

**ОАО «Дальневосточная
Генерирующая Компания»**

Финансовая отчетность по МСФО за год,
закончившийся 31 декабря 2007 года



БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты

Заключение независимых аудиторов

Акционерам и Руководству ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

Нами проведен аудит прилагаемой финансовой отчетности ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания» (далее – «Компания»), которая включает бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года и отчеты о прибылях и убытках, о движении денежных средств и об изменениях акционерного капитала за год, закончившийся на указанную дату, основные принципы учетной политики и другие пояснительные примечания.

Ответственность руководства за финансовую отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и объективное представление указанной финансовой отчетности в соответствии с допущениями, раскрытыми в Примечании 2 и положениями учетной политики, раскрытыми в Примечании 3, прилагаемой финансовой отчетности на базе Международных стандартов финансовой отчетности. Ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля в отношении подготовки и объективного представления комбинированной и консолидированной финансовой отчетности, которая не содержит существенных искажений вследствие мошенничества или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; представление учетных оценок, которые являются обоснованными в указанных обстоятельствах.

Ответственность аудиторов

В наши обязанности входит выражение мнения о данной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита.

Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют, чтобы мы соблюдали этические требования, планировали и проводили аудит таким образом, чтобы обеспечить достаточную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение определенных процедур для получения аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные в данной финансовой отчетности и раскрываемые в ней сведения. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие мошенничества или ошибки. При оценке таких рисков аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, относящуюся к подготовке и объективному представлению финансовой отчетности Компании, для разработки аудиторских процедур, уместных в указанных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности внутреннего контроля Компании. Аудит также включает оценку уместности используемых принципов учетной политики и обоснованности учетных оценок, подготовленных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточными и уместными и предоставляют основу для выражения нашего мнения.

Основание для выражения мнения аудиторов

Как отмечено в Примечании 2, прилагаемая комбинированная и консолидированная финансовая отчетность не содержит сравнительных данных, что не соответствует требованиям МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности». По нашему мнению, включение в финансовую отчетность сравнительных данных необходимо для правильного понимания финансовой отчетности за отчетный период.

Мнение аудиторов

За исключением влияния на финансовую отчетность аспектов, изложенных в предыдущем абзаце, по нашему мнению, прилагаемая финансовая отчетность представляет объективно во всех существенных аспектах финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2007 года, результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с допущениями, раскрытыми в Примечании 2 и положениями учетной политики, раскрытыми в Примечании 3, прилагаемой финансовой отчетности на базе Международных стандартов финансовой отчетности.

Поясняющий параграф

Не изменяя мнения о достоверности финансовой отчетности, мы обращаем внимание на Примечания 1 и 4 к финансовой отчетности, в которых отмечено, что по состоянию на 31 декабря 2007 года конечным собственником Компании является Российская Федерация. Политика Правительства Российской Федерации в экономической и социальной сферах оказывает влияние на финансово-хозяйственную деятельность Компании в части формирования тарифов на тепловую и электрическую энергию, а также определения значительной части производственной себестоимости. Кроме того, Компания получает финансовую поддержку от конечного собственника, Российской Федерации.

15 апреля 2008 г.
Россия, г. Москва

BDO Unicom

BDO

БДО Юникон
Аудиторы и Консультанты


ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»


Бухгалтерский баланс

по состоянию на 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	25 307 265	15 186 633
Прочие внеоборотные активы	6	95 900	-
Итого внеоборотные активы		25 403 165	15 186 633
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	7	184 801	13 116
Дебиторская задолженность и авансы выданные	8	6 055 841	946 436
Авансы по налогу на прибыль		170 548	-
Товарно-материальные запасы	9	3 241 808	4
Итого оборотные активы		9 652 998	959 556
Всего активы		35 056 163	16 146 189
Акционерный капитал и обязательства			
Акционерный капитал			
Уставный капитал	10	30 816 343	30 816 343
Нераспределенный убыток		(18 817 026)	(17 329 977)
Итого акционерный капитал		11 999 317	13 486 366
Обязательства			
Долгосрочные обязательства			
Отложенные обязательства по налогу на прибыль	11	451 765	678 117
Долгосрочные заемные средства	12	1 115 000	540 000
Прочие долгосрочные обязательства	13	1 016 233	91 427
Итого долгосрочные обязательства		2 582 998	1 309 544
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства	12	16 408 900	1 281 756
Кредиторская задолженность и начисления	14	3 603 881	20 531
Задолженность по налогу на прибыль		203 742	-
Задолженность по прочим налогам	15	257 325	47 992
Итого краткосрочные обязательства		20 473 848	1 350 279
Итого обязательства		23 056 846	2 659 823
Всего акционерный капитал и обязательства		35 056 163	16 146 189


