборотных средств для обеспечения деятельности Общества. В 2009 году часть заказов от ОАО «РусГидро» получено способом закупки у единственного источника, что значительно снизило влияние данного риска на деятельность предприятия.

### ***Кредитные риски***

Общество не имеет возможности привлечения долгосрочных кредитных ресурсов, поэтому данный риск сведен к минимуму

### ***Правовые риски***

Наиболее значимыми рисками для Общества здесь являются изменения в законодательства в части налогообложения.

В части изменения законодательства по ценным бумагам надо предполагать усиление мер по защите прав акционеров и инвесторов, обеспечению прозрачности деятельности компаний. Это положительно скажется на деятельности Общества.

### ***Экологические и социальные риски***

Экологические риски могут рассматриваться как незначительные в силу того, что согласно условий договоров ответственность за хранение и сдачу промышленных отходов осталась за ГЭС.

Уход высококвалифицированного персонала, снижение уровня его профессиональной подготовки могут существенно влиять на качество выполняемых работ и оказываемых услуг. Существующая в России ситуация с дефицитом высококвалифицированных трудовых ресурсов так же оказывает негативное влияние на деятельность Общества.

Конкурентоспособный уровень заработной платы, социальные гарантии являются естественным барьером для оттока высококвалифицированного персонала.

Недостаточность знаний по сравнению с рыночными требованиями существует и снимается системой аттестации персонала, обучением с отрывом или без отрыва от производства, проведением деловых совещаний и игр, обменом опытом, разработкой новых регламентирующих документов по бизнес-процессам.

### ***Производственные риски***

На момент создания ОАО «Гидроремонт-ВКК» для выполнения договорных обязательств оборудование и приспособления было получено на условиях аренды от ГЭС.

В течение 6 лет Обществом закупалось новое оборудование, производственные технологии, оснастка. Проводилась работа по повышению квалификации персонала в целях снижения производственных рисков. Исходя из этого, производственные риски Общества сводятся к минимуму.

### **1.5. Основные достижения в 2008 году**

Не смотря на сложную финансовую ситуацию, сложившуюся в 2008 году, Обществу удалось сохранить производственный потенциал, удержать ключевых специалистов, выполнять принятые на себя обязательства перед контрагентами.

### **1.6. Приоритетные задачи**

На 2009 год запланирован значительный рост объемов выполнения работ. При этом изменяется и структура выполняемых работ, возрастает доля работ по ремонту и техническому перевооружению объектов ГЭС. В связи с этим необходимо провести ряд мероприятий, направленных на обеспечение выполнения плановых объемов: организация обеспечения квалифицированным персоналом, проведение обучения; разработка и реализация программы обеспечения предприятия необходимым для выполнения ремонтных работ современным высокопроизводительным оборудованием.

Увеличение объемов работ обуславливает дополнительные требования к системе управления Общества, которая должна обеспечивать эффективное управление территориально распределенными производственными подразделениями и большим количеством проектов (договоров на выполнение работ). Это предполагает создание системы финансового планирования и контроля, обеспечивающей управление финансовой эффективностью каждого проекта (договора); разработку единой системы календарного и ресурсного планирования выполнения работ; корректировку системы мотивации, направленной на достижение результатов по каждому проекту (договору).



## **Раздел 2. Корпоративное управление**

Корпоративное управление – это система взаимодействия, которая отражает интересы органов управления Общества, акционеров, заинтересованных лиц, и направлена на получение максимальной прибыли от всех видов деятельности Общества в соответствии с действующим законодательством.

Грамотное корпоративное управление является залогом успешного развития Общества, обеспечивает его инвестиционную привлекательность и устойчивый рост показателей экономической эффективности.

Корпоративное управление определяет стратегические цели Общества, средства их достижения и способы контроля над деятельностью Общества.

В целях успешного корпоративного управления Общество придерживается рекомендаций Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ России (одобренного на заседании Правительства Российской Федерации от 28.11.2001 (протокол №49) и рекомендованного к применению Распоряжением ФКЦБ от 04.04.2002 № 421/р "О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения") и стандартах передовой практики корпоративного управления.

### **2.1. Работа органов управления и контроля**

Органами управления Общества являются:

- Общее собрание акционеров Общества
- Совет директоров Общества
- Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор.

Коллегиальный исполнительный 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 2008 года состоялось 2 Общих собрания акционеров.

На годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся 10.06.2008 года, акционерами утвержден Годовой отчет Общества за 2007 год, годовая бухгалтерская отчетность, распределение прибыли и убытков Общества по результатам 2007 финансового года, избран Совет директоров и Ревизионная комиссия, утвержден Аудитор Общества, утверждён Устав в новой редакции, утверждены: Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров в новой редакции, Положение о Ревизионной комиссии в новой редакции, Положение о выплате членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций в новой редакции, Положение о выплате членам Ревизионной комиссии вознаграждений и компенсаций в новой редакции.

01.12.2008 внеочередным Общим собранием акционеров Общества принято решение признать утратившими силу Положение о выплате членам Совета директоров вознаграждений и компенсаций, Положение о выплате членам Ревизионной комиссии вознаграждений и компенсаций, установлен порядок выплаты компенсаций расходов членам Совета директоров и членам Ревизионной комиссии Общества.

## **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 «Гидроремонт-ВКК», утвержденным годовым Общим собранием акционеров, протокол 208пр/6 от 10.06. 2008г.

В отчетном году Совет директоров Общества провел 9 заседаний.

Советом директоров Общества регулярно рассматривались отчеты о выполнении утвержденных на 2008 год планов и программ.

*Так, на заседаниях Совета директоров утверждены:*

- *Бизнес-план Общества на 2008 год и прогнозные показатели на 2009-2012г.г.;*
- *Годовые и квартальные значения КПЭ на 2008 год;*
- *Стандарт разработки и установления КПЭ;*
- *Стандарт бизнес-планирования;*
- *Годовой отчёт Общества по результатам работы за 2007 год;*
- *Отчёт о достигнутых значениях годовых КПЭ за 2007 год;*
- *План работы Совета директоров;*
- *Положение об обеспечении страховой защиты Общества на период до 01.01.2010 г.;*
- *Страховые компании для заключения договоров страхования в 2008 году в соответствии с программой страховой защиты;*
- *Отчёт о выполнении КПЭ за 1 квартал 2008 года;*
- *Скорректированные значения годовых КПЭ Общества на 2008 год;*
- *Отчёт о выполнении КПЭ за 2 квартал 2008 года;*
- *Скорректированный Бизнес-план Общества на 2008 год;*
- *Стандарт «Система ключевых показателей эффективности»;*
- *Положение о дивидендной политике Общества;*
- *Новая символика и правила использования элементов фирменного стиля Общества;*
- *Перечень и целевые значения годовых и квартальных КПЭ на 2009 год;*
- *Страховщиков Общества для обеспечения страховой защиты ОАО «Гидроремонт-ВКК» на 2009 год;*
- *Отчёты об исполнении бизнес-планов Общества за 1 квартал, 1 полугодие и 9 месяцев 2008 года;*
- *Отчёт о выполнении ключевых показателей эффективности (КПЭ) Общества за 3 квартал 2008 года;*
- *Методика по расчёту и оценке ключевых показателей эффективности ОАО «Гидроремонт-ВКК».*

В 2008 году на заседаниях Совета директоров сделки (крупные сделки, в совершении которых имеется заинтересованность) не рассматривались.

