



"УТВЕРЖДЕН"
решением Совета директоров
ОАО "Зарамагские ГЭС"
Протокол № ____ от _____ 2009 года

"УТВЕРЖДЕН"
решением годового Общего собрания акционеров
ОАО "Зарамагские ГЭС"
Протокол № ____ от _____ 2009 года

Годовой отчет Открытого акционерного общества "Зарамагские ГЭС"

по результатам работы за 2008 год

Генеральный директор ОАО "УК ГидроОГК" _____ /В.А. Зубакин/
" ____ " _____ 2009 г.

Главный бухгалтер ОАО "Зарамагские ГЭС " _____ /И.Д. Табуева/
" ____ " _____ 2009 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение к акционерам	3
Раздел 1. Развитие Общества	6
1.1. Общие сведения, основные достижения в 2008 году, приоритетные задачи	6
1.2. Холдинг РусГидро	10
1.3. Управление рисками	11
Раздел 2. Корпоративное управление	14
2.1. Работа органов управления и контроля	14
2.2. Уставный капитал	24
2.3. Структура акционерного капитала	25
2.4. Участие в некоммерческих организациях	25
Раздел 3. Инвестиции и инновации	26
3.1. Инвестиционная деятельность	26
3.2. Инновации	29
Раздел 4. Экономика и финансы	30
4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества	30
4.2. Финансовая отчетность Общества за 2008 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества	30
4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества	34
4.4. Анализ дебиторской задолженности	35
4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов	36
4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика	36
Приложения:	
1. Бухгалтерский отчет за 2008 год	38
2. Заключение Аудитора	52
3. Заключение Ревизионной комиссии	54
4. Сделки Общества	56
5. Состав Совета директоров ОАО "Зарамагские ГЭС" в 2007-2008 корпоративном году	61
6. Справочная информация для акционеров	65

Обращение к акционерам ОАО «Зарамагские ГЭС»

Уважаемые акционеры!

2008 год для Зарамагских ГЭС был непростым. События, которыми ознаменовался итоговый год, еще раз доказали, что в строительстве Зарамагских ГЭС работают профессионалы высокого уровня.

В феврале 2008 года на строительную площадку Зарамагской ГЭС сошла лавина объемом 100 тысяч кубических метров, а в августе в Южной Осетии начались военные действия. Но, несмотря на экстремальные природные катаклизмы и сложную политическую ситуацию, руководством ОАО «РусГидро» и «Зарамагские ГЭС» были приняты все меры для минимизации негативных последствий. Были созданы оптимальные условия для строителей ГЭС, для того, чтобы не снизить темпов строительства.

2008 год подвел нас к финишной прямой – пуску первой очереди Зарамагских ГЭС - Головной ГЭС в июне 2009 года. Проект по-прежнему является приоритетным для ОАО «РусГидро» и для Республики Северная Осетия-Алания, а пуск Головной ГЭС знаковым и долгожданным событием для республики, где более 40 лет не вводился ни один энергетический объект такой значимости.

Главной задачей отчетного года было - обеспечить строительство ГЭС в заданные сроки, соблюдая высокий качественный и производственно-технический уровень.

Основные достижения в 2008 году:

На 2008 год перед Обществом стояли следующие цели и задачи:

- Ноябрь - Заключение договора на поставку основного гидросилового оборудования;
- Декабрь - Отсыпка плотины с НПУ 1690,6 метров до параметров, заложенных в проекте - 1708,0 метров.

В конце октября был заключен договор на поставку основного гидросилового оборудования – турбины, с фирмой Voith Simens Hidro Power Generation GmbH & Co.Kg, № 152/8 от 30.10.2008. г.

В декабре произведена отсыпка плотины с НПУ 1690,6 метров до проектных параметров – 1708,0 метров.

В соответствии с решением Правления ОАО «ГидроОГК» (Протокол от 10.06.2008 года № 208 пр/1) на заседании Совета директоров ОАО «Зарамагские ГЭС» (Протокол от 13.08.2008 года №3/08) утверждены перечень и значения годовых ключевых показателей эффективности для ОАО «Зарамагские ГЭС» на 2008 год, в том числе:

1. Выполнение годовой инвестиционной программы ОАО «ГидроОГК» – 100%.

Ключевые показатели эффективности выполнены.

В рамках выделенного финансирования был составлен титульный список строительства на 2008 год, согласно которому и велось строительство Головной ГЭС.

Незавершенное строительство на 31.12.2008 года составило – 5 671 552 тысяч рублей.

На период с 01.01. 2008 г. по 31.12.2008 г. освоено капитальных вложений на 1 678, 053 миллионов рублей (в рыночной цене без НДС), в том числе:

- СМР- 930 551 тысяча рублей;
- Оборудование к установке – 450 897 тысяч рублей;
- ПИР и прочие расходы – 108 283 тысячи рублей;
- Содержание заказчика и прочие расходы – 188 322 тысячи рублей.

Профинансировано в 2008 году из всех источников 1 803, 948 миллионов рублей. Из них 1 059 948 тысяч рублей – средства ОАО «РусГидро», 744 000 тысяч рублей – средства ОАО РАО «ЕЭС России».

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

Запланированные физические объемы в 2008 году выполнены в полном соответствии с внутривозвращаемым титульным списком.

Поставка МТР и ГСМ осуществлялась централизованно, согласно графику строительства.

Строительство гидросооружений на Зарамагской ГЭС было обеспечено проектно-сметной документацией, укомплектовано высококвалифицированным инженерно-техническим составом. Для этого в отчетный период была организована служба главного инженера, специалисты которой, в количестве 8 человек (эксплуатационный персонал) прошли обучение на базе корпоративного энергетического университета «Корунг» в Волжском учебном центре (с 23 сентября по 3 октября 2008 года).

В Обществе очень большое внимание уделяется повышению квалификации персонала. В 2008 году менеджеры и специалисты Общества прошли обучение, соответствующее их должностным обязанностям. Среднесписочная численность основных работников Общества на отчетный период составила 50 человек.

В 2008 году была реализована программа Негосударственного пенсионного обеспечения ОАО «Зарамагские ГЭС» и страховой защиты Общества.

В Обществе регулярно проводятся проверки финансово-хозяйственной деятельности, которые организует Ревизионная комиссия и независимый аудитор из ЗАО ААФ «Аудитинформ». По результатам проверок нарушений, влияющих на финансово-хозяйственную деятельность, нет.

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

В 2008 году было заключено 6 сделок, признанных в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность, одобренных до их заключения Советом директоров Общества.

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 акционером о проведении Общего собрания соответствует всем требованиям Российского законодательства. Всю необходимую информацию акционеры и потенциальные инвесторы могли узнать на сайте ОАО «Зарамагские ГЭС» zaramag.ru.

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

Менеджментом ОАО «Зарамагские ГЭС» в 2008 году была продолжена политика эффективного экономического развития Общества. Главная цель - завершение строительства и ввод в эксплуатацию Головной ГЭС в июне 2009 года.

Приоритетные задачи и долгосрочные перспективы на 2009 год.

Основные задачи, стоящие перед Обществом в 2009 году:

- Установка гидросилового и гидромеханического оборудования в здании Головной ГЭС;
- Наполнение водохранилища до отметки 1690,6 метров;
- Продолжение СМР на Эксплуатационном водосбросе;
- Перекрытие русла реки Ардон (перевод строительных расходов на правый берег) 14.01.2009 г;
- Пуск агрегата № 1 Головной ГЭС в июне 2009 года;
- Продолжение СМР на деривационном тоннеле № 2, на турбинных водоводах № 1 и № 2.

Решение этих и других задач, а также финансирование объекта строительства позволят осуществить пуск Головной ГЭС в июне 2009 года и приступить к реализации перспективного плана - строительству ГЭС-1 и ее пуску в 2011 году.

2009 год – это финишная прямая, подводящая нас к долгожданному событию – пуску Головной ГЭС! Желаем всем акционерам и строителям успехов, плодотворной работы в 2009 году!

Председатель Совета директоров
ОАО "Зарамагские ГЭС"

_____/И.Е.Горев/

Генеральный директор
ОАО "УК ГидроОГК"

_____/В.А. Зубакин/

Раздел 1. Развитие Общества

1.1. Общие сведения, основные достижения в 2008 году, приоритетные задачи

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 Зарамагских 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, Орджоникидзевская (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 гидростанций 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 17.04.1974года.

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 «Армгидропроекта» (Армения) стало ОАО «Ленгидропроект».

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».

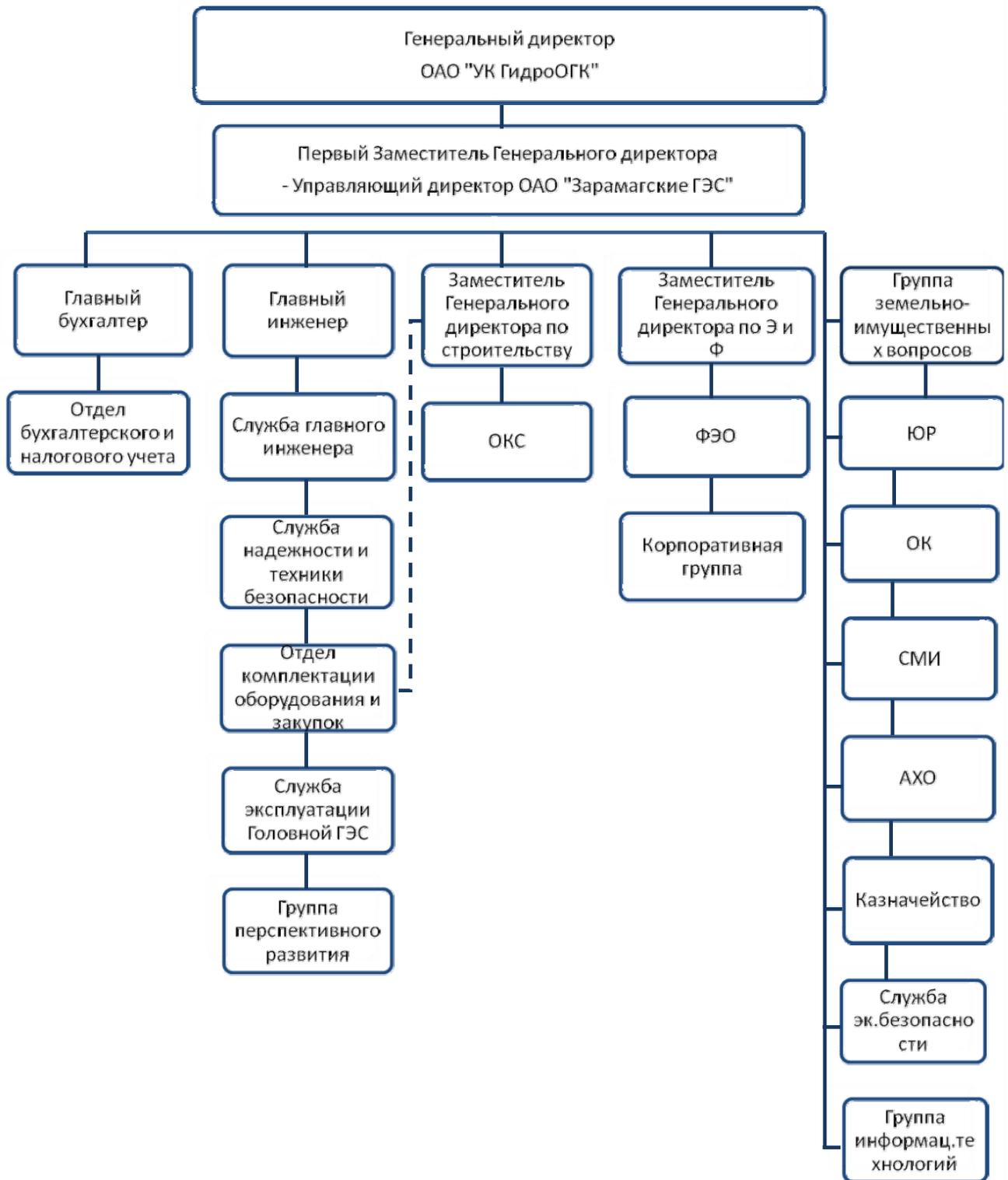
В январе 2005 года ОАО РАО «ЕЭС России», в рамках программы реструктуризации отрасли, внесло акции ОАО «Зарамагские ГЭС» в уставной капитал ОАО «ГидроОГК».

Описание основных видов деятельности

Основной деятельностью ОАО «Зарамагские ГЭС» является осуществление функций заказчика-застройщика на строительстве Зарамагских ГЭС. Основным инвестором строительства является ОАО «РусГидро». Средства ОАО «РусГидро» перечисляются посредством покупки простых векселей, выпущенных ОАО «Зарамагские ГЭС».

Среднесписочная численность работников ОАО «Зарамагские ГЭС» на 01.01.2009 года составляет 53 человека, в том числе основных работников - 50 человек. Фактическая средняя заработная плата основных работников составила 28 867 рублей.

Организационная структура Общества (в табличном виде).



События и факты

Апрель	На заседании Совета директоров были предварительно утверждены: Годовой отчет Общества по результатам работы за 2007 год; Годовая бухгалтерская отчетность Общества по результатам 2007 года; Распределение прибыли (убытков) Общества по результатам 2007 финансового года.
Май	26 мая 2008 года состоялось Годовое общее собрание акционеров ОАО «Зарамагские ГЭС».
Июль	Впервые во Владикавказе состоялось расширенное заседание Правления ОАО «РусГидро». По его итогам прошел брифинг для федеральных и республиканских СМИ.
Сентябрь	17 сентября в Северо-Осетинском филиале прошли общественные слушания при участии правительства РСО-А и общественных организаций по вопросам безопасности и надежности объектов строительства на Зарамагской ГЭС. Данное мероприятие было освещено в СМИ. Обсуждался ряд вопросов, вызывающих наибольший интерес у жителей республики – это безопасность и надежность плотины, и ее соседство с ТрансКаом.