Состав Совета директоров избран годовым Общим собранием акционеров, протокол от 10.06.2008, № 208пр/6:

|   |   |
|---|---|
| <b>Супрун Михаил Павлович - Председатель Совета директоров</b>  |   |
| Год рождения  | 1955  |
| Образование   | Высшее  |
| Гражданство   | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2002-2007 генеральный директор ОАО «Энергосервис» ТГК-11<br>2007- настоящее время ОАО "РусГидро", Бизнес-единица "Производство", Начальник управления Департамента организации и сопровождения ремонтов, ТПиР |
| Первое избрание в состав Совета директоров  | 10.06.2008  |

|   |   |
|---|---|
| <b>Козлов Антоний Владимирович</b>  |   |
| Год рождения  | 1977  |
| Образование   | высшее  |
| Гражданство   | РФ  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2004-2005 – ведущий специалист ОАО «УК ВоГЭК»<br>2005-2005 – Начальник управления ОАО «УК ВоГЭК», ОАО «УК ГидроОГК»<br>2005-2007 – Начальник управления Департамента корпоративного управления ОАО «УК ГидроОГК»<br>2007-н.вр. – Начальник управления Департамента корпоративного управления ОАО «РусГидро» |
| Первое избрание в состав Совета директоров  | 10.06.2008  |

|   |   |
|---|---|
| <b>Теплов Андрей Юрьевич</b>  |   |
| Год рождения  | 1978  |
| Образование   | Высшее  |
| Гражданство   | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 12.2003 г. - 06.2005 г.: ОАО «УК ВоГЭК», Начальник управления корпоративной политики и имущественным комплексом.<br>06.2005 г. - 08.2005 г.: ОАО «УК ВоГЭК», Заместитель Генерального директора по корпоративной политике и управлению имущественным комплексом.<br>06.2005 г. -01.2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Начальник департамента имущества и бизнес-процессов.<br>01.2007 г. -09.2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Начальник департамента организационного проектирования, бизнес-процессов и учета имущества.<br>09.2007 г. -11.2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Руководитель дирекции организационного развития и бизнес-процессов.<br>11.2007 г. – настоящее время: ОАО «РусГидро», Начальник департамента организационного развития |
| Первое избрание в состав Совета директоров  | 10.06.2005  |

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| <b>Вислович Александр Иванович</b> |  |
| Год рождения                       | 1976   |
| Образование                        | Высшее, Омский Государственный Университет-1998 г. |

|   |   |
|---|---|
|   | Специальность – юриспруденция   |
| Гражданство   | Российская Федерация  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2002 – 2005 гг.<br>ОАО РАО «ЕЭС России». Советник дирекции проектов реформирования БЕ «Гидрогенерация».<br>2005 г.<br>ОАО «ГидроОГК». Заместитель Начальника Департамента стратегического маркетинга и конкурентного рынка.<br>2005 – 2007гг.<br>ОАО «УК ГидроОГК». Заместитель Начальника Департамента стратегического маркетинга и конкурентного рынка, Руководитель дирекции по защите корпоративных и имущественных интересов и работе с проблемными активами, Начальник Департамента управления и контроля капитала.<br>2007 - н.в.<br>ОАО «РусГидро». Начальник Департамента управления капиталом |
| Первое избрание в состав Совета директоров  | 10.06.2008  |

|   |  |
|---|--|
| <b>Никитин Алексей Валерьевич</b>   |  |
| Год рождения  | 1975   |
| Образование   | Высшее, Саратовский государственный технический университет 1997, Поволжская академия государственной службы 2003  |
| Гражданство   | РФ   |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2002-2005 начальник ОПСР ОАО «Саратовская ГЭС»<br>2005-2006 ведущий эксперт Департамента организации и сопровождения ремонтов, ТПиР ОАО «ГидроОГК»<br>2006-2007 главный эксперт Департамента организации и сопровождения ремонтов, ТПиР ОАО «ГидроОГК»<br>2007-2008 начальник Управления реализации производственных программ Департамента организации и сопровождения ремонтов, ТПиР ОАО «ГидроОГК»<br>2008 и по настоящее время начальник Департамента организации и сопровождения ремонтов, ТПиР ОАО «РусГидро» |
| Первое избрание в состав Совета директоров  | 10.06.2008   |

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров в 2008 году производилась в соответствии с Положением о выплате членам Совета директоров ОАО "Гидроремонт-ВКК" вознаграждений и компенсаций, утвержденным годовым Общим собранием акционеров, протокол от 10.06.2008 № 208пр/6.

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.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Совету директоров Общества в 2008 году составила: 619 988,10 рублей.

Совету директоров в 2008 году компенсационных выплат не производилось.

01.12.2008 г. Общим собранием акционеров Положение о выплате членам Совета директоров ОАО "Гидроремонт-ВКК" вознаграждений и компенсаций, утвержденное годовым Общим собранием акционеров (протокол от 10.06.2008 № 208пр/6) отменено

С 01.12.2008г. членам Совета директоров Общества компенсируются только фактически понесенные ими расходы (проезд, проживание, питание и т.д.), в случае посещения ими объектов Общества, участия во встречах с акционерами и инвесторами, в общих собраниях акционеров и заседаниях Совета директоров Общества, а также выполнения иных задач, связанных с осуществлением функций членов Совета директоров Общества, по нормам возмещения командировочных расходов Общества, действующим на момент нахождения (участия, выполнения задач) членов Совета директоров на объектах Общества, участия во встречах с акционерами и инвесторами, в общих собраниях акционеров и заседаниях Совета директоров Общества.

**Комитеты при Совете директоров Общества не создавались**

**Единоличный исполнительный орган – Генеральный директор**

"08" августа 2008 г. решением Совета директоров ОАО "Гидроремонт-ВКК" (протокол № 01) Генеральным директором ОАО "Гидроремонт-ВКК" избран **Ханцев Алексей Владимирович**.

|  |   |
|--|---|
| <b>Ханцев Алексей Владимирович – Генеральный директор</b>  |   |
| Год рождения   | <b>1967</b>   |
| Образование  | Высшее  |
| Гражданство  | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке: | С 18.08.2008 по наст. время - Генеральный директор ОАО ОАО «Гидроремонт-ВКК»;<br>С 29.09. 2005 по наст. время - Технический директор НИЭО «Энергетический углеродный фонд» РАО «ЕЭС России»;<br>С 15.01.2004 по 15.08.2005г. - Зам. генерального директора ОАО "Ставропольская ГРЭС" РАО «ЕЭС России»;<br>С 22.05.2002 по 14.01.2004 - Генеральный директор ЗАО Инженерная компания «Смарт Билдинг» |

Размер должностного оклада Генерального директора устанавливается решением Совета директоров Общества или лицом, уполномоченным Советом директоров Общества определить условия трудового договора с Генеральным директором и подписать его от имени Общества.

В соответствии с Положением о материальном стимулировании Генерального директора ОАО "Гидроремонт-ВКК" 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 Генеральным директорам в 2008 году составила: 468375,52 рублей.

Генеральным директорам в 2008 году компенсационных выплат не производилось

#### **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 "Гидроремонт-ВКК", утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 10 июня 2008 № 208пр/6.

#### **Состав Ревизионной комиссии**

избрана годовым Общим собранием акционеров, протокол от 10 июня 2008 № 208пр/6:

|   |
|---|
| <b>Гатаулин Денис Владиславович – Председатель Ревизионной комиссии</b> |
|---|

|   |   |
|---|---|
| Год рождения  | 1978  |
| Образование   | Высшее  |
| Гражданство   | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2002 г. – 2004 г.: ОАО РАО «ЕЭС России», главный специалист Департамента корпоративной политики.<br>2004 г. – 2004 г.: ОАО «ГидроОГК»: Заместитель начальника Департамента корпоративной политики Бизнес-единицы «Гидрогенерация».<br>2004 г. – 2005 г. – ОАО «ГидроОГК»: Заместитель начальника Департамента корпоративного управления ОАО «ГидроОГК».<br>2005 г. – 2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Начальник управления корпоративного аудита и финансового контроля.<br>2007 г. – наст. время : Заместитель Начальника Департамента управления капиталом ОАО «РусГидро». |

|   |   |
|---|---|
| <b>Лукашов Артем Владиславович</b>  |   |
| Год рождения  | 1981  |
| Образование   | Высшее, РЭА им. Г.В. Плеханова, год окончания – 2003  |
| Гражданство   | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2003-2004 Министерство имущественных отношений, Ведущий специалист<br>2004 - ООО «Ласта-инструмент», Финансовый менеджер<br>2004-2005 - ОАО РАО «ЕЭС России», Специалист Департамента корпоративной политики<br>2005 - ОАО «ГидроОГК», Главный эксперт Департамента корпоративного управления<br>2005 – 2007 - ОАО «УК ГидроОГК», Главный эксперт, Ведущий эксперт Департамента имущества и бизнес-процессов, Ведущий эксперт Департамента управления и контроля капитала<br>2007 – настоящее время - ОАО «РусГидро», Ведущий эксперт Департамента управления капиталом |

|   |  |
|---|--|
| <b>Долгопол Ольга Семеновна</b>   |  |
| Год рождения  |  |
| Образование   | высшее   |
| Гражданство   | Россия   |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | Начальник отдела Департамента внутреннего аудита Корпоративного центра ОАО «РАО «ЕЭС России» |

Выплата вознаграждений членам Ревизионной комиссии в 2008 году производилась в соответствии с Положением о выплате членам Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества "Гидроремонт-ВКК" вознаграждений и компенсаций (утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 10.06.2008 № 208пр/6).

Согласно указанному Положению, за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии выплачивается единовременное вознаграждение в размере пятикратной 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).

01.12.2008 г. Общим собранием акционеров Положением о выплате членам Ревизионной комиссии ОАО "Гидроремонт-ВКК" вознаграждений и компенсаций, утвержденное годовым Общим собранием акционеров (протокол от 10.06.2008 № 208пр/6) отменено.

Членам Ревизионной комиссии Общества компенсируются фактически понесенные ими расходы, связанные с участием в заседании Ревизионной комиссии Общества и (или) проведении проверки, по действующим на момент участия в заседании или проверке нормам возмещения командировочных расходов Общества.

## 2.2. Уставный капитал

По состоянию на 31.12.2008 уставный капитал ОАО "Гидроремонт-ВКК" составляет 150 000 (Сто пятьдесят тысяч) руб.

Таблица \_\_. Структура уставного капитала по категориям акций

|                                    |                             |
|------------------------------------|-----------------------------|
| Категория тип акции                | <b>Обыкновенные именные</b> |
| Общее количество размещенных акций | 15 000 шт.                  |
| Номинальная стоимость 1 акции      | 10 руб.                     |
| Общая номинальная стоимость        | 150 000 руб.                |

Привилегированных именных акций Общество не выпускало и не размещало

Таблица \_\_. Данные о выпусках ценных бумаг Общества

|  | Выпуск 1                   |
|--|----------------------------|
| Категория ценных бумаг   | обыкновенные именные акции |
| Форма  | бездокументарные           |
| Номинальная стоимость каждой ценной бумаги   | 10 руб.                    |
| Количество акций   | 15 000 шт.                 |
| Общий объем выпуска по номинальной стоимости   | 150 000 руб.               |
| Государственный регистрационный номер выпуска  | 1-01-02339-Е               |
| Дата государственной регистрации выпуска   | 28 января 2004 г.          |
| Орган, осуществивший государственную регистрацию выпуска                               | Самарское РО ФКЦБ России   |
| Фактический срок размещения акций  | 20 марта 2003 г.           |
| Дата регистрации Отчета об итогах выпуска ценных бумаг                                 | 28 января 2004 г.          |
| Орган, осуществивший государственную регистрацию Отчета об итогах выпуска ценных бумаг | Самарское РО ФКЦБ России   |

## 2.3. Структура акционерного капитала

100% акций ОАО "Гидроремонт-ВКК" принадлежит ОАО "РусГидро"

| Наименование владельца ценных бумаг      | Доля в уставном капитале по состоянию на: |              |
|--|---|--------------|
|  | 01.01.2008г.                              | 31.12.2008г. |
| Открытое акционерное общество "РусГидро" | -   | 100%         |
| Открытое акционерное общество "РусГидро" | 100%                                      | -            |

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров ОАО "Гидроремонт-ВКК" по состоянию на 31.12.2008 г. – 1, из них номинальные держатели – 1.

## 2.4. Компания на рынке ценных бумаг

Акции Общества не обращаются на рынке ценных бумаг.

## 2.5. Корпоративное управление ДЗО

Дочерних зависимых Обществ не имеется.

## 2.6. Участие в некоммерческих организациях

ОАО «Гидроремонт-ВКК» в некоммерческих организациях не участвует.

## 2.7. Сделки Общества

В 2008 году сделок, признаваемых в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками и сделками, в совершении которых имеется заинтересованность не было.

## Раздел 3. Производство и сбыт

### 3.1. Основные производственные показатели

#### Структура и объем выполнения работ и оказанных услуг

Сведения о выполненных работах по видам работ представлены в таблице:

| Виды работ                    | 2006год        | 2007год        | 2008год        | Отклонение (тыс. руб.) | % уменьшения |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|------------------------|--------------|
| техническое обслуживание      | 70 909         | 73 549         | 72 750         | - 799                  | - 1          |
| капитальные и текущие ремонты | 63 295         | 68 240         | 65 225         | -3 015                 | - 4          |
| техпервооружение              | 17 353         | 27 937         | 25 196         | - 2 741                | - 10         |
| <b>Итого:</b>                 | <b>151 557</b> | <b>169 726</b> | <b>163 171</b> | <b>- 6 555</b>         | <b>- 4</b>   |

В 2008 году уменьшение объемов работ по сравнению с 2007 г. произошло по всем видам деятельности, наибольшее уменьшение наблюдалось по работам капитальные и текущие ремонты (на 4%) и на техпервооружение (на 10%).

Сведения об основных производственных показателях по видам работ в разрезе филиалов и производственных участков представлены в таблице.

#### Основные производственные показатели

| Филиал/участок      | техническое обслуживание | капитальные и текущие ремонты | техпервооружение | Всего          |
|---------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|----------------|
| <i>Волжский</i>     | 8 146                    | 17 249                        | -                | 25 395         |
| <i>Балаковский</i>  | 16 496                   | 6 902                         | -                | 23 398         |
| <i>Жигулевский</i>  | 15 106                   | 7 539                         | -                | 22 645         |
| <i>Пермский</i>     | 8 825                    | 15 813                        | -                | 24 638         |
| <i>Чайковский</i>   | 1 092                    | 6 680                         | -                | 7 772          |
| <i>Рыбинский</i>    | 6 138                    | 4 643                         | -                | 10 781         |
| <i>Заволжский</i>   | 3 987                    | 5 111                         | -                | 9 098          |
| <i>Чебоксарский</i> | 9 583                    | 1 059                         | 24 886           | 35 528         |
| <i>Углический</i>   | 3 378                    | 229                           | 310              | 3 917          |
| <b>Итого:</b>       | <b>72 750</b>            | <b>65 225</b>                 | <b>25 196</b>    | <b>163 171</b> |

(тыс. руб., без НДС)

В процентном соотношении структура выполненных работ 2008 г. выглядит следующим образом:

*Капитальный и текущие ремонты – 40,0%*  
*Техническое обслуживание и клининг – 44,6%*  
*Техпервооружение и реконструкция – 15,4%*

Гарантийные ремонты в 2008 году Обществом не проводились.