Основные достижения в 2008 году

Главной задачей отчетного года было обеспечение безопасности гидротехнических сооружений и выполнение комплекса работ, сохраняющих возможность пуска Головной ГЭС в 2009 году, поэтому все финансовые ресурсы были направлены на объекты, отвечающие поставленной задаче.

На 2008 год были утверждены две тематические задачи:

- Заключение договора на поставку основного гидросилового оборудования было запланировано на ноябрь 2008 года;
- Отсыпка плотины с НПУ 1690,6 м до проектных параметров – 1708,0 м запланирована на декабрь 2008 года.

Фактически обе тематические задачи выполнены - в конце октября заключен договор на поставку основного гидросилового оборудования - турбина с Voith Simens Hydro Power Generation GmbH & Co.KG № 152/8 от 30.10.08 г. и в декабре произведена отсыпка плотины с НПУ 1690,6 м до проектных параметров – 1708,0 м.

Кроме того:

- Исполнена инвестиционная программа;
- Подписан акт готовности ложа водохранилища Зарамагских ГЭС к наполнению до отметки 1690,6 метров;
- Скорректирован директивный график строительства;
- Утвержден акт обследования гидротехнических сооружений. ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева» приступило к разработке декларации безопасности гидротехнических сооружений;
- Рабочей комиссией по приемке в эксплуатацию объектов законченного строительством не в полном объеме представлена исполнительная документация для ввода Головной ГЭС в эксплуатацию. Протоколом технического совещания создана рабочая группа для доукомплектования исполнительной документации;
- По технологическому присоединению получена и передана в ОАО «МРСК» проектно - сметная документация. Подписано дополнительное соглашение к договору с распределением обязанностей и сроками выполнения мероприятий по технологическому присоединению Головной ГЭС к электрическим сетям ОАО «МРСК».

ОАО «МРСК» выбран подрядчик и заключен договор на выполнение технологического присоединения, а также начаты работы по заказу оборудования.

В соответствии с решением Правления ОАО «РусГидро» от 30.06 2008г. №216 утверждены перечень и значения ключевых показателей эффективности для ОАО «Зарамагские ГЭС» на 2008 год и на 3-4 кварталы 2008 года. Годовые и квартальные значения КПЭ выполнены.

Приоритетные задачи на 2009 год и долгосрочные

На 2009 год запланировано профинансировать строительство Зарамагских ГЭС в объеме 3610,1 млн. рублей.

ОАО «Зарамагские ГЭС» совместно с организатором строительства ОАО «ЭСКО ЕЭС» разработали оптимальный календарный график строительства Головной ГЭС с пуском агрегата мощностью 15 МВт в июне 2009 года.

Основными приоритетными задачами на 2009 год являются:

- Перекрытие русла реки Ардон 14.01.09 года;
- Наполнение водохранилища до отметки 1684,0 метра;
- Продолжение СМР на Эксплуатационном глубинном водосбросе;
- Установка гидросилового и гидромеханического оборудования в Здании Головной ГЭС;
- Установка электротехнического оборудования в помещениях СТК;
- Пуск агрегата №1 Головного ГЭС (в июне 2009 года);
- Продолжение СМР на Деривационном тоннеле №2, на Турбинных водоводах №1 и №2;
- Бетонирование (крепление основания) БСР;
- Оплата аванса и частичное финансирование в соответствии с графиком оплат по договорам поставки двух турбин и двух генераторов для ГЭС-1;
- Подготовка проектно-технической документации для строительства ГЭС-1.

Для реализации Пуска Головной ГЭС в 2009 году необходимо решить следующие главные организационные вопросы, стоящие перед Обществом:

- изготовление, поставка и монтаж технологического оборудования; проектное обеспечение технологического оборудования требует резкой интенсификации;
- подготовка зоны водохранилища.

Решение этих задач и финансирование в полном объеме позволят осуществить пуск Головной ГЭС в июне 2009 года и ГЭС-1 в 2011 году.

1.2. Холдинг РусГидро

С 2004 года Общество входит в Холдинг ОАО "РусГидро".

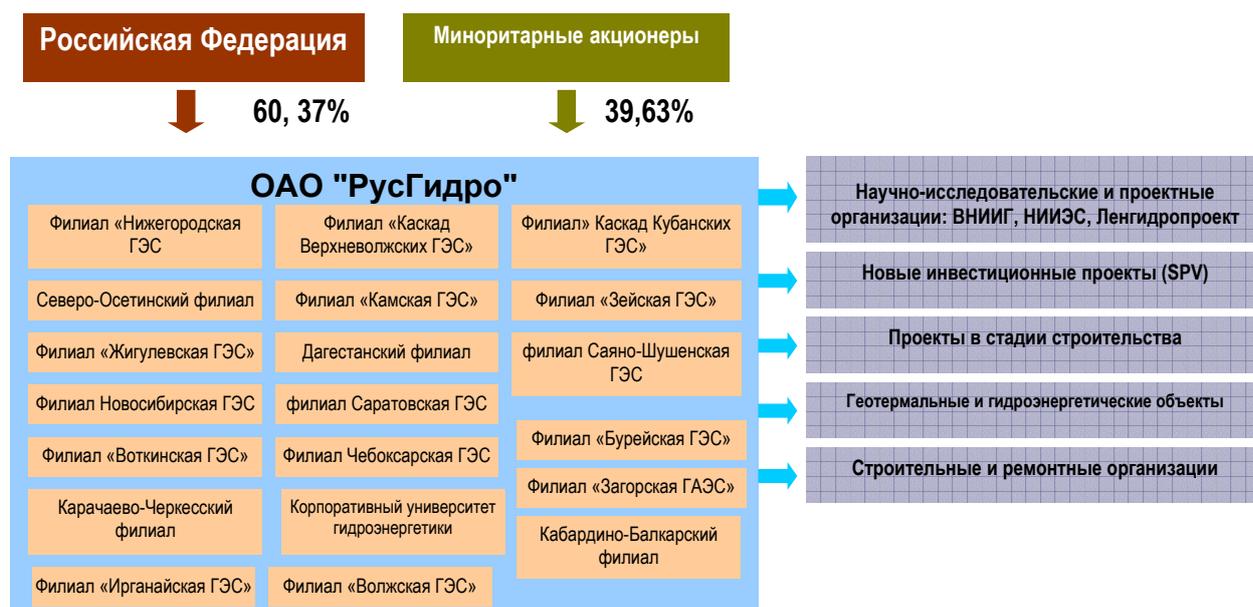
ОАО "РусГидро" владеет 95,46 % обыкновенных именных акций Общества.

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 (без строек 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. 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

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.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

Средняя процентная ставка по привлеченным заемным средствам на строительство Зарамагских ГЭС в 2008 году в Обществе 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.

Риск ликвидности

Все коэффициенты ликвидности Общества ниже установленных нормативных значений. Основным фактором низких величин финансовых показателей к нормативу является то, что Общество не занимается производственной и энергосбытовой деятельностью, а осуществляет новое строительство, которое финансируется за счет выпуска собственных векселей под дополнительную эмиссию акций при закрытой подписке в пользу ОАО «РусГидро» и авансирует предприятия, изготавливающие гидротехническое оборудование и выполняющие строительно-монтажные работы.

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 (ОАО «ЦМД»), 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.

Производственные риски

При строительстве Зарамагских ГЭС Общество имеет производственные риски:

Ошибки в проекте, отклонения от принятых проектных решений при выполнении СМР.

Монтаж оборудования, выполненные с отклонениями от заводских инструкций, в дальнейшем могут привести к дефектам, приводящим к поломке оборудования.

Затягивание процесса монтажа от момента отгрузки, до пуска, связано с ухудшением характеристик оборудования и может повлечь за собой ухудшение работы. Устранение дефектов приводит к дополнительным затратам и нарушению пунктов календарного графика.

Нарушение сроков проведения строительно-монтажных работ, в связи с неготовностью вспомогательных конструкций и сооружений.

Задержка в получении согласований, разрешений и проведении необходимых экспертиз с Федеральными и Государственными уполномоченными органами, существенно влияет на сроки пуска объекта.

Нарушение календарного графика строительства.

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

Риски изменения валютного курса

В условиях развивающегося финансового кризиса существенно повышаются риски деятельности Общества, включая валютный. Общество получает рублевые инвестиционные средства на

строительство, при этом является стороной договора, создающего валютные обязательства по контракту на поставку турбин Пельтона для Зарамагской ГЭС-1.

Общество должно осуществлять ряд валютных платежей, общая сумма по которым составляет 26,4 млн. евро (с учетом НДС). Во избежание валютных рисков Советом директоров Общества одобрено осуществление Обществом хеджирования валютного риска и заключение Обществом Генерального соглашения о валютных сделках, что позволит зафиксировать объем рублевых обязательств по хеджируемым платежам.

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

Деятельность Общества заключается в передаче своего имущества в аренду третьим лицам. Договоры аренды заключаются ежегодно на срок до 1 года с фиксированной арендной платой. Таким образом, риски связанные с возможным изменением цен на услуги Общества представляются незначительными.

Кредитные риски

Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что если Общество будет привлекать кредитные средства, оно будет подвержено риску, связанному с изменением процентных ставок по кредитам.

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

С целью снижения данного риска Обществом совместно с ОАО «РусГидро» 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.

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 (Управляющая компания).

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.

В течение 2008 года состоялось одно Общее собрание акционеров.

На годовом Общем собрании акционеров, состоявшемся 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, утверждены Устав Общества в новой редакции и внутренние документы, регулирующие деятельность органов управления и контроля Общества, в новой редакции, принято решение об утверждении Положения о выплате членам Совета директоров Общества вознаграждений и компенсаций в новой редакции и Положения о выплате членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и компенсаций в новой редакции.

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 годовым Общим собранием акционеров, протокол № 16 от 6 июня 2008 года.

В отчетном году Совет директоров Общества провел 13 заседаний.

Советом директоров Общества принимались решения о принятии Обществом обязательств по собственным простым векселям ОАО «Зарамагские ГЭС», регулярно рассматривались отчеты о выполнении утвержденных на 2008 год планов и программ.

Так, на заседаниях Совета директоров утверждены:

- Стандарт бизнес-планирования ОАО «Зарамагские ГЭС»;
- ДПНСИ Общества на 1 - 4 кварталы 2008 года и на 2008 год;
- Бизнес-план ОАО «Зарамагские ГЭС» на 2008 год;
- перечень и значения годовых и квартальных ключевых показателей эффективности (КПЭ) Общества на 2008 год и на 2009 год;
- реестры непрофильных активов ОАО «Зарамагские ГЭС»;
- отчет о выполнении ключевых показателей эффективности (КПЭ) ОАО «Зарамагские ГЭС» за 4 квартал 2007 года и за 2007 год;
- Программа негосударственного пенсионного обеспечения работников Общества на 2008 год;
- Программа страховой защиты ОАО «Зарамагские ГЭС» на 2008 год и на 2009 год;
- размер оплаты услуг аудитора Общества в 2008 году;
- Стандарт ОАО «Зарамагские ГЭС» «Система ключевых показателей эффективности»;
- Положение о дивидендной политике Общества;

- Положение о материальном стимулировании Высших менеджеров ОАО «Зарамагские ГЭС» в новой редакции;
- Положение о льготах и компенсациях (социальном пакете) Высших менеджеров ОАО «Зарамагские ГЭС» в новой редакции.

Кроме того, в 2008 году на заседаниях Совета директоров было одобрено шесть сделок, в совершении которых имеется заинтересованность.

Состав Совета директоров избран годовым Общим собранием акционеров, протокол от 06.06. 2008 года, № 16:

Горев Илья Евгеньевич - Председатель Совета директоров	
Год рождения	1978
Образование	Высшее, Московская Государственная юридическая Академия, год окончания – 1998
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	02.2001 – 07.2004 гг. Заместитель начальника Департамента корпоративной политики ОАО РАО «ЕЭС России» 07.2004 – 07.2005 гг. Исполнительный директор Бизнес-единицы №1 ОАО РАО «ЕЭС России» 02.2006 – настоящее время Заместитель генерального директора ОАО «УК ГидроОГК», Управляющий директор Дивизиона «Юг»
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	06.06.2008 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Гринь Ирина Александровна	
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	2003 -2003 гг. ООО «ГРАНТЭК», юрист 2004 – 2004 гг. ЗАО «Авеста Бизнес Консалтинг», юрист 2004 – 2004 гг.