## Раздел 4. Экономика и финансы

### 4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества.

| № п/п | Наименование показателя                 | 2006г.<br>Факт | 2007г.<br>Факт | 2008г.<br>Факт | Темп роста,<br>% |
|-------|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 1.    | Выручка от реализации                   | 151 557        | 169 727        | 163 171        | 96               |
|       | в том числе: на объектах ОАО "РусГидро" | 151 557        | 167 649        | 160 383        | 96               |
|       | Капитальные и текущие ремонты           | 63 295         | 66 163         | 62 437         | 94               |
|       | Техническое обслуживание                | 70 909         | 73 549         | 72 750         | 99               |
|       | Техпереворужение и реконструкция        | 17 353         | 27 937         | 25 196         | 90               |
| 2.    | Себестоимость                           | 147 785        | 165 784        | 170 489        | 103              |
| 3.    | Прибыль/убыток от продаж                | 3 772          | 3 943          | (7 318)        | - 285            |
| 4.    | Прочие доходы                           | 21 101         | 5 876          | 175            | - 97             |
| 5.    | Прочие расходы                          | 22 931         | 7 636          | 3 014          | - 61             |
| 6.    | Прибыль до налогообложения              | 1 971          | 2 183          | (10 127)       | - 564            |
| 7.    | Текущий налог на прибыль                | (1011)         | (890)          | -              | -                |
| 8.    | Чистая прибыль                          | 797            | 977            | (8 513)        | - 971            |

Фактический объем выполненных работ составил 163 171 тыс. руб.

Существенное снижение выручки от выполнения работ на 6 556 тыс. руб. или 4 % обусловлено наличием кассовых разрывов, что не позволило своевременно приобретать материалы и оплачивать услуги сторонних организаций.

Себестоимость реализованной продукции составила 170 489 тыс.руб.

Прочие доходы в 2008 году составили 175 тыс. руб., что ниже 2007 г. на 5 701 тыс. руб. за счет отсутствия операций по продаже материалов и внеоборотных активов в отчетном году.

Прочие расходы составили 3 014 тыс. рублей, что на 4 622 тыс. руб. (на 61%) ниже 2007 года.

За 2008 год Обществом получен убыток в размере 8 513 тыс. рублей.

Убыток по итогам 2008 г. был обусловлен финансовыми проблемами, имеющими место в первом полугодии 2008 г. Причинами образовавшихся убытков являлись следующие факторы:

- Снижение рентабельности договоров на техническое обслуживание;
- Временный недостаток оборотных средств в связи с задержкой подписания договоров, а также временным отсутствием доступа к использованию денежных средств на расчетном счете в связи со сменой генерального директора ОАО «Гидроремонт-ВКК».

Во втором полугодии 2008 г. неблагоприятные факторы были ликвидированы, убытки были снижены до 8 513 тыс. руб.

### 4.2. Финансовая отчетность Общества за 2008 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.

**Аналитический баланс ОАО "Гидроремонт-ВКК" за 2008 год, тыс.руб.**

| Показатели   | На<br>31.12.2007 | На<br>31.12.2008 | Отклонения    |            |
|--|------------------|------------------|---------------|------------|
|  |                  |                  | тыс.<br>руб.  | %          |
| <b>Активы</b>  |                  |                  |               |            |
| <i>I. Внеоборотные активы</i>  |                  |                  |               |            |
| Нематериальные активы  | -                | -                |               |            |
| Основные средства  | 3 866            | 2 892            | - 974         | - 25       |
| Вложения во внеоборотные активы  | -                | -                |               |            |
| Долгосрочные финансовые вложения   | -                | -                |               |            |
| Отложенные налоговые активы  | -                | 1 832            | 1 832         |            |
| Прочие внеоборотные активы   | -                | -                |               |            |
| <b>ИТОГО по разделу I</b>  | <b>3 866</b>     | <b>4 724</b>     | <b>858</b>    | <b>+22</b> |
| <i>II. Оборотные активы</i>  |                  |                  |               |            |
| Запасы   | 5 125            | 6 061            | 936           | +18        |
| НДС по приобретенным ценностям   | 415              | -                | - 415         | -100       |
| 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       | 33 464           | 33 528           | 64            | 0          |
| Краткосрочные финансовые вложения  | -                | -                | -             | -          |
| Денежные средства  | 1 492            | 3 829            | 2 337         | +157       |
| Прочие оборотные активы  | 846              | 692              | - 154         | - 18       |
| <b>ИТОГО по разделу II</b>   | <b>41 342</b>    | <b>44 110</b>    | <b>2 768</b>  | <b>+7</b>  |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>45 208</b>    | <b>48 834</b>    | <b>3 626</b>  | <b>+8</b>  |
| <b>Пассивы</b>   |                  |                  |               |            |
| <i>III. Капитал и резервы</i>  |                  |                  |               |            |
| Уставный капитал   | 150              | 150              | -             | -          |
| Добавочный капитал   | -                | -                | -             | -          |
| Резервный капитал  | 8                | 8                | -             | -          |
| Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет  | 11 542           | 10 573           | -969          | -8         |
| Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года   | -                | (8513)           | - 977         | -          |
| <b>Итого по разделу III</b>  | <b>11 700</b>    | <b>2 218</b>     | <b>-9 482</b> | <b>-81</b> |
| <i>IV. Долгосрочные обязательства</i>  |                  |                  |               |            |
| Займы и кредиты  | -                | -                | -             | -          |
| Отложенные налоговые обязательства   | -                | 4                | 4             | -          |
| Прочие долгосрочные обязательства  | -                | -                | -             | -          |
| <b>ИТОГО по разделу IV</b>   | <b>-</b>         | <b>4</b>         | <b>4</b>      | <b>-</b>   |
| <i>V. Краткосрочные обязательства</i>  |                  |                  |               |            |
| Займы и кредиты  | -                | -                | -             | -          |
| Кредиторская задолженность   | 33 508           | 46 612           | 13 104        | +39        |
| Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов  | -                | -                | -             | -          |
| Доходы будущих периодов  | -                | -                | -             | -          |
| Прочие краткосрочные обязательства   | -                | -                | -             | -          |
| <b>ИТОГО по разделу V</b>  | <b>33 508</b>    | <b>46 612</b>    | <b>13 104</b> | <b>+39</b> |
| <b>БАЛАНС</b>  | <b>45 208</b>    | <b>48 834</b>    | <b>3 626</b>  | <b>+8</b>  |

За отчетный период в активе баланса наблюдалось уменьшение по статьям " Основные средства" (на - 25% или на 974 тыс.руб.), "Прочие оборотные активы" (на - 18% или на 154 тыс. руб.) Рост наблюдался по статьям " Запасы" (на 18% или на 936 тыс.руб.) и "Денежные средства" (на 157%