	<p>ООО «Авеста Бизнес Консалтинг», юрист</p> <p>2004-2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России», специалист по договору</p> <p>2005 -2005 гг. ОАО «ГидроОГК», главный эксперт Департамента корпоративного управления</p> <p>2005 – 2005 гг. ОАО «УК ВоГЭК» (с 28.09.2005г. ОАО «УК ВоГЭК» переименовано на ОАО «УК ГидроОГК»), главный эксперт Департамента корпоративного управления</p> <p>2005 -2007 гг. ОАО «УК ГидроОГК», ведущий эксперт Департамента корпоративного управления</p> <p>2007 – настоящее время ОАО «ГидроОГК (с 04.07.2008 г. ОАО «ГидроОГК» переименовано на ОАО «РусГидро»), ведущий эксперт Департамента корпоративного управления</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	06.06.2008 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Бычко Михаил Александрович	
Год рождения	1971
Образование	Высшее, Московский Энергетический институт, год окончания – 1994, инженер - электрик; Академия народного хозяйства при Правительстве РФ, год окончания - 2004, руководитель
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	<p>2003 – 2006 гг. ОАО «АК Якутскэнерго», начальник производственно-технического отдела Каскада Велюйских ГЭС.</p> <p>07. 2006-12. 2006г г. ОАО "РусГидро", начальник управления Департамента разработки проектов строительства ГЭС</p> <p>12.2006- 12.2007 гг.</p>

	<p>ОАО «ГидроОГК», начальник Департамента разработки проектов строительства ГЭС</p> <p>11. 2007 – 12. 2007 ОАО "РусГидро" , Начальник Департамента организации проектно-изыскательских работ Дивизиона "Сибирь"</p> <p>2007 – настоящее время ОАО «УК ГидроОГК», Начальник Департамента проектно-изыскательских работ Дивизиона «Сибирь»</p> <p>Август 2001 - июль 2006 - начальник ПТО Каскада Вилкойских ГЭС</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	06.06.2008 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Телицына Анна Сергеевна	
Год рождения	1979
Образование	Высшее, Всероссийский заочный финансово экономический институт, год окончания – 2006, экономист; Поморский Государственный Университет им. М.В.Ломоносова, год окончания - 2001, менеджмент
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	<p>2004 – 2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России», ведущий специалист Департамента учета капитала</p> <p>2004-03.2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России», менеджер Управления реформирования и собственности БЕ-1</p> <p>04.2005 – 12.2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России», начальник Отдела контроля реформирования АО-энерго и управления капиталом Управления реформирования и собственности БЕ-1</p> <p>04.2005- 03.2006 гг.</p>

	<p>ОАО РАО «ЕЭС России», менеджер по реформированию Центра по реализации проектов реформирования</p> <p>06.2006 – 12.2007 гг. ОАО «ГидроОГК», Главный эксперт Департамента по работе со стратегическими партнерами</p> <p>12.2007 – настоящее время ОАО «УК ГидроОГК», Начальник управления Дивизиона «Юг»</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	06.06.2008 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Устюгов Дмитрий Владимирович	
Год рождения	1976
Образование	Высшее, Омский государственный университет, год окончания – 1999, юрист
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	<p>2002-2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России», Начальник отдела корпоративного права Юридического департамента, Заместитель Начальника Юридического департамента</p> <p>2005 – настоящее время ОАО «ГидроОГК», Руководитель Юридического департамента (с 04.07.2008 г. ОАО «ГидроОГК» переименовано на ОАО «РусГидро») 2005-настоящее время ОАО «УК ГидроОГК», Начальник Юридического департамента</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	06.06.2008 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

--	--

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров до июня 2008 года производилась 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.

Выплата вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров с 06.06 2008 года производилась в соответствии с Положением о выплате членам Совета директоров ОАО "Зарамагские ГЭС" вознаграждений и компенсаций, утвержденным годовым Общим собранием акционеров, протокол от 06.06.2008 года № 16.

В соответствии с указанными Положениями 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: 1 643 830 рублей.

Совету директоров в 2008 году компенсированы расходы в размере 17 828 рублей.

Единоличный исполнительный орган

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.

100% акций ОАО "УК ГидроОГК" принадлежит ОАО "РусГидро".

Основание передачи полномочий:

Решение Общего собрания акционеров ОАО "Зарамагские ГЭС" от 27.12.2007 года (протокол № 15);

Договор о передаче полномочий исполнительного органа Открытого акционерного общества "Зарамагские ГЭС" от 14.01.2008 г. № 22 .

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

Генеральный директор ОАО "УК ГидроОГК" Зубакин Василий Александрович избран 25.01.2008 года решением Совета директоров (протокол № 60 от 28.01.2008 г.).

Год рождения	1958
Образование	Высшее, Омский политехнический институт, год окончания – 1980, конструирование и производство радиоаппаратуры; Московский институт народного хозяйства, аспирантура, год окончания -1986; Российская экономическая академия им. Г.В. Плеханова, докторантура, год окончания - 1993
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	2002 – 2006 гг. ОАО РАО "ЕЭС России", член Правления, Начальник Департамента управления капиталом, Начальник Департамента обеспечения процессов реформирования Центра управления реформой

	2006 – настоящее время ОАО "РусГидро", Заместитель Председателя Правления 2008 - настоящее время ОАО "УК ГидроОГК", Генеральный директор
--	---

Выплата вознаграждения управляющей организации производится в соответствии с Договором о передаче полномочий исполнительного органа Открытого акционерного общества ОАО «Зарамагские ГЭС» от 14.01.2008 г. № 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 и устанавливаются Сторонами в Приложении к Договору.

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 06.06. 2008 года № 16.

Состав Ревизионной комиссии

избрана годовым Общим собранием акционеров, протокол от 06.06. 2008 года № 16):

Михно Ирина Васильевна – Председатель Ревизионной комиссии	
Год рождения	1957
Образование	Высшее
Гражданство	Россия
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 – 01.07.2008 г г. ОАО РАО " ЕЭС России" Ведущий эксперт Департамента внутреннего аудита Корпоративного центра ОАО РАО " ЕЭС России" 01.07.2008 – наст. время ОАО "Холдинг МРСК " Заместитель Департамента внутреннего аудита
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Бобров Алексей Валерьевич	
Год рождения	1973
Образование	Высшее
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	<p>06.2002 – 03.2006г г. ООО "Ярфинвест" Заместитель Генерального директора - контролер</p> <p>03.2006 -06.2008г г. ОАО РАО "ЕЭС России", Департамент корпоративного управления и взаимодействия с акционерами КЦ Финансовый аналитик</p> <p>06.2008 – наст. время ОАО "Институт корпоративного управления" Финансовый аналитик.</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Гатаулин Денис Владиславович	
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	<p>2000 –2001 г г. ОАО РАО " ЕЭС России" Специалист первой категории Департамента корпоративной политики</p> <p>2001 –2002 г г. ОАО РАО " ЕЭС России" Ведущий специалист Департамента корпоративной политики</p> <p>2002 – 2004 г г. ОАО РАО " ЕЭС России" Главный специалист Департамента корпоративной политики</p> <p>01. 2004 – 12.2004 г г. ОАО РАО " ЕЭС России" Заместитель начальника Департамента корпоративной политики Бизнес-единицы «Гидрогенерация»</p> <p>12. 2004 – 2005 г г. ОАО «ГидроОГК» Заместитель начальника Департамента корпоративного управления</p> <p>2005 – 2006 г г. ОАО «ГидроОГК»</p>

	<p>Начальник управления корпоративного аудита и финансового контроля Департамента имущества и бизнес процессов</p> <p>2005 – 2007 г г. ОАО «ГидроОГК» Начальник управления корпоративного аудита и финансового контроля Департамента управления и контроля капитала</p> <p>2007 г. - наст. время ОАО «ГидроОГК» (с 04.07.2008 г. ОАО «ГидроОГК» переименовано на ОАО «РусГидро») Заместитель начальника Департамента управления капиталом</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Кулаков Владимир Евгеньевич	
Год рождения	1979
Образование	Высшее
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	<p>05. 2004 – 11.2004 г г. ЗАО «Стройметресурс» Ведущий юристконсульт</p> <p>11.2004 – 02.2005 г г. ОАО «ГидроОГК» ДКУ БЕ «Гидрогенерация» Главный эксперт</p> <p>02.2005 – 07.2005 г г. ОАО «ГидроОГК» Юридическая дирекция Главный эксперт</p> <p>07.2005 – 12.2007 г г. ОАО «УК ГидроОГК» Юридический департамент Ведущий юристконсульт</p> <p>12.2007 г.– наст. время ОАО «ГидроОГК» (с 04.07.2008 г. ОАО «ГидроОГК» переименовано на ОАО «РусГидро») Ведущий юристконсульт Юридического департамента</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Анашкин Игорь Васильевич

Год рождения	1956
Образование	Высшее
Гражданство	Россия
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	<p>Период: 2000 – 2005 г. г. ФСБ Российской Федерации Начальник отдела</p> <p>Период: 2005 – 2007 г. г. ОАО «УК ГидроОГК» Заместитель начальника Департамента экономической безопасности, режима, ГО и ЧС</p> <p>2007 г.– наст. вр. ОАО «ГидроОГК» Заместитель начальника Департамента экономической безопасности и режима</p>
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет

Выплата вознаграждений членам Ревизионной комиссии до июня 2008 года производилась 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).

Выплата вознаграждений членам Ревизионной комиссии с июня 2008 года производилась в соответствии с Положением о выплате членам Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества "Зарамагские ГЭС" вознаграждений и компенсаций (утвержденным Общим собранием акционеров Общества, протокол от 06.06.2008 г. № 16).

Согласно указанному Положению, за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии выплачивается единовременное вознаграждение в размере двадцатикратной 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 31.12.2008 г. уставный капитал ОАО «Зарамагские ГЭС» составляет 2 665 419 000 (Два миллиарда шестьсот шестьдесят пять миллионов четыреста девятнадцать тысяч) руб.

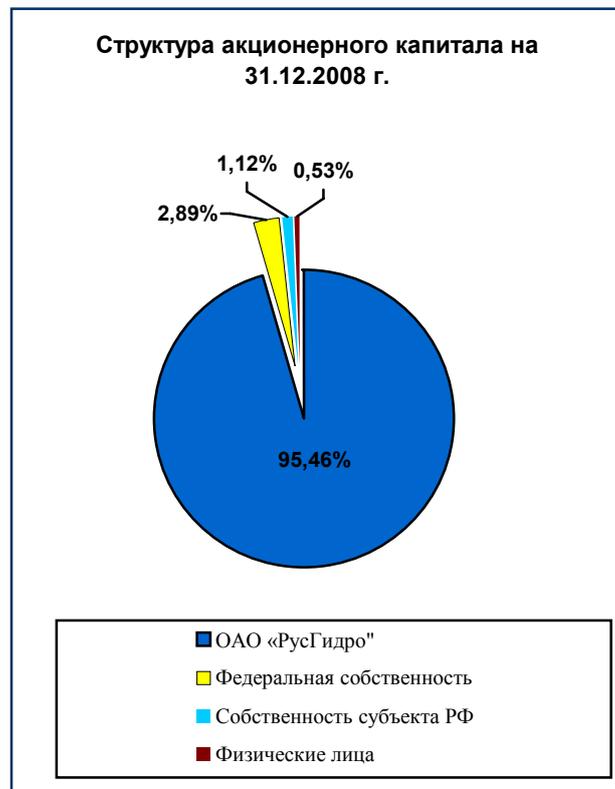
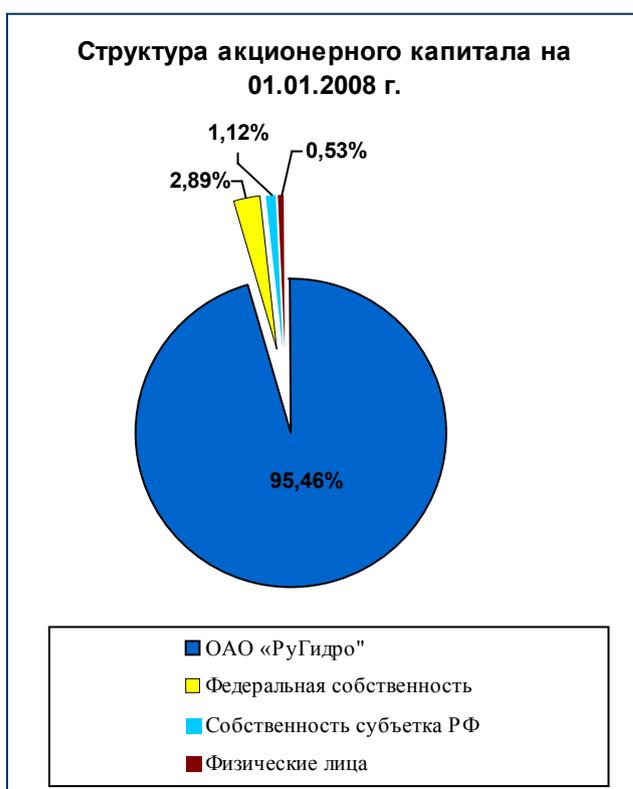
Таблица 1. Структура уставного капитала по категориям акций

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

Наименование владельца ценных бумаг	Доля в уставном капитале по состоянию на:	
	01.01.2008г.	31.12.2008г.
Открытое акционерное общество "РусГидро"	95,46 %	95,46 %
Физические лица, прочие юридические лица и номинальные держатели	0,53 %	0,53 %
Российская Федерация	2,89 %	2,89 %
Собственность субъекта Российской Федерации либо муниципальных образований	1,12 %	1,12 %



Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров ОАО "Зарамагские ГЭС" по состоянию на 31.12.2008 г. – 7, из них номинальные держатели – 0.

2.4. Участие в некоммерческих организациях

Полное наименование некоммерческой организации	Сфера деятельности некоммерческой организации
Некоммерческое партнерство «Инновации в электроэнергетике»	Электроэнергетика

Раздел 3. Инвестиции и инновации

3.1. Инвестиционная деятельность

Инвестиционная деятельность ОАО «Зарамагские ГЭС» определена Инвестиционной программой ОАО «РусГидро» на 2008-2012 годы.

Основной задачей ОАО «Зарамагские ГЭС» является осуществление функций заказчика и ведение технического надзора при проектировании и строительстве Зарамагских ГЭС.

Первоначально в 2008 году было запланировано профинансировать строительство Зарамагских ГЭС в объеме 1989 млн. рублей, кроме того по технологическому присоединению к сетям – 261,3 млн. рублей, по зоне затопления – 15,6 млн. рублей.

Однако в связи с финансовым кризисом финансирование было сокращено и составило в 2008 году: 1650 млн. рублей на строительство основных объектов, по технологическому присоединению к сетям – 154 млн. рублей, по зоне затопления – 15,6 млн. рублей.

Основным источником финансирования капитальных вложений в 2008 году явились средства ОАО «РусГидро» - 1 819,6 млн. руб.

За 2008 год фактические затраты на незавершенное строительство составили 1678,1 млн. руб. (без НДС), ввод основных фондов – 17,2 млн. руб. Стоимость незавершенного строительства на 31.12.08 г. составила 5 671,6 млн. руб., в составе незавершенного строительства числится оборудование к установке в сумме 195,1 млн. рублей.