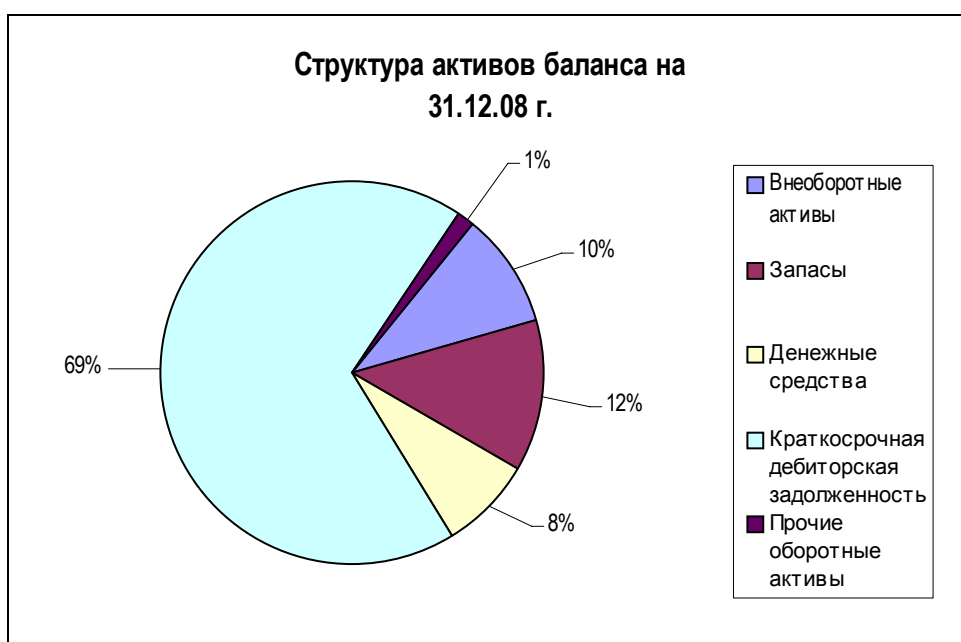
или на 2 337 тыс.руб.). "Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты" практически не изменилась (увеличение на 64 тыс. руб.). Временно свободных денежных средств Общество в течение года не имело.

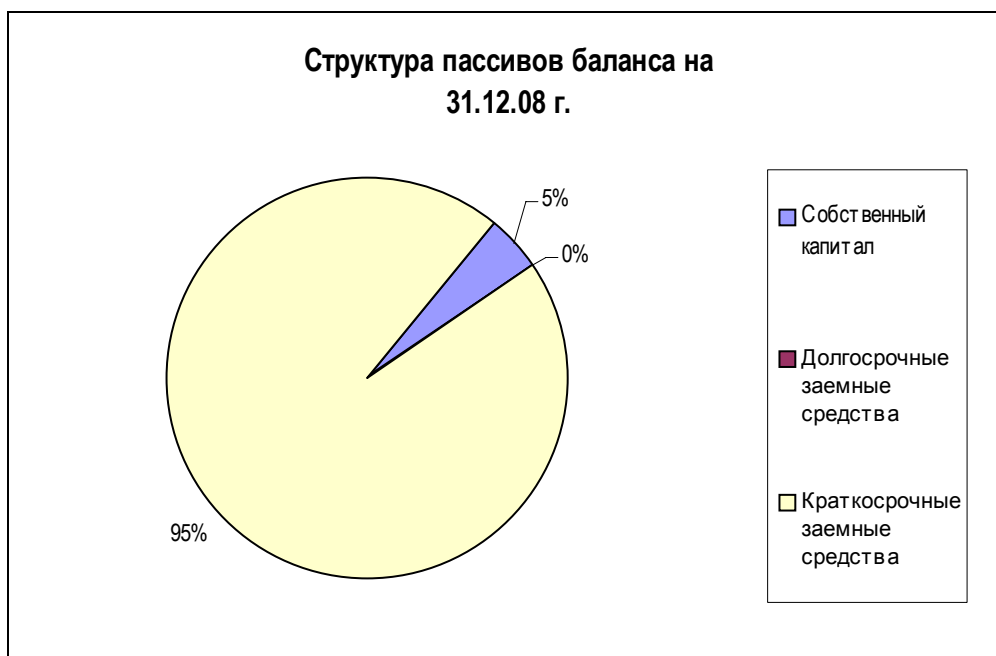
Валюта баланса увеличилась на 8% (или на 3 626 тыс. руб.).

В пассиве баланса наблюдалось снижение по статье "Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет" (на 8% или на 969 тыс.руб.) за счет выплаты дивидендов по итогам 2007 г., В целом раздел «Капиталы и резервы» уменьшился на 81% (или на 9 482 тыс. руб.)

Вырос объем кредиторской задолженности (на 39% или на 13 104 тыс.руб.). В структуре кредиторской задолженности основную часть занимает задолженность поставщикам и подрядчикам за выполненные работы и услуги.

В отчетном периоде была сформирована и погашена задолженность перед учредителями по выплате доходов в размере 882 тыс.руб., резервный капитал Общества сохранился в размере 8 тыс.руб.





За 2008 год структура баланса Общества в целом существенно изменилась. Основными источниками финансовых ресурсов Общества являются его собственные средства, доля которых уменьшилась за истекший год на 81% и составила 2 218 тыс. руб.

Часть финансовых ресурсов вложена во внеоборотные активы, доля которых за отчетный период увеличилась на 22% и составила 4 724 тыс. общей суммы хозяйственных средств за счет отложенных налоговых активов.

В структуре активов баланса основной удельный вес занимают краткосрочная дебиторская задолженность – 69%. Общество проводит активную работу по взысканию дебиторской задолженности.

Соотношение собственного и заемного капитала Общества составляет 5% и 95%, соответственно. Практически весь заемный капитал является краткосрочным, что свидетельствует о стабильности имущественного положения и росте экономического потенциала Общества.

Расчет стоимости чистых активов Общества производился в соответствии с Приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 года № 10н / 03-6/пз "Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ".

| Расчет стоимости чистых активов ОАО "Гидроремонт-ВКК", тыс.руб. |               |               |
|---|---------------|---------------|
| Показатель  | 31.12.2007    | 31.12.2008    |
| <b>АКТИВЫ</b>   |               |               |
| 1. Нематериальные активы  | -             | -             |
| 2. Основные средства  | 3 866         | 2 892         |
| 3. Незавершенное строительство                                  | -             | -             |
| 4. Доходные вложения в материальные ценности                    | -             | -             |
| 5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения             | -             | -             |
| 6. Прочие внеоборотные активы                                   | -             | 1 832         |
| 7. Запасы   | 5 125         | 6 061         |
| 8. НДС по приобретенным ценностям                               | 415           | -             |
| 9. Дебиторская задолженность                                    | 33 464        | 33 528        |
| 10. Денежные средства   | 1 492         | 3 829         |
| 11. Прочие оборотные активы                                     | 846           | 692           |
| <b>12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма п.п.1-11)</b> | <b>45 208</b> | <b>48 834</b> |
| <b>ПАССИВЫ</b>  |               |               |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| 13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам               | -             | -             |
| 14. Прочие долгосрочные обязательства                             | -             | 4             |
| 15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам              | -             | -             |
| 16. Кредиторская задолженность                                    | 33 508        | 46 612        |
| 17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов     | -             | -             |
| 18. Резервы предстоящих расходов                                  | -             | -             |
| 19. Прочие краткосрочные обязательства                            | -             | -             |
| <b>20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма п.п.13-19)</b> | <b>33 508</b> | <b>46 616</b> |
| <b>21. Стоимость чистых активов (разность п.12-п.20)</b>          | <b>11 700</b> | <b>2 218</b>  |

Чистые активы Общества на конец отчетного периода составили 2 218 тыс.руб. Таким образом, за 2008 год данный показатель уменьшился на 9 482 тыс.руб.