Кроме того, денежные средства были направлены на авансирование договоров на изготовление гидротехнического оборудования и ОАО «МРСК» Северного Кавказа за технологическое присоединение к сетям.

Описание проекта

В Республике Северная Осетия – Алания с 1976 года ведется строительство первых станций Зарамагского каскада – Головной ГЭС и ГЭС-1 с выработкой энергии 0,812 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».

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.

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.

Ввод в эксплуатацию Зарамагских ГЭС 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 352 МВт даст среднегодовую выработку 812 млн. кВт и обеспечит использование экономически выгодного потенциала Республики на 70,7 %.

За отчетный период проведены следующие работы на объектах строительства:

ПЛОТИНА

Земляная плотина высотой 39 метров с верховой перемычкой. Строительство плотины обеспечено запасами местных строительных материалов, расположенных в зоне водохранилища. Общий объем отсыпаемой плотины 1,5 млн. м³. Закончена отсыпка верховой перемычки, входящей в объем плотины.

По состоянию на 01.01.2009 года отсыпка плотины завершена в проектом профиле и принята по акту рабочей комиссии. Выполнена автодорога с гребня плотины на отметке 1694,0 метра левобережного эксплуатационного водосброса для обеспечения проезда подъемных механизмов с целью поднятия и закрытия шандорного заграждения.

В 2008 году были выполнены следующие работы:

- отсыпка ГГГ – 1170 м³;
- цементация - 4100 п.м.
- установка КИА – 22 шт.

Предстоит выполнить установку КИА в количестве 6 штук по проекту и дополнительно – 5 шт. Все дополнительные работы выполняются согласно решениям, выданным ГИП Зарамагских ГЭС или ГРП Зарамагских ГЭС ОАО «Ленгидропроект».

ВОДОПРИЕМНИК

Водоприемник ГЭС (вход в напорный туннель №1) запроектированный наклонным, оборудован совмещенным пазом сороудерживающей решетки и ремонтного затвора.

Работы по водоприемнику выполнены полностью в проектом объеме.

Объект принят рабочей комиссией по акту.

В 2008 году выполнены следующие работы:

- облицовка откосов, подпорная стенка с отметки 1681,0 метр до отметки 1698,1 метра в объеме 1,74 тыс. м³;
- земляные работы – в объеме 2,07 тыс.м³;
- уложено открытого бетона – 1,91 тыс. м³.

НАПОРНЫЙ ТУННЕЛЬ №1 С КОНЦЕВЫМ УСТРОЙСТВОМ

Напорный туннель №1 длиной 675 метров, сечением 7,3 x7,0 м с подходной штольней длиной 154 метра, обеспечивает подвод воды к Головной ГЭС. Холостой водовыпуск из напорного туннеля оборудован регулируемым сегментным затвором. Обделка туннеля железобетонная.

Все строительно-монтажные работы по данному объекту выполнены в полном объеме и приняты по акту рабочей комиссии.

В 2008 году были выполнены следующие работы:

- бетон подземный (пробка) в объеме 0,24 тыс. м³;
- крепление основания за концевым устройством в объеме 2,38 тыс. м³;
- земляные работы по креплению основания за концевым устройством в объеме 12,69 тыс. м³;
- монтаж затворов и металлоконструкций – 280,15 тонн.
- цементация укрепительная – 4,5 тыс. м³;
- установлены глубинные анкера в количестве 19 шт.

ЗДАНИЕ ГОЛОВНОЙ ГЭС

Здание Головной ГЭС запроектировано открытого типа, береговое. Расположено на узкой скальной правобережной полке. В здании Головной ГЭС предусмотрена установка одной турбины ПЛ70/642 с предтурбинным дисковым затвором и генератора СВ1595/100-30. Расчетный напор ГЭС 18,6 метров. На период изолированной работы Головной ГЭС, т.е. на период до пуска деривационной ГЭС –1, оказалось возможным без дополнительных капложений повысить мощность агрегата с 10 до 15 МВт с соответствующим увеличением среднесуточной выработки электроэнергии до 31 млн. кВтч.

Сдача объекта рабочей комиссии ожидается во 2 квартале 2009 года.

В 2008 году выполнены следующие работы:

- планировочные земляные работы – 14,2 тыс. м²;
- уложено открытого бетона в объеме 0,86 тыс. м³;
- заполнительная цементация пустот за спиральной камерой – 0,11 тыс.м²;
- устройство кровли из металлочерепицы на СТК на площади 980,77м²;
- устройство чердачного помещения в объеме 34,97 тонн;
- монтаж стеновых панелей «Сэндвич» на здании ГЭС и СТК – 9701,48м²;
- монтаж гидросилового и вспомогательного оборудования – 378,5 тонн;
- монтаж механического оборудования – 41,57 тонн;
- смонтировано ж/б конструкций пожарного проезда вдоль машзала в объеме 0,35 тыс. м³.
- устройство стен и перегородок здания ГЭС и СТК из кирпича – 2,42 тыс. м²;
- устройство внутренних стен и перегородок из гипсокартона – 0,68 тыс.м²;
- на ОРУ 110 кВ смонтировано 6 тонн металлоконструкций.

Производились отделочные работы согласно проекту.

ЭКСПЛУАТАЦИОННЫЙ ГЛУБИННЫЙ ВОДОСБРОС

Система водосбросных сооружений эксплуатационного периода включает левобережный строительно-эксплуатационный туннель с шахтным водосбросом и отводящим каналом.

Первая очередь объекта – строительный туннель с отводящим каналом сдан в эксплуатацию в декабре 1998 года. Завершена разработка котлована оголовка глубинного водосброса .

В 2008 году выполнены следующие работы:

- открытая выломка скальных грунтов в объеме 1,36 тыс. м3;
- выломка подземная скальных грунтов в объеме 1,77 тыс. м3;
- уложено открытого бетона – 4,88 тыс. м3;
- подземного бетона уложено 0,91 тыс. м3;
- произведено обезопасивание склонов с отметки 1734,0 м до отметки 1790,0 м в объеме 2,2 тыс. м3;
- монтаж механического оборудования и электрооборудования – 27,68 тонн;
- изготовлена и смонтирована металлическая облицовка в объеме 70,02 тонны.

ДЕРИВАЦИОННЫЙ ТУННЕЛЬ №2

По всей трассе туннеля открыто 8 забоев. Протяженность туннеля - 14,822 км, гидравлический режим - безнапорный. Поперечное сечение - корытообразное размерами в свету 4,5 x 5,0 м. Обделка железобетонная с толщиной бетона 0,4 метра. По длине туннеля в зависимости от инженерно-геологических условий применяются 4 типа обделки при постоянной толщине бетона 0,4 метра. Типы обделки отличаются друг от друга армированием и наличием или отсутствием анкеров.

Всего пройдено 6375,1 метров из 14822 метров (43%), обetonировано 4357,4 метров (29,3%). Непройдённый участок между забоями 5 и 6 общей протяженностью 6191 метр стоит на критическом пути окончания строительства туннеля и, соответственно, пуска ГЭС-1. Необходима резкая интенсификация СМР по туннелю.

Ведутся работы в забоях №1, №4, №5 и №6.

В 2008 году выполнены следующие объемы работ:

- пройдено 855 метров туннеля;
- обetonировано 1086 п.м. стен и свода туннеля;
- выполнены камеры разворота в объеме 1,27 тыс.м3;
- выполнена цементация укрепительная – 1,36 тыс.п.м.;
- выполнена цементация заполнительная – 238 п.м.

БАССЕЙН СУТОЧНОГО РЕГУЛИРОВАНИЯ

Бассейн суточного регулирования (БСР) предназначен для обеспечения подачи воды через турбинный водовод к ГЭС. Проект БСР будет корректироваться.

В 2008 году были выполнены земляные работы в объеме 10,04 тыс.м3.

ТУРБИННЫЕ ВОДОВОДЫ СТАЛЕЖЕЛЕЗОБЕТОННЫЕ.

Турбинный водовод состоит из следующих частей:

- наземный сталежелезобетонный водовод диаметром 4,4 метра, длиной 602,57метра;
- вертикальная шахта диаметром 3,6 метра и глубиной 507 метров;
- субгоризонтальные турбинные водоводы (2 шт) диаметром 2,5 метров, длиной 946 метров.

Работы приостановлены (кроме бетонных работ) из-за отсутствия финансирования. Завершены работы по проходке дренажной галереи и камеры сопряжения. Закончили работы по укреплению свода дренажной галереи железобетонными анкерами. Завершены работы по торкретированию дренажной галереи. Вертикальная шахта глубиной 507 метров полностью пройдена и по ней выполнен черновой бетон.

Турбинный водовод №1 длиной 946метров пройден по всей длине.

Черновой бетон обделки выполнен местами в зависимости от типа породы.

По турбинному водоводу №2 из 946 метров осталось пройти 86 метров.

В 2008 году были выполнены следующие работы:

- проходка в объеме 16,67 тыс. м3;
- бетон подземный – 1,81 тыс. м3;
- бурение дренажных скважин – 1829 п.м.

Выполнение инвестиционной программы (млн. руб.):

Наименование направления	2006 План	2006 Факт	2007 План	2007 Факт	2008 План	2008 Факт
СМР	683,5	683,5	1191,5	1191,3	1104,1	1053,8
ПИР	72,8	72,4	113,6	113,8	192,0	120,7
Оборудование к установке	165,5	165,5	582,5	582,5	405,1	192,5
Содержание Заказчика и прочие	49,9	36,5	190,6	189,6	288,6	275,9

По схеме присоединения к сетям	0	0	0	0	261,3	153,9
Зона затопления	0	0	73,2	65,9	15,6	15,519
Итого:	971,7	957,9	2151,4	2143,1	2266,7	1812,5

Объем финансирования (млн. руб.):

Наименование направления	2009
Основные объекты	3393,1
По схеме присоединения к сетям	217,0
Итого:	3610,1

Источники финансирования инвестиционных программ в 2008 году

Инвестиционная программа	Источник финансирования	Объем финансирования
Строительство Зарамагских ГЭС	Средства ОАО РАО «ЕЭС России»	747,0
	Инвестиционная составляющая в регулируемом тарифе	905,8
	Прочие собственные средства, включая возврат НДС	12,8
Схема присоединения	Инвестиционная составляющая в регулируемом тарифе	154,0
Итого*:		1819,6

*в том числе остаток на расчетном счете 7,0 млн. рублей.

График ввода мощностей		
Годы	2009	
Ввод мощности, МВт	15	

3.2. Инновации

В 2008 году были выполнены следующие научно-исследовательские работы на объектах строительства генерирующих мощностей:

1. Научно-исследовательские работы ОАО «ВНИИГ им.Б.Е.Веденеева»:
 - Исследование гидравлических условий работы нижнего бьефа Зарамагского гидроузла.
2. Работы ПНИПКУ «Венчур»:
 - Проведение исследований по БСР ГЭС-1.
 - Проведение исследований по напорному тракту ГЭС-1.

Информации по патентам нет.

Планы на 2009 год.

Научно исследовательские работы:

1. Работы ОАО «ВНИИГ им.Б.Е.Веденеева»:
 - Исследование гидравлических условий работы нижнего бьефа Зарамагского гидроузла;
 - Исследование условий работы нижнего бьефа за водовыпускными сооружениями Головного гидроузла с учетом фактического состояния водопропускных сооружений.
2. Работы ОАО «ЦСГНЭО»;
 - Дешифрование аэрокосмических снимков, составление программы дальнейших исследований.

Раздел 4. Экономика и финансы

4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества.

(тыс. рублей)

№ п/п	Наименование показателя	2006г. Факт	2007г. Факт	2008г. Факт	Темп роста, (5/4) %
1.	Выручка от реализации	35 518	24 370	34 497	141,5
2.	Себестоимость	34 558	23 001	31 726	137,9
3.	Прибыль/убыток от продаж	960	1 369	2 771	202,4
4.	Прочие доходы	111	3 067	65 877	
5.	Прочие расходы	43 219	64 587	27 625	42,8
6.	Прибыль до налогообложения	(42 148)	(60 151)	41 023	
7.	Текущий налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	7 115	-28	-301	
8.	Чистая прибыль	(35 033)	(60 179)	40 722	

Фактический объем реализованной продукции составил 34 497 тыс. рублей.

Существенное увеличение выручки от операционной деятельности по сравнению с прошлым годом на 10 127 тыс. руб. (141,5%) обусловлено увеличением объема продаж МПЗ.

Себестоимость реализованной продукции составила 31 726 тыс. рублей.

Прочие доходы в 2008 года составили 65 877 тыс. рублей, что выше, чем в 2007 году на 62 810 тыс. рублей за счет увеличения суммы доходов на 61 113 тыс. рублей, полученных в результате оценки рыночной стоимости акций ОАО «РусГидро» (финансовые вложения).

Прочие расходы составили 27 625 тыс. рублей, что на 42,8 % ниже 2007 года.

За 2008 год Обществом получена чистая прибыль в размере 40 722 тыс. рублей. За два предыдущих года Общество по результатам деятельности не получало прибыли.