### 4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества.

#### Финансовые показатели

Ключевыми абсолютными показателями доходности операционной деятельности являются Чистая прибыль, EBIT и EBITDA. Показатели EBITDA и EBIT соответствуют операционному результату деятельности Общества, используются как индикаторы способности компании генерировать денежные средства от операционной деятельности без привлечения заимствований и без учета уплаты налогов.

Вышеуказанные показатели (EBITDA, EBIT) позволяют определить относительную эффективность операционной деятельности в части способности компании генерировать денежные потоки от операционной деятельности, характеризуют способность компании обслуживать свою задолженность.

| Показатели     | 2006г. | 2007г. | 2008г.   | Темп роста, (3/2) % |
|----------------|--------|--------|----------|---------------------|
| Чистая прибыль | 797    | 977    | (8 513)  | - 871               |
| EBIT           | 1 971  | 2 183  | (10 127) | -464                |
| EBITDA         | 3 398  | 4 009  | (8 464)  | -211                |

По сравнению с прошлым отчетным годом наблюдается уменьшение EBIT, которое в свою очередь вызвано убыточной деятельностью Общества в отчетном году

#### Показатели эффективности

При анализе эффективности используются показатели нормы EBITDA, EBIT, FFO и чистой прибыли, позволяющие оценить долю данных показателей в выручке компании.

| Показатели              | 2006г. | 2007г. | 2008г. | Темп роста, (3/2) % |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------------------|
| Норма чистой прибыли, % | 0,5    | 0,6    | (5,2)  | -866                |
| Норма EBIT, %           | 2,5    | 2,3    | (6,2)  | -270                |
| Норма EBITDA, %         | 2,2    | 2,3    | (5,2)  | -226                |

Норма чистой прибыли является итоговой характеристикой прибыльности совокупной деятельности Компании за определенный период времени. Если другие показатели эффективности характеризуют эффективность отдельных сфер деятельности Общества в части обеспечения прибыльности, то данный коэффициент показывает, насколько эффективна вся деятельность Компании в целом, включая прочую и финансовую деятельность.

Норма EBITDA или EBITDA margin показывает эффективность операционной деятельности Компании вне связи с принципами начисления амортизации, финансовыми операциями и нормами фискального регулирования, принятыми в стране.

Норма EBIT (рентабельность продаж) также показывает эффективность операционной деятельности Общества вне связи с финансовыми операциями и нормами фискального регулирования, принятыми в стране, но с учетом амортизационных отчислений.

#### Показатели управления операционной задолженностью.

| Показатели   | 2006г. | 2007г. | 2008г. | Темп роста, (3/2) % |
|--|--------|--------|--------|---------------------|
| Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности  | 3,72   | 5,07   | 4,87   | 96                  |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, дни         | 98     | 72     | 75     | 104                 |
| Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности | 3,55   | 5,07   | 4,26   | 84                  |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности             | 103    | 72     | 86     | 120                 |

#### Показатели ликвидности.

Показатели ликвидности оценивают способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности Общества по краткосрочным долгам.

| Показатели                         | 2006г. | 2007г. | 2008г. | Темп роста, % |
|------------------------------------|--------|--------|--------|---------------|
| Коэффициент быстрой ликвидности    | 0,92   | 1,07   | 0,82   | 77            |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,00   | 0,04   | 0,08   | 200           |
| Коэффициент Бивера                 | 0,05   | 0,08   | -0,15  | 188           |

Коэффициент быстрой ликвидности демонстрирует защищенность держателей текущих долговых обязательств от опасности отказа от платежа. Предполагается, что чем выше этот коэффициент, тем лучше позиции ссудодателей. Показатель представляет собой отношение текущих активов за исключением запасов к текущим обязательствам.

Коэффициент абсолютной ликвидности - наиболее жесткая оценка ликвидности, которая допускает, что дебиторская задолженность не сможет быть погашена в срок для удовлетворения нужд краткосрочных кредиторов.

Коэффициент Бивера рассчитывается как отношение операционного денежного потока к текущим обязательствам по операционной деятельности на конец периода. Данный показатель предполагает, что текущие обязательства по операционной деятельности должны покрываться денежными средствами генерируемыми операционной деятельностью.

#### Показатели структуры капитала

| Показатели                                   | 2006г. | 2007г. | 2008г. | Темп роста, % |
|--|--------|--------|--------|---------------|
| Коэффициент автономии                        | 0,22   | 0,26   | 0,05   | 19            |
| Соотношение заемного и собственного капитала | 3,75   | 2,86   | 21,01  | 735           |

Ключевым показателем структуры капитала Общества является коэффициент автономии, поскольку данный показатель отражает обеспеченность финансирования активов Компании собственным капиталом.

Соотношение заемного и собственного капитала - определяет структуру инвестированного капитала и представляет собой отношение заемных средств компании к собственным.

#### Показатели доходности капитала

| Показатели | 2006г. | 2007г. | 2008г. | Темп роста, % |
|------------|--------|--------|--------|---------------|
| ROA, %     | 1,48   | 1,97   | -18,10 | -919          |
| ROE, %     | 6,99   | 8,35   | -72,80 | -872          |

К показателям доходности капитала относятся показатели, характеризующие доходность использования активов Общества относительно стоимости их источников финансирования.

ROA (рентабельность активов) отражает рентабельность деятельности Общества с учетом совокупного результата деятельности и всех вовлеченных в нее активов. Суть показателя состоит в характеристике того, насколько эффективно был использован каждый привлеченный (собственный и заемный) рубль

Для определения эффективности использования собственного капитала Общества используется показатель рентабельности собственного капитала - ROE.

ROE характеризует эффективность использования только собственных источников финансирования Компании и равна отношению чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала Компании.

#### 4.4. Анализ дебиторской задолженности.

| № п/п | Наименование показателя                                   | 2006г.<br>Факт | 2007г.<br>Факт | 2008г.<br>Факт | Темп<br>роста, % |
|-------|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 1     | Дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) в том числе: | -              | -              | -              | -                |
| 1.1.  | покупатели и заказчики                                    | -              | -              | -              | -                |
| 1.2.  | векселя к получению                                       | -              | -              | -              | -                |
| 1.3.  | задолженность дочерних и зависимых обществ                | -              | -              | -              | -                |
| 1.4.  | авансы выданные   | -              | -              | -              | -                |
| 1.5.  | прочие дебиторы   | -              | -              | -              | -                |
| 2     | Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) в том числе:    | 40 787         | 33 464         | 33 528         | 100              |
| 2.1.  | покупатели и заказчики                                    | 31 049         | 30 820         | 31 168         | 101              |
| 2.2.  | векселя к получению                                       | -              | -              | -              | -                |
| 2.3.  | задолженность дочерних и завис.обществ                    | -              | -              | -              | -                |
| 2.4.  | задолженность участников по взносам в уставной капитал    | -              | -              | -              | -                |
| 2.5.  | авансы выданные   | 457            | 2 235          | 1 495          | - 33             |
| 2.6.  | прочие дебиторы   | 9 281          | 409            | 865            | 211              |

По состоянию на 31.12.2008 г. дебиторская задолженность (свыше 12 мес.) отсутствует, дебиторская задолженность до 12 мес. составляет 33 528 тыс.руб.