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 "Зарамагские ГЭС" за 2008 год, тыс.руб.				
Показатели	На 31.12.2007	На 31.12.2008	Отклонения	
			Тыс. руб.	%
Активы				
<i>I. Внеоборотные активы</i>				
Нематериальные активы	-	-	-	-
Основные средства	47 624	55 445	7 821	16,4
Вложения во внеоборотные активы	4 010 717	5 671 552	1 660 835	41,4
Долгосрочные финансовые вложения	101 940	163 053	61 113	59,9
Отложенные налоговые активы	7 222	6 921	(301)	(4,2)

Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-
ИТОГО по разделу I	4 167 503	5 896 971	1 729 468	41,5
II. Оборотные активы				
Запасы	13 332	41 438	28 106	210,8
НДС по приобретенным ценностям	206 033	161 562	(44 471)	(21,6)
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	814 619	930 146	115 527	14,2
Краткосрочные финансовые вложения	-	-	-	-
Денежные средства	18 458	23 034	4 576	24,8
Прочие оборотные активы	-	-	-	-
ИТОГО по разделу II	1 052 442	1 156 180	103 738	9,8
БАЛАНС	5 219 945	7 053 151	1 833 206	35,1
Пассивы				
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	2 665 419	2 665 419	-	-
Добавочный капитал	18 118	17 812	(306)	(1,7)
Резервный капитал	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет	(102 653)	(102 347)	(306)	(0,3)
Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года	-	40 722	40 722	-
Итого по разделу III	2 580 884	2 621 606	40 722	1,6
IV. Долгосрочные обязательства				
Займы и кредиты	-	-	-	-
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	50 970	-	50 970	-
ИТОГО по разделу IV	50 970	-	50 970	-
V. Краткосрочные обязательства				
Займы и кредиты	2 075 703	4 407 825	2 332 122	112,4
Кредиторская задолженность	17 388	6 730	(10 658)	(61,3)
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	-	-	-
Доходы будущих периодов	-	-	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	495 000	16 990	(478 010)	(96,6)
ИТОГО по разделу V	2 588 091	4 431 545	1 843 454	71,2
БАЛАНС	5 219 945	7 053 151	1 833 206	35,1

Валюта баланса на конец 2008 года против данных на начало 2008 года увеличилась на 1 833 206 тыс. рублей и составила 7 053 151 тыс. рублей.

Балансовая стоимость основных средств на 31.12.2007 г. составила 133 111 тыс. рублей, на 01.01.2008 г. – 128 682 тыс. рублей. Увеличение стоимости основных средств на 4 429 тыс. руб. объясняется приобретением объектов в сумме 15 314 тыс. рублей.

19 февраля 2008 года в результате схода лавин на территории строительства Зарамагских ГЭС нанесен ущерб объектам основных средств в сумме 8 948 тыс. рублей. Расходы на восстановление объектов ОС после схода лавины составили 4 184 тыс. руб. Кроме того, на сумму 6 121 тыс. рублей списано основных средств в результате физического износа.

За 2008 год начислен износ на сумму 62 тыс. рублей.

В 2008 году было сдано в аренду подрядчикам имущество (временные здания и сооружения) остаточной стоимостью на 33 499 тыс. рублей, за что предъявлена арендная плата в сумме 7 975 тыс. руб. (без НДС).

По состоянию на 31.12.08 г. остаточная стоимость основных средств составила 55 445 тыс. руб.

За 2008 год фактические затраты на незавершенное строительство составили 1 660 835 тыс. руб. (без НДС) и стоимость незавершенного строительства на 31.12.08 г. составила 5 671 552 тыс. рублей. Кроме

того, в составе незавершенного строительства числится оборудование к установке в сумме 195 130 тыс. рублей.

Основным источником финансирования капитальных вложений являлись заемные средства ОАО «РусГидро» - 1 803 142 тыс. рублей.

Задолженность перед строительными организациями уменьшилась (составляла 554 тыс. руб.) и на конец отчетного периода отсутствует.

Проценты по кредитам и займам, привлеченным для финансирования строительства объектов основных средств (каскада Зарамагских ГЭС), отнесены на затраты на незавершенное строительство. В отчетном году начислено процентов по кредитам и займам 7 931 тыс. рублей.

Долгосрочные финансовые вложения Общества на конец отчетного года увеличились на 61 113 тыс. рублей в результате оценки акций ОАО «РусГидро» (ранее акции ОАО «Северо-Осетинская ГК») по рыночной стоимости по состоянию на 31.12.08 г. и составили 163 053 тыс. рублей.

За 2008 год приобретено материалов на сумму 65 296 тыс. рублей (без НДС), израсходовано 38 666 тыс. рублей, из них: на собственные нужды - 12 144 тыс. руб., реализовано подрядчикам - 26 522 тыс. рублей.

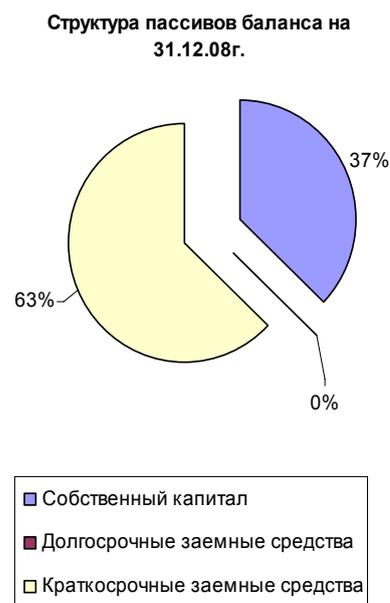
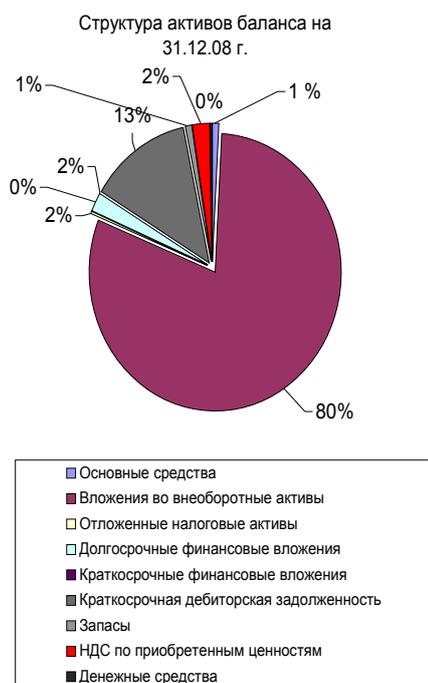
По состоянию на 31.12.08 г. расходы будущих периодов увеличились по сравнению с началом года на 1 477 тыс. рублей и составили 2 017 тыс. рублей (расходы на страхование ТС по ОСАГО, страхование имущества юридических лиц, добровольное медицинское страхование, дисконт по векселям, расходы на программные продукты, лицензии).

Сумма краткосрочных кредитов и займов на конец отчетного периода по сравнению с началом года увеличилась на 2 075 703 тыс. руб. и составила 4 407 825 тыс. рублей. Увеличение задолженности связано с получением в отчетном году займов для обеспечения финансирования строительства Зарамагских ГЭС в сумме 2 332 122 тыс. рублей посредством выпуска собственных векселей в ОАО «Межтопэнергобанк».

Погашено в отчетном году основного долга – 379 208 тыс. рублей и процентов по ним – 7 931 тыс. рублей.

Добавочный капитал образовался за счет прироста стоимости основных средств определяемого при переоценке, эмиссионного дохода, полученного в результате продажи акций Общества по цене, превышающей их номинальную стоимость в предыдущих периодах, и составил на 31.12.08 г. 17 812 тыс. рублей.

В течение отчетного года добавочный капитал снизился на 306 тыс. руб. в основном за счет списания суммы дооценки по выбывшим объектам основных средств.



За 2008 год структура баланса Общества в целом существенно не изменилась. Основными источниками финансовых ресурсов Общества являются его краткосрочные заемные средства, доля которых увеличилась за истекший год на 112,4% и составила 63% пассива баланса.

Большая часть финансовых ресурсов вложена во внеоборотные активы, доля которых за отчетный период увеличилась на 41,5% и составила 84% общей суммы хозяйственных средств.

В структуре активов баланса основной удельный вес занимают внеоборотные активы – 84%. Общество проводит активную работу по их росту посредством увеличения вложений во внеоборотные активы, что составляет 80% актива баланса.

Соотношение собственного и заемного капитала Общества составляет 37% и 63%, соотношение краткосрочных и долгосрочных заемных средств составляет 63% и 0% соответственно, что свидетельствует о низкой стабильности имущественного положения Общества ввиду отсутствия производственной деятельности и ведение нового строительства ГЭС.

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 "Зарамагские ГЭС", тыс.руб.		
Показатель	31.12.2007	31.12.2008
АКТИВЫ		
1. Нематериальные активы	-	-
2. Основные средства	47 624	55 445
3. Незавершенное строительство	4 010 717	5 671 552
4. Доходные вложения в материальные ценности	-	-
5. Долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения	101 940	163 053
6. Прочие внеоборотные активы	7 222	6 921
7. Запасы	13 332	41 438
8. НДС по приобретенным ценностям	206 033	161 562

9. Дебиторская задолженность	814 619	930 146
10. Денежные средства	18 458	23 034
11. Прочие оборотные активы	-	-
12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма п.п.1-11)	5 219 945	7 053 151
ПАССИВЫ		
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	-	-
14. Прочие долгосрочные обязательства,	50 970	-
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	2 075 703	4 407 825
16. Кредиторская задолженность	17 388	6 730
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	-
18. Резервы предстоящих расходов	-	-
19. Прочие краткосрочные обязательства	495 000	16 990
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма п.п.13-19)	2 639 061	4 431 545
21. Стоимость чистых активов (разность п.12-п.20)	2 580 884	2 621 606

По данным бухгалтерской отчетности ОАО «Зарамагские ГЭС» по состоянию на 31.12.2008 года сохраняется отрицательная разница на 43 183 тыс. рублей между суммой чистых активов и величиной уставного капитала Общества:

- величина уставного капитала ОАО «Зарамагские ГЭС» составляет 2 665 419 000 (Два миллиарда шестьсот шестьдесят пять миллионов четыреста девятнадцать тысяч) рублей;
- суммой чистых активов – 2 621 606 000 (Два миллиарда шестьсот двадцать один миллион шестьсот шесть тысяч) рублей.

В соответствии со ст.35 Федерального закона «Об акционерных обществах» у ОАО «Зарамагские ГЭС» возникает обязанность по уменьшению уставного капитала до величины, не превышающей стоимости его чистых активов.

Обществом разрабатываются мероприятия по уменьшению Уставного капитала.

4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества.

Финансовые показатели, показатели эффективности не рассчитываются в связи с отсутствием операционной деятельности Общества.

Показатели управления задолженностью

Показатели	2007г.	2008г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,05	0,04	80
Оборачиваемость дебиторской задолженности	7200	9000	125
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,03	2,63	130
Оборачиваемость кредиторской задолженности	177	137	77

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	2007г.	2008г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент быстрой ликвидности	0,32	0,22	69
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,007	0,005	71,4

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.

Показатели структуры капитала

Показатели	2007г.	2008г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент автономии	0,49	0,37	75,5
Соотношение заемного и собственного капитала	1,02	1,69	165,7

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.

4.4. Анализ дебиторской задолженности

№ п/п	Наименование показателя	2006г. Факт	2007г. Факт	2008г. Факт	Темп роста (6/5) %
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:	251220	814619	930146	114,2
2.1.	покупатели и заказчики	7356	3173	4789	150,9
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	141169	422178	203328	48
2.6.	прочие дебиторы	102695	389268	722029	185,5

По состоянию на 31.12.2008 г. дебиторская задолженность (до 12 месяцев) составила 930 146 тыс. рублей. По сравнению с 2007 годом сумма дебиторской задолженности в целом увеличилась на 115 527 тыс. рублей, при этом задолженность по авансам выданным поставщикам оборудования уменьшилась на 335 334 тыс. рублей.

Авансы, выданные строительным организациям и проектировщикам, увеличились на 116 494 тыс. рублей в основном за счет предоплаты ОАО «МРСК» Северного Кавказа» за технологическое присоединение к сетям.

Прочая дебиторская задолженность увеличилась на 332 761 тыс. рублей в связи с увеличением суммы НДС к возмещению из бюджета по выполненным строительно-монтажным работам за 2005-2008 гг.,

предъявленной к возмещению по Федеральному закону от 22.07.2005 г. за № 119-ФЗ, а также за счет суммы НДС с доли ОАО РАО «ЕЭС России» в связи с погашением задолженности по договору долевого участия № 16-1/15ДУ от 22 июля 2003 г. в полном объеме.

4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов

№ п/п	Наименование показателя	2006г. Факт	2007г. Факт	2008г. Факт	Темп роста (6/5) %
1.	Займы и кредиты	856535	2075703	4407825	212,3
2.	Кредиторская задолженность	5329	17388	6730	39
2.1.	поставщики и подрядчики,	4853	2135	6700	313,8
2.1.	векселя к уплате	-	-	-	-
2.3.	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	-	-	-	-
2.4.	задолженность по оплате труда перед персоналом	180	224	13	6
2.5.	задолженность перед гос. внебюджетными фондами	161	-	-	-
2.6.	по налогам и сборам	30	-	-	-
2.7.	авансы полученные	-	-	-	-
2.8.	прочие кредиторы	105	15029	17	0,0
3.	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	-	-	-	-
4.	Доходы будущих периодов	-	-	-	-
5.	Резервы предстоящих расходов	-	-	-	-
6.	Прочие краткосрочные обязательства	495000	495000	16990	3,4

Сумма краткосрочных кредитов и займов на конец отчетного периода по сравнению с началом года увеличилась на 2 332 122 тыс. руб. и составила 4 407 825 тыс. руб.

Увеличение задолженности связано с получением в отчетном году займов для обеспечения финансирования строительства Зарамагских ГЭС в сумме 2 332 122 тыс. рублей под собственные векселя в ОАО «Межтопэнергобанк».

Погашено в отчетном году основного долга – 379 208 тыс. руб. и процентов по ним – 7 931 тыс. рублей.

По состоянию на 31.12.2008 г. кредиторская задолженность составила 6 730 тыс. рублей.

По сравнению с 2007 годом краткосрочная кредиторская задолженность в целом снижена на 10 658 тыс. рублей, в основном за счет прочей кредиторской задолженности (15 004 тыс. руб.) в результате возврата задатков организациям участникам конкурсных закупок.

В составе краткосрочной кредиторской задолженности отражены задолженности: поставщикам и подрядчикам, по оплате труда, в бюджет и во внебюджетные фонды и прочие кредиторы.

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам увеличилась на 4 565 тыс. рублей в основном за счет задолженности перед поставщиком козлового монтажного крана.

4.6. 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.

В 2008 г. на заседании Совета директоров ОАО «Зарамагские ГЭС» (Протокол № 6/08 от 17.11.2008 года) утверждено Положение о Дивидендной политике Общества, в котором изложены основные

принципы дивидендной политики Общества:

- Принцип единства выбранной системы критериев, применяемых в дивидендной политике в рамках определенного периода времени, характеризующийся постоянством подходов к вопросам дивидендной политики;
- Принцип обеспечения индивидуального подхода к определению суммы дивидендных выплат Общества в зависимости от значения основных, принятых существенными в соответствии с Положением, критериев
- Соблюдение интересов Общества;
- Поддержание требуемого уровня финансового и технического состояния, обеспечение перспектив развития Общества;
- Повышение инвестиционной привлекательности Общества;
- Принцип единства процедуры расчета дивидендных выплат, которая проводится в соответствии с Положением по утвержденной методике и базируется на единой методологической основе, включая определенный набор критериев и влияющих факторов;
- Принцип прозрачности (понятности) всех процедур Положения для акционеров и менеджеров 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 2008 год дивиденды Обществом не планировались и не выплачивались.

Приложение 1. Бухгалтерский отчет Общества за 2008 год

Приложение
к приказу Минфина РФ
от 22 июля 2003 г. № 67н

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2008 г.

Организация	ОАО "Зарамагские ГЭС"	Форма № 1 по ОКУД	0710001
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (год, месяц, число)	2008 12 31
Вид деятельности	Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления	по ОКПО	53882359
Организационно-правовая форма/форма собственности	Открытые акционерные общества	ИНН	1505008701
Единица измерения:	тыс. руб. / млн. руб.	по ОКВЭД	74.14
Местонахождение (адрес)	643,363240,15,,Алагир,,кв. Энергетиков,2,,	по ОКФС	47 43
		по ОКЕИ	384/385

Смешанная российская
собственность с долями
федеральной собственности и
собственности субъектов
Российской Федерации
(ненужное зачеркнуть)

Дата утверждения _____
Дата отправки (принятия) _____

Актив	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	-	-
Основные средства	120	47624	55445
Незавершенное строительство	130	4010717	5671552
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	101940	163053
Отложенные налоговые активы	145	7222	6921
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
-	151	-	-
Итого по разделу I	190	4167503	5896971
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	13332	41438
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1662	39075
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	11130	346
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	540	2017
прочие запасы и затраты	217	-	-
-	218	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	206033	161562
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	814619	930146
в том числе покупатели и заказчики	241	3173	4789
Краткосрочные финансовые вложения	250	-	-
Денежные средства	260	18458	23034
Прочие оборотные активы	270	-	-
-	271	-	-
Итого по разделу II	290	1052442	1156180
БАЛАНС	300	5219945	7053151

МЕЖРЕГИОНАЛЬНАЯ ИНСПЕКЦИЯ ФНС
РОССИЙСКОЕ ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО
СЕВЕРНАЯ ОБЛАСТЬ
Отдел работы с налогоплательщиками №3
"04" 03 2009
роспись

Пассив	Код по-казателя	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	2665419	2665419
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	(-)	(-)
Добавочный капитал	420	18118	17812
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервы, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
-	433	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	(102653)	(61625)
Итого по разделу III	490	2580884	2621606
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	520	50970	-
-	521	-	-
Итого по разделу IV	590	50970	-
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	2075703	4407825
Кредиторская задолженность	620	17388	6730
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	2135	6700
задолженность перед персоналом организации	622	224	13
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	-	-
задолженность по налогам и сборам	624	-	-
прочие кредиторы	625	15029	17
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	495000	16990
-	661	-	-
Итого по разделу V	690	2588091	4431545
БАЛАНС			
	700	5219945	7053151
СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах			
Арендованные основные средства	910	4816	4780
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	30332	30368
Обеспечения обязательств и платежей полученные	950	-	-
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	1232	1294
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-
Бланки строгой отчетности	995	3	4

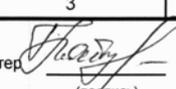
Руководитель


 (подпись)

Тотров Виталий Борисович Главный бухгалтер

(расшифровка подписи)

2009 г.


 Табуева Инга
Джамбуловна

(расшифровка подписи)

Отчет о прибылях и убытках
за 2008 год

Форма № 2 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)

Организация ОАО "Зарамагские ГЭС" по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид деятельности Консультирование по вопросам коммерческой
деятельности и управления по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности
Открытые акционерные общества Смешанная российская
собственность с долями
федеральной собственности и
собственности субъектов
Российской Федерации

Единица измерения: тыс. руб. / млн.-руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

Коды		
0710002		
2008	12	31
53882359		
1505008701		
74.14		
47	43	
384/385		

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	34497	24370
	011	—	—
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(31726)	(23001)
	021	(—)	(—)
Валовая прибыль	029	2771	1369
Коммерческие расходы	030	(—)	(—)
Управленческие расходы	040	(—)	(—)
Прибыль (убыток) от продаж	050	2771	1369
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	—	—
Проценты к уплате	070	(—)	(—)
Доходы от участия в других организациях	080	—	—
Прочие доходы	090	65877	3067
	091	—	—
Прочие расходы	100	(27625)	(64587)
	110	(—)	(—)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	41023	(60151)
Отложенные налоговые активы	141	(426)	(73)
Отложенные налоговые обязательства	142	125	45
Текущий налог на прибыль	150	(—)	(—)
	180	0	0
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	40722	(60179)
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	(9545)	14464
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	15	(27)
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	15	(27)

Межрайонная инспекция ФНС
РОССИИ № 4 по Республике
СЕВЕРНАЯ ОСЕТИЯ - АЛАНИЯ
Отдел работы с налогоплательщиками №3
г. ст. 03 200 9

Расшифровка отдельных прибылей и убытков

Показатель		За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код	прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании	210	—	—	—	310
Прибыль (убыток) прошлых лет	220	—	—	—	—
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств	230	—	—	—	—
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте	240	—	—	—	—
Отчисления в оценочные резервы	250	x	—	x	—
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности	260	—	36	—	209
	270	—	—	—	—

Руководитель Тотров Виталий Борисович
(подпись) (расшифровка подписи)

Главный бухгалтер Табуева Инга Джамбуловна
(подпись) (расшифровка подписи)

« ___ » _____



Отчет об изменениях капитала
за **2008** г.

Организация **ОАО "Зарамагские ГЭС"**
Идентификационный номер налогоплательщика
Вид деятельности **Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления**
Организационно-правовая форма/форма собственности
Открытые акционерные общества / Смешанная российская собственность с долями федеральной собственности и собственности субъектов Российской Федерации
Единица измерения: тыс. руб. млн.-руб. (ненужное зачеркнуть)
Форма № 3 по ОКУД
Дата (год, месяц, число)
по ОКПО
ИНН
по ОКВЭД
по ОКЕИ

Коды		
0710003		
2008	12	31
53882359		
1505008701		
74.14		
47	43	
384/385		

I. Изменения капитала

Показатель наименование	код	Уставный капитал	Добавочный капитал	в том числе		Резервный капитал	Нераспреде- ленная при- быль (непок- рытый убыток)	Итого
				Эмиссионны й доход	Доценка активов			
1	2	3	4			5	6	7
Остаток на 31 декабря года, предшествующего предыдущему 2007 г. (предыдущий год)	010	1660679	18206	8821	9385	-	(42544)	1636341
Изменения в учетной политике	020	x	x	x	x	x	0	0
Результат от переоценки объектов основных средств	030	x	-	-	-	x	0	0
	040	x	-	-	-	-	0	0
Остаток на 1 января предыдущего года	050	1660679	18206	8821	9385	-	(42544)	1636341
Результат от пересчета иностраннх валют	055	x	-	-	-	x	x	0
Чистая прибыль	060	x	x	x	x	x	(60197)	(60197)
Дивиденды	065	x	x	x	x	x	()	(0)
Отчисления в резервный фонд	067	x	x	x	x	-	()	0
Увеличение величины капитала за счет:								
дополнительного выпуска акций	070	1004740	x	x	x	x	x	1004740
увеличения номинальной стоимости акций	075	-	x	x	x	x	x	0
реорганизации юридического лица	080	-	x	x	x	x	0	0
	081	-	-	-	-	-	0	0
Уменьшение величины капитала за счет:								
уменьшения номинала акций	085	(-)	x	x	x	x	x	(-)
уменьшения количества акций	086	(-)	x	x	x	x	x	(-)
реорганизации юридического лица	087	(-)	x	x	x	x	()	(-)
прочее	089	-	(88)	-	(88)	-	88	0
Остаток на 31 декабря предыдущего года	090	2665419	18118	8821	9297	-	(102653)	2580884
2008 г. (отчетный год)								
Изменения в учетной политике	092	x	x	x	x	x	0	0
Результат от переоценки объектов основных средств	094	x	-	-	-	x	0	0
	096	x	-	-	-	-	0	0
Остаток на 1 января отчетного года	100	2665419	18118	8821	9297	-	(102653)	2580884
Результат от пересчета иностраннх валют	102	x	-	-	-	x	x	0
Чистая прибыль	106	x	x	x	x	x	40772	40772
Дивиденды	108	x	x	x	x	x	()	(0)

МЕХАНИЗМ ИНСПЕКЦИЯ ФНС
04.03 9
04.03 9

Показатель		Уставный капитал	Добавочный капитал	в том числе		Резервный капитал	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	Итого
наименование	код			Эмиссионный доход	Доценка активов			
1	2	3	4			5	6	7
Отчисления в резервный фонд	110	x	x	x	x	-	(-)	0
Увеличение величины капитала за счет:								
дополнительного выпуска акций	121	-	x	x	x	x	x	0
увеличения номинальной стоимости акций	122	-	x	x	x	x	x	0
реорганизации юридического лица	123	-	x	x	x	x	-	0
прочее	125	-	-306	-	-306	-	306	0
Уменьшение величины капитала за счет:								
уменьшения номинала акций	131	(-)	x	x	x	x	x	(-)
уменьшения количества акций	132	(-)	x	x	x	x	x	(-)
реорганизации юридического лица	133	(-)	x	x	x	x	(-)	(-)
	135	-	-	-	-	-	-	0
Остаток на 31 декабря отчетного года	140	2665419	17812	8821	8991	-	-61625	2621606

II. Резервы

Показатель		Остаток	Поступило	Использовано	Остаток
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Резервы, образованные в соответствии с законодательством:					
<i>(наименование резерва)</i>					
данные предыдущего года	150	-	-	(-)	-
данные отчетного года	151	-	-	(-)	-
Резервы, образованные в соответствии с учредительными документами:					
<i>(наименование резерва)</i>					
данные предыдущего года	160	-	-	(-)	-
данные отчетного года	161	-	-	(-)	-
Оценочные резервы:					
<i>(наименование резерва)</i>					
данные предыдущего года	170	-	-	(-)	-
данные отчетного года	171	-	-	(-)	-

Отчет о движении денежных средств

за 2008 г.

Организация ОАО "Зарамагские ГЭС" Форма № 4 по ОКУД
Дата (год, месяц, число) _____ по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид деятельности Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и
управления по ОКВЭД
Организационно-правовая форма / форма собственности _____
Открытые акционерные общества Смешанная российская
собственность с долями
федеральной собственности и
собственности субъектов
Российской Федерации по ОКОПФ/ОКОФС
Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. (ненужное зачеркнуть) по ОКЕИ

Коды		
0710004		
2008	12	31
53882359		
1505008701		
74.14		
47	43	
384/385		

Показатель		За отчетный год	За аналогичный период преды- дущего года
наименование	код		
1	2	3	4
Остаток денежных средств на начало отчетного года	010	18458	7001
Движение денежных средств по текущей деятельности			
Средства, полученные от покупателей, заказчиков	020	39192	6282
	030	-	-
Прочие доходы	040	4644	-
Денежные средства, направленные:	100	(144100)	(52515)
на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и иных оборотных активов	150	(106876)	(20801)
на оплату труда	160	(15931)	(14230)
на выплату дивидендов, процентов	170	(7931)	(-)
на расчеты по налогам и сборам	180	(7001)	(9930)
социальные выплаты	185	(459)	(355)
на прочие расходы	190	(5902)	(7199)
Чистые денежные средства от текущей деятельности	200	(100264)	(46233)
Движение денежных средств по инвестиционной деятельности			
Выручка от продажи объектов основных средств и иных внеоборотных активов	210	-	3619
Выручка от продажи ценных бумаг и иных финансовых вложений	220	-	-
Полученные дивиденды	230	-	-
Полученные проценты	240	-	-
Поступления от погашения займов, предоставленных другим организациям	250	-	-
-	260	-	-
Приобретение дочерних организаций	280	(-)	(-)
Приобретение объектов основных средств, доходных вложений в материальные ценности и нематериальных активов	290	(1682702)	(2011245)
Приобретение ценных бумаг и иных финансовых вложений	300	(-)	(-)
Займы, предоставленные другим организациям	310	(-)	(-)
-	320	0	0
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	340	(1682702)	(2007626)

04 03 9 *Иванов*

1	2	3	4
Движение денежных средств по финансовой деятельности			
Поступления от эмиссии акций или иных долевых бумаг	350	-	1004740
Поступления от займов и кредитов, предоставленных другими организациями	360	2711330	3088750
Прочие доходы	370	-	24000
Погашение займов и кредитов (без процентов)	400	(379208)	(1834645)
Погашение обязательств по финансовой аренде	410	(-)	(-)
Прочие расходы	420	544580	217529
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	430	1787542	2065316
Чистое увеличение (уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	440	4576	11457
Остаток денежных средств на конец отчетного периода	450	23034	18458
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	460	-	-

Руководитель Гордов Виталий Борисович

Гл. бухгалтер

Табуева Инга Джамбуловна

(подпись)

(расшифровка подписи)

(подпись)

(расшифровка подписи)