По сравнению с 2007 годом краткосрочная дебиторская задолженность в целом осталась на прежнем уровне, изменилась структура задолженности: увеличились статьи «дебиторская

задолженность покупателей и заказчиков» на 348 тыс. руб. (или на 1%) и «прочие дебиторы» на 456 тыс. руб. (или на 111%), и уменьшились «авансы выданные» на 740 тыс. руб. (или на 33%).

#### 4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов.

| № п/п | Наименование показателя                                   | 2006г.<br>Факт | 2007г.<br>Факт | 2008г.<br>Факт | Темп<br>роста, % |
|-------|---|----------------|----------------|----------------|------------------|
| 1.    | Займы и кредиты   | -              | -              | -              | -                |
| 2.    | Кредиторская задолженность                                | 42 740         | 33 508         | 46 612         | 139              |
| 2.1.  | поставщики и подрядчики,                                  | 24 227         | 19 980         | 31 851         | 159              |
| 2.1.  | векселя к уплате  | -              | -              | -              | -                |
| 2.3.  | задолженность перед дочерними и зависимыми обществами     | -              | -              | -              | -                |
| 2.4.  | задолженность по оплате труда перед персоналом            | 4 649          | 2 090          | 3 227          | 154              |
| 2.5.  | задолженность перед гос. внебюджетными фондами            | 6 293          | 2 883          | 2 659          | - 8              |
| 2.6.  | по налогам и сборам                                       | 5 108          | 2 110          | 4 113          | 194              |
| 2.7.  | авансы полученные   | 750            | 5 548          | 4 539          | - 18             |
| 2.8.  | прочие кредиторы  | 1 713          | 897            | 223            | - 75             |
| 3.    | Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов | -              | -              | -              | -                |
| 4.    | Доходы будущих периодов                                   | -              | -              | -              | -                |
| 5.    | Резервы предстоящих расходов                              | -              | -              | -              | -                |
| 6.    | Прочие краткосрочные обязательства                        | -              | -              | -              | -                |

По состоянию на 31.12.2008 г. кредиторская задолженность составила 46 612 тыс.руб.

По сравнению с 2007 годом краткосрочная дебиторская задолженность в целом увеличилась на 13 104 тыс. руб. (или на 39%), в основном за счет превышения расходов над доходами в отчетном году.

#### 4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика

##### Принципы дивидендной политики.

В 2008 г. утверждена Дивидендная политика Общества, которая предусматривает:

1. Принцип единства выбранной системы критериев, применяемых в дивидендной политике в рамках определенного периода времени, характеризующийся постоянством подходов к вопросам дивидендной политики.
2. Принцип обеспечения индивидуального подхода к определению суммы дивидендных выплат Общества в зависимости от значения основных, принятых существенными в соответствии с настоящим Положением, критериев.
3. Соблюдение интересов акционеров Общества.
4. Поддержание требуемого уровня финансового состояния, обеспечение перспектив развития Общества.
5. Повышение инвестиционной привлекательности Общества.
6. Принцип единства процедуры расчета дивидендных выплат, которая проводится в соответствии с настоящим Положением по утвержденной методике и базируется на единой методологической основе, включая определенный набор критериев и влияющих факторов.
7. Принцип прозрачности (понятности) всех процедур настоящего Положения для акционеров и



менеджеров Общества.

Таблица 4.6.1. Размер выплаченных ОАО «Гидроремонт-ВКК» дивидендов, тыс. руб. (общая сумма в год)

| Дивиденды                  | 2006г.  | 2007 г. | 2008г. |
|----------------------------|---------|---------|--------|
| Всего, в том числе:        | 1 597,5 | 677     | 969    |
| на обыкновенные акции      | 1 597,5 | 677     | 969    |
| на привилегированные акции | -       | -       | -      |

В 2008 году состоялась выплата дивидендов за 2007 год:

| Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям           | 2007 год   |                          |
|---|--|--------------------------|
|   | Обыкновенные   | Привилегированные типа А |
| Категория (тип) акций   |  |                          |
| Общий размер объявленных дивидендов:                                    | 969 000 руб.   | -                        |
| Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию                   | 64,60 руб.   | -                        |
| Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов                     | В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов |                          |
| Общий размер выплаченных дивидендов                                     | 969 000 руб.   | -                        |
| Причины невыплаты или выплаты объявленных дивидендов не в полном объеме | -  |                          |

## Раздел 5. Инвестиции и инновации

### 5.1. Инвестиционная деятельность

Инвестиции Общества, в том числе инвестиции направляемые на реконструкцию и техническое перевооружение

Освоение капитальных вложений за прошедшие три года представлено в таблице 5.1.1.

Таблица 5.1.1. Динамика капитальных вложений

| №    | Показатель                             | 2006      |   | 2007      |   | 2008      |   |
|------|--|-----------|---|-----------|---|-----------|---|
|      |  | млн. руб. | % | млн. руб. | % | млн. руб. | % |
| 1    | Капвложения всего ( без НДС)           | 2,770     |   | 0,931     |   | 0,772     |   |
| 1.1. | в т.ч. ТПИР                            |           |   |           |   |           |   |
| 1.2. | Приобретение объектов основных средств | 2,770     |   | 0,931     |   | 0,772     |   |
| 1.3. | Новое строительство                    |           |   |           |   |           |   |
| 1.4. | Непроизводственные фонды               |           |   |           |   |           |   |

Источники финансирования инвестиционных программ (таблица 5.1.2)

Таблица 5.1.1. Источники финансирования инвестиционных программ

| Инвестиционная программа                            | Источник финансирования                  | Объем финансирования, млн.р. |
|---|--|------------------------------|
| Капитальные вложения в материально-техническую базу | Прибыль прошлых лет                      | 0,008                        |
|   | Неиспользованная амортизация прошлых лет | 0,765                        |
|   | НДС к возмещению                         | 0,139                        |

Структура капиталовложений по направлениям (Таблица 5.1.3.)

Таблица 5.1.3. Капвложения по направлениям

| Наименование направлений                            | 2008 год, млн.руб. |       |
|---|--------------------|-------|
|   | план               | факт  |
| Инвестиции в развитие производственной деятельности | 1,711              | 0,772 |
| - технологическое оборудование                      | 1,109              | 0,772 |
| - оргтехника  | 0,195              | 0     |
| - мебель  | 0,085              | 0     |
| - транспортные средства                             | 0,322              | 0     |

Инвестиционные планы на 2009 год

| №    | Показатель                             | 2009      |
|------|--|-----------|
|      |  | млн. руб. |
| 1    | Капвложения всего ( без НДС)           | 2,889     |
| 1.1. | в т.ч. ТПИР                            |           |
| 1.2. | Приобретение объектов основных средств | 2,889     |
| 1.3. | Новое строительство                    |           |
| 1.4. | Непроизводственные фонды               |           |

**Приложение 1.****Состав Совета директоров ОАО "Гидроремонт-ВКК" в 2007-2008 корпоративном году**

Избран годовым Общим собранием акционеров Общества 18 июня 2007, протокол № 17.