« ____ » _____



**Приложение к бухгалтерскому балансу
за 2008 г.**

Форма № 5 по ОКУД

Организация ОАО "Зарамагские ГЭС"

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____

ИНН

Вид деятельности Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления

по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Открытые акционерные общества

/ Смешанная российская
собственность с долями
федеральной собственности и
собственности субъектов

по ОКОПФ / ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. / млн. руб. (ненужное зачеркнуть)

по ОКЕИ

Коды		
0710005		
2008	12	31
53882359		
1505008701		
74.14		
47	43	
384/385		

Нематериальные активы

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Объекты интеллектуальной собственности (исключительные права на результаты интеллектуальной собственности)	010	-	-	(-)	-
в том числе:					
у патентообладателя на изобретение, промышленный образец, полезную модель	011	-	-	(-)	-
у правообладателя на программы ЭВМ, базы данных	012	-	-	(-)	-
у правообладателя на топологии интегральных микросхем	013	-	-	(-)	-
у владельца на товарный знак и знак обслуживания, наименование места происхождения товаров	014	-	-	(-)	-
у патентообладателя на селекционные достижения	015	-	-	(-)	-
Организационные расходы	020	-	-	(-)	-
Деловая репутация организации	030	-	-	(-)	-
-		-	-	(-)	-
Прочие	040	-	-	(-)	-

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация нематериальных активов — всего	050	-	-
в том числе:			
-	051	-	-

МОСКОВСКАЯ ИТОЖАЩАЯ ФА-
БРИКА № 4 ПО РЕЗУЛЬТАТАМ
СВЕРКИХ ОБОИХ НАЧИСЛЕНИЙ
Отдел работы с налогоплательщиками № 3
- 09 - 03 2009 *Иванов*
9000000000

Основные средства

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Здания	070	48698	2566	(6717)	44547
Сооружения и передаточные устройства	080	34137	795	(1802)	33130
Машины и оборудование	085	42260	14218	(6488)	49990
Транспортные средства	090	1489	1429	(-)	2918
Производственный и хозяйственный инвентарь	095	2098	490	(62)	2526
Рабочий скот	100	-	-	(-)	-
Продуктивный скот	105	-	-	(-)	-
Многолетние насаждения	110	-	-	(-)	-
Другие виды основных средств	115	-	-	(-)	-
Земельные участки и объекты природопользования	120	-	-	(-)	-
Капитальные вложения на коренное улучшение земель	125	-	-	(-)	-
Итого	130	128682	19498	(15069)	133111

Показатель		На начало отчетного года	На конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Амортизация основных средств — всего	140	81058	77666
в том числе:			
зданий и сооружений	141	38180	38390
машин, оборудования, транспортных средств	142	42052	38001
других	143	826	1275
Передано в аренду объектов основных средств — всего	150	37684	36311
в том числе:			
здания	151	24841	20850
сооружения	152	12043	14215
машин, оборудования, транспортных средств	153	800	1246
Переведено объектов основных средств на консервацию	155	-	-
Получено объектов основных средств в аренду — всего	160	4816	4780
в том числе:			
зданий и сооружений	161	4816	4780
Объекты недвижимости, принятые в эксплуатацию и находящиеся в процессе государственной регистрации	165	35278	31206
СПРАВОЧНО.	код	На начало отчетного года	На начало предыдущего года
	2	3	4
Результат от переоценки объектов основных средств:	170	-	-
первоначальной (восстановительной) стоимости	171	-	-
амортизации	172	-	-
	код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
	2	3	4
Изменение стоимости объектов основных средств в результате достройки, дооборудования, реконструкции, частичной ликвидации	250	-	-

Доходные вложения в материальные ценности

Показатель		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Выбыло	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Имущество для передачи в лизинг	260	-	-	(-)	-
Имущество, предоставляемое по договору проката	270	-	-	(-)	-
-	280	-	-	(-)	-
Прочие	290	-	-	(-)	-
Итого	300	-	-	(-)	-
	код	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода		
1	2	3	4		
Амортизация доходных вложений в материальные ценности	305	-	-		

Расходы на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы

Виды работ		Наличие на начало отчетного года	Поступило	Списано	Наличие на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Всего	310	-	-	(-)	-
в том числе:					
-	311	-	-	(-)	-
СПРАВОЧНО.			код	На начало отчетного года	На конец отчетного года
Сумма расходов по незаконченным научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам			2	3	4
			320	-	-
			код	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
			2	3	4
Сумма не давших положительных результатов расходов по научно-исследовательским, опытно-конструкторским и технологическим работам, отнесенных на прочие расходы			340	-	-

Расходы на освоение природных ресурсов

Показатель		Остаток на начало отчетного периода	Поступило	Списано	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код				
1	2	3	4	5	6
Расходы на освоение природных ресурсов — всего	410	-	-	(-)	-
в том числе:					
-	411	-	-	(-)	-
СПРАВОЧНО.			код	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
Сумма расходов по участкам недр, незаконченным поиском и оценкой месторождений, разведкой и (или) гидрогеологическими изысканиями и прочими аналогичными работами			2	3	4
			420	-	-
Сумма расходов на освоение природных ресурсов, отнесенных в отчетном периоде на прочие расходы как безрезультатные			430	-	-

Финансовые вложения

Показатель		Долгосрчные		Краткосрочные	
наименование	код	на начало отчетного года	на конец отчетного периода	на начало отчетного года	на конец отчетного периода
1	2	3	4	5	6
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	510	101940	163053	-	-
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	511	-	-	-	-
Государственные и муниципальные ценные бумаги	515	-	-	-	-
Ценные бумаги других организаций — всего	520	-	-	-	-
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	521	-	-	-	-
Предоставленные займы	525	-	-	-	-
Депозитные вклады	530	-	-	-	-
Прочие	535	-	-	-	-
Итого	540	101940	163053	-	-
Из общей суммы финансовые вложения, имеющие текущую рыночную стоимость:					
Вклады в уставные (складочные) капиталы других организаций — всего	550	101940	163053	-	-
в том числе дочерних и зависимых хозяйственных обществ	551	-	-	-	-
Государственные и муниципальные ценные бумаги	555	-	-	-	-
Ценные бумаги других организаций — всего	560	-	-	-	-
в том числе долговые ценные бумаги (облигации, векселя)	561	-	-	-	-
Прочие	565	-	-	-	-
Итого	570	101940	163053	-	-
СПРАВОЧНО.					
По финансовым вложениям, имеющим текущую рыночную стоимость, изменение стоимости в результате корректировки оценки	580	-	61113	-	-
По долговым ценным бумагам разница между первоначальной стоимостью и номинальной стоимостью отнесена на финансовый результат отчетного периода	590	-	-	-	-

Дебиторская и кредиторская задолженность

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Дебиторская задолженность:			
краткосрочная — всего	620	814619	930146
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	621	3173	4789
авансы выданные	622	422178	203328
прочая	623	389268	722029
долгосрочная — всего	630	-	-
в том числе:			
расчеты с покупателями и заказчиками	631	-	-
авансы выданные	632	-	-
прочая	633	-	-
Итого	640	814619	930146
Кредиторская задолженность:			
краткосрочная — всего	650	2093091	4414555
в том числе:			
расчеты с поставщиками и подрядчиками	651	2135	6700
авансы полученные	652	-	9
расчеты по налогам и сборам	653	-	-
кредиты	654	-	-
займы	655	2075703	4407825
прочая	656	15253	21
долгосрочная — всего	660	50970	-
в том числе:			
кредиты	661	-	-
займы	662	-	-
прочая	663	50970	-
Итого	670	2144061	4414555

Расходы по обычным видам деятельности (по элементам затрат)

Показатель		За отчетный год	За предыдущий год
наименование	код		
1	2	3	4
Материальные затраты	710	-	-
Затраты на оплату труда	720	-	111
Отчисления на социальные нужды	730	-	-
Амортизация	740	4261	4078
Прочие затраты	750	27465	18812
Итого по элементам затрат	760	31726	23001
Изменение остатков (прирост [+], уменьшение [-]):			
незавершенного производства	765	-	-
расходов будущих периодов	766	1477	-90
резерв предстоящих расходов	767	-	-

Обеспечения

Показатель		Остаток на начало отчетного года	Остаток на конец отчетного периода
наименование	код		
1	2	3	4
Полученные — всего	770	-	-
в том числе:			
векселя	771	-	-
Имущество, находящееся в залоге	780	-	-
из него:			
объекты основных средств	781	-	-
ценные бумаги и иные финансовые вложения	782	-	-
прочее	783	-	-
-	784	-	-
Выданные — всего	790	-	-
в том числе:			
векселя	791	-	-
Имущество, переданное в залог	800	-	-
из него:			
объекты основных средств	801	-	-
ценные бумаги и иные финансовые вложения	802	-	-
прочее	803	-	-
-	804	-	-

Государственная помощь

Показатель		Отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
наименование	код				
1	2	3		4	
Получено в отчетном году бюджетных средств — всего	910	-		-	
в том числе:					
-	911	-		-	
		на начало отчетного года	получено за отчет- ный период	возвращено за отчет- ный период	на конец отчетного периода
Бюджетные кредиты — всего	920	-	-	-	-
в том числе:					
-	921	-	-	-	-

Руководитель

Горюх Виталий Борисович

(подпись)

(расшифровка подписи)

Главный
бухгалтер

Табуева Инга Джамбуловна

(подпись)

(расшифровка подписи)

« »

2009



Приложение 2. Заключение Аудитора

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: (499) 265-2036, 265-2045, 265-2053. E-mail: auditinform@auditinform.ru
http://www.auditinform.ru. Телетайп 112495 СИНФОР

«24» февраля 2009
№ 57/6-05

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ФИНАНСОВОЙ (БУХГАЛТЕРСКОЙ) ОТЧЕТНОСТИ

ОАО «Зарамагские ГЭС»

Аудитор

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

Место нахождения: 129164, г. Москва, улица Ярославская, дом 4.

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, продлена Приказом Минфина № 109 от 14.02.2008г. до 04.03.2013 г.

Является членом Московской аудиторской Палаты.

Аудируемое лицо

Наименование: Открытое акционерное общество «Зарамагские ГЭС».

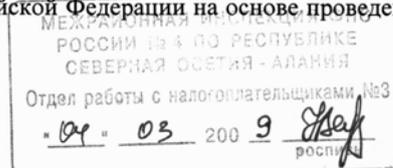
Место нахождения: 362000, РСО-Алания, г. Владикавказ, ул. Первомайская, д.34

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 2008 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 Федеральными законами от 7.08.2001 г. №119-ФЗ, от 30.12.2008г. №307-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 2008 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 01 января по 31 декабря 2008 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».

Приложение: Бухгалтерская отчетность на 42 листах.

«24» февраля 2009 г.
(дата завершения аудита)

Генеральный директор
ЗАО «ААФ «АУДИТИНФОРМ»

Борисов Вячеслав Михайлович

Руководитель аудиторской
проверки



Карапетьянц Вера Петровна

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

Заключение ревизионной комиссии ОАО «Зарамагские ГЭС» по итогам 2008 года

г. Владикавказ

25.03.2009

В соответствии с решением ревизионной комиссии (протокол заседания ревизионной комиссии от 11.03.2009 №2), комиссией в составе: председателя ревизионной комиссии – Гатаулина Д.В., членов ревизионной комиссии Кулакова В.Е., Анашкина И.В. проведена ревизионная проверка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Зарамагские ГЭС» по итогам 2008 года.

Аудитор Общества Закрытое акционерное общество «Акционерная Аудиторская Фирма «Аудитинформ», лицензия №Е003505. на осуществление аудиторской деятельности выдана на основании Приказа Минфина России от 04.03.2003 года № 60, срок действия 5 лет (продлена Приказом Минфина №109 от 14.02.2008 до 04.03.2013) провел аудит бухгалтерской отчетности Общества за период с 1 января 2008 года по 31 декабря 2008 года (аудиторское заключение №57/6-05 от 24.02.2009 г.). По мнению аудитора бухгалтерская отчетность ОАО «Зарамагские ГЭС» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2008 года и результаты финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января 2008 года по 31 декабря 2008 года включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.

Ревизионная проверка проводилась с 16 марта по 25 марта 2009 года.

За 2008 год Обществом получена выручка от реализации товаров работ и услуг в размере 34 497 тыс. руб. Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг составила 31 726 тыс. руб., прибыль от реализации за отчетный период получена в размере 2 771 тыс. руб.

Прочие доходы Общества составили 65 877 тыс.руб., в т.ч. от оценки рыночной стоимости акций ОАО «РусГидро» – 61 113 тыс. руб. и страховое возмещение – 4 495 тыс.руб.

Прочие расходы составили – 27 625 тыс.руб., в т.ч. расходы по зоне затопления – 21 127 тыс. руб., чрезвычайные расходы в результате стихийного бедствия – 3 840 тыс. руб.

Прибыль до налогообложения 41 023 тыс. рублей.

По итогам 2008 года получена чистая прибыль в сумме 40 722 тыс. руб.

Чистые активы по состоянию на 31.12.08г. составили 2 621 606 тыс. руб. По сравнению с прошлым годом увеличились на 40 722 тыс. руб. за счет переоценки акций ОАО «РусГидро» (финансовые вложения) по рыночной стоимости на 31.12.2008г.

Платежеспособность и ликвидность Общества по состоянию на 01.01.09 характеризуется следующими данными:

- коэффициент абсолютной ликвидности составил 0,005;
- коэффициента срочной ликвидности – 0,22;
- коэффициент текущей ликвидности – 0,26.

Темп роста дебиторской задолженности в отчетном периоде составил 14%. Объем кредиторской задолженности за отчетный период сократился на 61%.

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»



Гатаулин Д.В.