| <b>Теплов Андрей Юрьевич - Председатель Совета директоров</b>   |   |
|---|---|
| Год рождения  | 1978  |
| Образование   | Высшее  |
| Гражданство   | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 12.2003 г. - 06.2005 г.: ОАО «УК ВоГЭК», Начальник управления корпоративной политики и имущественным комплексом.<br>06.2005 г. - 08.2005 г.: ОАО «УК ВоГЭК», Заместитель Генерального директора по корпоративной политике и управлению имущественным комплексом.<br>06.2005 г. -01.2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Начальник департамента имущества и бизнес-процессов.<br>01.2007 г. -09.2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Начальник департамента организационного проектирования, бизнес-процессов и учета имущества.<br>09.2007 г. -11.2007 г.: ОАО «УК ГидроОГК», Руководитель дирекции организационного развития и бизнес-процессов.<br>11.2007 г. – настоящее время: ОАО «РусГидро», Начальник департамента организационного развития |
| Первое избрание в состав Совета директоров  |   |

| <b>Тимохин Алексей Сергеевич</b>  |   |
|---|---|
| Год рождения  | 1979  |
| Образование   | Высшее  |
| Гражданство   | Российская Федерация  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 05.2002 – 03.2004 – ЗАО «Современные технологии» консультант по финансовому управлению<br>03.2004 – 11.2004 – ООО «Современные системы реформирования» менеджер клиента<br>12.2004 – 08.2005 – ОАО «УК ВоГЭК» Главный специалист Управления методологии учета и контроля обязательств<br>08.2005 – 10.2005 – ОАО «УК ВоГЭК» Главный специалист Департамента организации и сопровождения ремонтов, технического перевооружения и реконструкции<br>10.2005 – 10.2006 – ОАО «УК ВоГЭК» Начальник Управления реализации производственных программ Департамента организации и сопровождения ремонтов, технического перевооружения и реконструкции<br>10.2006 – 12.2007 – ОАО «УК ВоГЭК» Начальник Департамента организации и сопровождения ремонтов, технического перевооружения и реконструкции<br>12.2007 – наст. время ОАО «РусГидро», Начальник департамента организации и сопровождения ремонтов, технического перевооружения и реконструкции |
| Первое избрание в состав Совета директоров  |   |

| <b>Бурнышев Алексей Иванович</b> |   |
|----------------------------------|---|
| Год рождения                     | 1970  |
| Образование                      | Высшее  |
| Гражданство                      | Российская Федерация  |
| Должности, занимаемые в          | 2001 – 2003 ОАО «Воткинская ГЭС» Заместитель начальника ПТО |

|   |  |
|---|--|
| эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2003 – 2004 ОАО «Воткинская ГЭС» Ведущий инженер технической службы<br>2004 – 2005 ОАО «Воткинская ГЭС» Ведущий инженер ГПСР и ТП<br>2005 – 2005 ОАО «УК ВоГЭК» Специалист управления производством<br>2005 – 2007 ОАО «УК ГидроОГК» Ведущий эксперт Департамента планирования ремонтов, ТПиР<br>2008 – наст. время ОАО «РусГидро» Ведущий эксперт Департамента планирования ремонтов, технического перевооружения и реконструкции |
| Первое избрание в состав Совета директоров  | 18.06.2007   |

| <b>Петрова Юлия Владимировна</b>  |   |
|---|---|
| Год рождения  | 1981  |
| Образование   | высшее  |
| Гражданство   | Россия  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке | 2003 – 2004 - ОАО РАО "ЕЭС России", Специалист 1-й категории отдела Анализа и контроля Департамента корпоративной политики<br>2004 – 2004 - ОАО РАО "ЕЭС России", ведущий специалист отдела Анализа и контроля Департамента корпоративной политики<br>2004 – 2005 - ОАО РАО "ЕЭС России", ведущий эксперт Департамента корпоративной политики Бизнес-единицы " Гидрогенерация"<br>2005 - ОАО "ГидроОГК", ведущий эксперт Департамента корпоративного управления<br>2005 – 28.12.2007 -ОАО "УК ГидроОГК", главный эксперт Департамента корпоративного управления<br>29.12.2007 – 11.2008 - ОАО "РусГидро", главный эксперт Департамента корпоративного управления<br>11.2008 – наст. время - ОАО "РусГидро", начальник управления Департамента корпоративного управления |
| Первое избрание в состав Совета директоров  |   |

| <b>Александровский Лев Геннадьевич</b>   |   |
|--|---|
| Год рождения   | 1970  |
| Образование  | Высшее  |
| Гражданство  | России  |
| Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке: | 10.1998 – 03.2003<br>Генеральный директор ООО Центр «Стратегия»<br>С 03.2003- 05.2008<br>Генеральный директор ОАО «Гидроремонт-ВКК» |
| Первое избрание в состав Совета директоров   | 20.03.2003  |

## Приложение 2. Справочная информация для акционеров

Полное фирменное наименование Общества: **Открытое акционерное общество "Гидроремонт-ВКК"**  
Сокращенное фирменное наименование Общества: **ОАО «Гидроремонт-ВКК»**  
Место нахождения: **Российская Федерация, г. Самара, ул. Красноармейская, 62**  
Почтовый адрес: **443099, г. Самара, ул. Чапаевская, 85**  
Банковские реквизиты: **Р/с 40702810254110105183 в Поволжском банке СБ РФ Кировское ОСБ №6991, К/с 3010181020000000607, БИК 043601607, 443001, г. Самара, ул. Самарская, д. 206**

Сведения о государственной регистрации Общества:  
Дата государственной регистрации: **20 марта 2003 г.**  
Основной государственный регистрационный номер: **1036301733005**  
Орган, осуществивший государственную регистрацию: **ИМНС РФ по г. Жигулевску Самарской области**  
Индивидуальный номер налогоплательщика: **6345012488**

### Контакты:

Тел. **(846) 333-36-90, 332-56-56**, факс **(846) 333-36-90, 332-56-56**  
Адрес страницы в сети Интернет: [www.hvkk.rushydro.ru](http://www.hvkk.rushydro.ru)  
Адрес электронной почты: [hvkk@inbox.ru](mailto:hvkk@inbox.ru)

### Информация об аудиторе

Полное фирменное наименование: **Общество с ограниченной ответственностью «РСМ Топ-Аудит»**  
Сокращенное фирменное наименование: **ООО «РСМ Топ-Аудит»**  
Вид деятельности: **аудиторская деятельность**  
Место нахождения: **111024 г. Москва ш. Энтузиастов д.5, стр. 4**  
Почтовый адрес: **119017 г. Москва ул. Б. Ордынка д. 54 стр. 2**  
ИНН: **7722020834**  
Лицензия **№Е 004827** Дата выдачи: **01 августа 2003 г.** Срок действия: **01 августа 2013 г.**  
Орган, выдавший лицензию: **Минфин РФ**

### Информация о регистраторе Общества

Полное фирменное наименование: **Открытое акционерное общество «Центральный Московский Депозитарий»**  
Сокращенное фирменное наименование: **ОАО «Центральный Московский Депозитарий»**  
Место нахождения: **107078, г. Москва, Орликов переулок, дом 3, корп. В**  
Почтовый адрес: **105066, г. Москва, а/я 145, ОАО «Центральный Московский Депозитарий»**  
Тел., Факс: **(495) 221-13-33; 221-13-83**  
Адрес электронной почты:  
Лицензия: **на осуществление деятельности по ведению реестра**  
Лицензия № 10-000-1-00255 Дата выдачи: 13.09.2002г. Срок действия:  
Орган, выдавший лицензию: **ФКЦБ России**  
Дата, с которой ведение реестра именных ценных бумаг осуществляется указанным регистратором: **10.03.2009г.**