Приложение 4. Сделки Общества

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 Федеральным законом «Об акционерных обществах» крупными сделками				
-	-	-	-	-
Сделки, совершенные Обществом в отчетном году и признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность				
Дополнительное Соглашение № 1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»	Совет директоров протокол №3/08 от 13.08.2008 г.	<p><i>Стороны Дополнительного соглашения:</i> Общество: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Управляющая организация: ОАО «УКГидроОГК» <i>Предмет Дополнительного соглашения:</i> 1. В связи с изменением величин должностных окладов Высших менеджеров ОАО «УКГидроОГК» определить Const с 14.01.2008 в размере 190 804 руб. и внести соответствующее изменение в окончание третьего абзаца п.2.1. и в окончание второго абзаца п.2.2. приложения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»: «...Const = 190 804 руб.» 2. В связи с изменением состава Высших менеджеров ОАО «УКГидроОГК» определить Const с 26.01.2008 в размере 112 016 руб. и внести соответствующее изменение в окончание третьего абзаца п.2.1. и в окончание второго абзаца п.2.2. приложения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»: «...Const = 112 016 руб.» 3. В связи с изменением величин должностных окладов Высших менеджеров ОАО «УКГидроОГК» и утверждением скорректированной Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» на 2008 год определить Const с 01.04.2008 в размере 150 856 руб. и внести соответствующее</p>	-	ОАО «РусГидро»

		<p>изменение в окончание третьего абзаца п.2.1. и в окончание второго абзаца п.2.2. приложения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»: «...Const = 150 856 руб.»</p> <p><i>Срок действия</i> <i>Дополнительного соглашения:</i> Дополнительное соглашение вступает в силу с момента его подписания Сторонами и распространяет свое действие на отношения Сторон, возникшие до вступления его в силу, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - п.1 Дополнительного соглашения – с 14.01.2008 г.; - п.2 Дополнительного соглашения – с 26.01.2008 г.; - п.3 Дополнительного соглашения – с 01.04.2008 г. 		
<p>Дополнительное Соглашение № 2 к договору о передаче полномочий единоличного исполнительного органа.</p>	<p>Совет директоров протокол № 4/08 от 29.08.2008 г.</p>	<p><i>Стороны Дополнительного соглашения:</i> Общество: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Управляющая организация: ОАО «УКГидроОГК»</p> <p><i>Предмет Дополнительного соглашения:</i> Стороны пришли к соглашению внести в договор следующие изменения и дополнения:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Изложить подпункт 3.3.8. пункта 3.3. раздела 3 Договора (Права и обязанности управляющей организации) в новой редакции. 2. Изложить подпункт 4.1. пункта 4 Договора в новой редакции. <p><i>Цена Дополнительного соглашения:</i> стоимость договора не меняется.</p> <p><i>Срок действия</i> <i>Дополнительного соглашения:</i> Дополнительное соглашение вступает в силу с момента его подписания Сторонами и распространяется на отношения Сторон, возникшие с 14 января 2008 года.</p>	-	ОАО «РусГидро»
<p>Договору хранения, заключаемому между ОАО «РусГидро» (Северо-Осетинский филиал) и ОАО «Зарамагские ГЭС»</p>	<p>Совет директоров протокол № 5/08 от 25.09.2008 г.</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Хранитель - ОАО «РусГидро» (Северо-Осетинский филиал) Поклажедатель - ОАО «Зарамагские ГЭС».</p>	<p>3 185,50 (три тысячи сто восемьдесят пять) рублей 50 копеек, в том</p>	ОАО «РусГидро»

		<p><i>Предмет договора:</i> Поклажедатель передает на хранение за определенную плату, следующее промышленное оборудование: 1) дизель- генератор SDMO V330K в количестве 1 шт.; 2) глушитель EN08 29Дб в количестве 1 шт.; 3) гибкий переходник к выхлопной трубе EN11 в количестве 1 шт., а Хранитель обязуется хранить его и вернуть в сохранности по требованию Поклажедателя.</p> <p><i>Цена договора:</i> Общая стоимость услуг хранения составляет 3 185,50 (три тысячи сто восемьдесят пять) рублей 50 копеек, в том числе НДС - 485,92 рублей.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> Договор вступает в силу с момента его подписания Сторонами и действует до полного исполнения обязательств по настоящему договору.</p>	числе НДС - 485,92 рублей.	
<p>Договора купли-продажи промышленного оборудования между ОАО «РусГидро» (Северо-Осетинский филиал) и ОАО "Зарамагские ГЭС"</p>	<p>Совет директоров протокол № 5/08 от 25.09.2008 г.</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Продавец - ОАО «РусГидро» (Северо-Осетинский филиал) Покупатель - ОАО "Зарамагские ГЭС".</p> <p><i>Предмет договора:</i> Продавец продает следующее промышленное оборудование: 1) дизель- генератор SDMO V330K в количестве 1 шт.; 2) глушитель EN08 29Дб в количестве 1 шт.; 3) гибкий переходник к выхлопной трубе EN11 в количестве 1 шт., а Покупатель покупает и оплачивает его в сроки, установленные настоящим договором.</p> <p><i>Цена договора:</i> Общая стоимость промышленного оборудования составляет 1 870 000 (один миллион восемьсот семьдесят тысяч) рублей, в том числе НДС -285 254,23 рубля.</p> <p><i>Срок действия договора:</i> Договор вступает в силу с момента его подписания Сторонами и действует до полного исполнения обязательств по настоящему договору</p>	<p>1 870 000 (один миллион восемьсот семьдесят тысяч) рублей, в том числе НДС -285 254,23 рубля.</p>	<p>ОАО «РусГидро»</p>

<p>Договор между ОАО «Зарамагские ГЭС» и ОАО «ФСК ЕЭС»</p>	<p>Совет директоров протокол № 5/08 от 25.09.2008 г.</p>	<p><i>Стороны договора:</i> Сетевая организация - ОАО «ФСК ЕЭС» Генерирующая компания - ОАО "Зарамагские ГЭС". <i>Предмет договора:</i> Сетевая организация: оказывает услуги по технологическому присоединению к объектам электросетевого хозяйства сетевой организации а Генерирующая компания оплачивает эти услуги согласно дополнительным соглашениям к Договору. <i>Цена договора:</i> Определяется дополнительными соглашениями. <i>Срок действия договора:</i> Договор вступает в силу с момента его подписания Сторонами и действует до полного исполнения обязательств по настоящему договору.</p>		<p>ОАО «РусГидро»</p>
<p>Дополнительное Соглашение № 3 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»</p>	<p>Совет директоров протокол № 6/08 от 17.11.2008 г.</p>	<p><i>Стороны Дополнительного соглашения:</i> Общество: ОАО «Зарамагские ГЭС»; Управляющая организация: ОАО «УКГидроОГК» <i>Предмет Дополнительного соглашения:</i> 1. В связи с утверждением скорректированной Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» на 2008 год определить Const с 01.04.2008 в размере 146 549 руб. и внести соответствующее изменение в окончание третьего абзаца п.2.1. и в окончание второго абзаца п.2.2. приложения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»: «... Const = 146 549 руб.» 2. В связи с утверждением скорректированной Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» на 2008 год определить Const с 01.07. 2008 в размере 189 401 руб. и внести соответствующее изменение в окончание третьего абзаца п.2.1. и в окончание второго абзаца п.2.2. приложения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче</p>		<p>ОАО «РусГидро»</p>

		<p>полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»: «...Const = 189 401 руб.»</p> <p>3. В связи с утверждением скорректированной Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» на 2008 год определить Const с 01.10.2008 в размере 58 488 руб. и внести соответствующее изменение в окончание третьего абзаца п.2.1. и в окончание второго абзаца п.2.2. приложения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские ГЭС»: «...Const = 58 488 руб.»</p> <p><i>Срок действия</i> <i>Дополнительного соглашения:</i> Дополнительное соглашение вступает в силу с момента его подписания Сторонами и распространяет свое действие на отношения Сторон, возникшие до вступления его в силу, а именно:</p> <ul style="list-style-type: none"> - п.1 Дополнительного соглашения – с 14.01.2008 г.; - п.2 Дополнительного соглашения – с 26.01.2008 г.; - п.3 Дополнительного соглашения – с 01.04.2008 г. <p>Признать утратившими силу п.3 Дополнительного соглашения №1 к договору № 22 от 14.01.2008 г. о передаче полномочий единоличного исполнительного органа ОАО «Зарамагские с 01.04.2008 г.</p>		
Сделки, к которым применяется порядок одобрения органами управления в соответствии с Уставом Общества				
-	-	-	-	-

Приложение 5.**Состав Совета директоров ОАО "Зарамагские ГЭС" в 2007-2008 корпоративном году**

Избран годовым Общим собранием акционеров Общества 4 июня 2007, протокол № 14

Вислович Александр Иванович - Председатель Совета директоров	
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	01. 2007 – н.в. ОАО «РусГидро». Начальник Департамента управления и контроля капитала. 09. 2005 – 01.2007 гг. ОАО «ГидроОГК». Руководитель Дирекции по защите корпоративных и имущественных интересов и работе с проблемными активами. 07. 2005 – 09.2005 гг. ОАО «УК Во ГЭК». Заместитель начальника департамента стратегического маркетинга. 02. 2005 – 07.2005 гг. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника департамента стратегического маркетинга и конкурентного рынка. 2002 – 02. 2005 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Советник Дирекции проектов реформирования БЕ «Гидрогенерация» 08.2002 – 09. 2002 гг. ЗАО «ТОПХИМ». Заместитель Генерального директора 02 2001 – 07. 2002 гг. ОАО АК «СИБУР». Заместитель начальника отдела приобретения и структуризации активов. 2000 – 2001 гг. ОАО «СИБХИМ». Генеральный директор.
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	12.05.2005 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Козлов Дмитрий Александрович (Заместитель Председателя Совета Директоров)	
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	2005 – 2008 гг. ОАО «РусГидро». Заместитель начальника департамента стратегии и проектов развития, Заместитель начальника департамента инвестиционного планирования, Начальник департамента инвестиционного планирования. 2004 – 2005 гг. Минпромэнерго России. Советник. 2003 – 2004 гг. ООО «Энергия-сервис». Заместитель генерального директора. 2002 – 2003 гг. ООО «Технологии корпоративного управления». Начальник отдела финансового консалтинга, Заместитель генерального директора. 2002 – 2002 гг. ОАО «Инженерный центр ЕЭС». Главный специалист отдела финансового контроля и анализа.
Доля участия в уставном	Доли не имеет

капитале Общества	
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	04.06.2007 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

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	2004 – 2008 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Главный эксперт Департамента инвестиционной политики. 08.2002 - 2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист Департамента инвестиционной политики. 2001 – 08.2002 гг. ООО «Торэкс-металл», г. Волгоград. Директор. 1999 – 2001 гг. ЗАО «Торговый дом «Волгоград-ойл», г. Волгоград. Заместитель Генерального директора.
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	12.05.2005 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Стафиевский Валентин Анатольевич	
Год рождения	1939
Образование	Высшее
Гражданство	Российская Федерация
Должности, занимаемые в эмитенте и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	2005 – 2008 гг. ОАО «РусГидро». Заместитель руководителя БЕ «Реализация Инвестпроектов». 2001 – 2005 гг. СШГЭС им.П.С. Непорожного. Первый заместитель Генерального директора - Главный инженер.
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	04.06.2007 г.

Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались
--	---

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	08.2005 – н.в. ОАО «УК ГидроОГК». Начальник казначейства 12.2006 – н.в. ОАО «РусГидро». Начальник казначейства (по совместительству). 06.2005 – 07.2005 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Директор по казначейскому исполнению и финансам. 12.2003 – 05.2005 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Начальник казначейства. 10.2002 – 11.2003 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Ведущий специалист Финансового отдела Управления финансов и учетной политики. 09.2001 – 09.2002 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Ведущий бухгалтер.
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	04.06.2007 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

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	12.2007 – н. в. ОАО «РусГидро». Руководитель Дирекции реформирования и корпоративных сделок. 07.2005 – 12.2007 гг. ОАО «УК ГидроОГК». Заместитель начальника Департамента корпоративного управления. 02.2005 – 06.2005 гг. ОАО «ГидроОГК». Заместитель начальника Департамента корпоративного управления. 12.2002 – 06.2004 гг. ОАО РАО «ЕЭС России». Ведущий специалист Департамента корпоративной политики Бизнес-единицы «Гидрогенерация». 02.2001 – 10.2002 гг. ООО «Инфраструктурный институт Профессиональной ассоциации регистраторов, трансфер-агентов и депозитариев». Юрист.
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций	Доли не имеет

Общества	
Первое избрание в состав Совета директоров	04.06.2007 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

Харчилава Хвича Патаевич <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	2003 – н.в. ЗАО «Русь-Банк» ОАО «Россгосстрах». Советник по управленческим вопросам 1999 – 2003 гг. Международный научно-исследовательский и консультационный проект по развитию менеджмента «Tempus». Руководитель.
Доля участия в уставном капитале Общества	Доли не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Доли не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	12.05.2005 г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Сделки по приобретению или отчуждению акций Общества не заключались

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: **zarges@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: **contact@gidroogk.ru**;

Адрес страницы в сети Интернет: **<http://www.mc.rushydro.ru/>**;

Генеральный директор ОАО "УК ГидроОГК" – **Зубакин Василий Александрович**

Заместитель Генерального директора – Управляющий директор – **Тотров Виталий Борисович**

Тел. приемной, адрес электронной почты: **(867-2) 52-59-60, priemnaya@zaramag.ru**

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**

Контактный телефон, факс: **(495) 265-20-45, (495) 265-19-45**

Адрес электронной почты: **auditinform@auditinform.ru**

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.**

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

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

Адрес страницы в сети Интернет: **www.mcd.ru**

Сведения о специальном подразделении ОАО "УК ГидроОГК"/Общества по раскрытию информации:

Управление по корпоративной работе ОАО «УК ГидроОГК»

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

Номер телефона, факса: **(495) 540-30-12, 540-30-13; (495) 540-30-14.**

Адрес электронной почты: **contact@gidroogk.ru**;