 В.М. Левитский, Генеральный директор
 15 апреля 2008 г.


 Л.Д. Продан, Главный бухгалтер
 15 апреля 2008 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Отчет о прибылях и убытках
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Доходы		
Выручка от реализации электроэнергии		20 101 257
Выручка от реализации тепловой энергии		10 605 529
Выручка от услуг по подпитке		607 064
Прочие доходы		1 140 624
Итого доходы		32 454 474
Государственное финансирование	16	180 150
Операционные расходы		(30 545 661)
Прибыль от основной деятельности		2 088 963
Финансовые доходы		230
Финансовые расходы	18	(1 642 804)
Прибыль до налога на прибыль		446 389
Налог на прибыль	11	(309 924)
Чистая прибыль за период		136 465
Прибыль на акцию, причитающаяся акционерам - базовая и разводненная на одну акцию (в российских рублях)	19	0,00004

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

	Прим.	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Операционная деятельность		446 389
Прибыль до налогообложения		
<u>Корректировки прибыли до налогообложения:</u>		
Амортизация основных средств	5	1 383 864
Изменение резерва по предстоящим расходам и платежам		-
Изменение резерва по сомнительным долгам		225 343
Изменение стоимости запасов		3 862
Финансовые доходы		(230)
Финансовые расходы		1 642 804
Убыток от выбытия основных средств		18 382
Денежные потоки по операционной деятельности до изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		3 720 414
Налог на прибыль, уплаченный денежными средствами		(352 555)
<u>Изменения в оборотном капитале:</u>		
Увеличение дебиторской задолженности и авансов выданных		(6 481 590)
Увеличение товарно-материальных запасов		(3 224 478)
Увеличение прочих активов		(176 564)
Увеличение кредиторской задолженности и начислений		3 874 061
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		209 333
Увеличение прочих обязательств		916 578
Чистые денежные средства, использованные для операционной деятельности		(1 514 801)
Инвестиционная деятельность:		
Приобретение основных средств		(11 953 509)
Поступления от реализации основных средств		4 782
Проценты полученные		230
Чистые денежные средства, использованные для инвестиционной деятельности		(11 948 497)
Финансовая деятельность:		
Привлечение кредитов и займов		33 497 076
Погашение кредитов и займов		(17 794 932)
Погашение задолженности по финансовой аренде		(513 249)
Проценты уплаченные	18	(1 553 912)
Чистые денежные средства, использованные для финансовой деятельности		13 634 983
Чистое увеличение денежных средств		171 685
Денежные средства на начало периода		13 116
Денежные средства на конец периода		184 801

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Отчет об изменениях в акционерном капитале
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

	Уставный капитал	Накопленный убыток	Всего капитал
На 1 января 2007 г.	30 816 343	(17 329 977)	13 486 366
Прибыль за год	-	136 465	136 465
Распределение акционерам (Примечание 10)	-	(1 623 514)	(1 623 514)
На 31 декабря 2007 г.	30 816 343	(18 817 026)	11 999 317

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Примечание 1. Введение

Компания и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Дальневосточная генерирующая компания» (далее – ОАО «ДГК» или Компания) создано 19 ноября 2005 года в рамках реформирования электроэнергетической отрасли России (протокол заседания Совета директоров РАО «ЕЭС России» № 202 от 2 сентября 2005 года) на базе генерирующих и теплосетевых активов ОАО «Дальэнерго», ОАО «Хабаровскэнерго», ОАО «Амурэнерго», ОАО «Южное Якутскэнерго» и ЗАО «ЛуТЭК».

ОАО «ДГК» зарегистрировано в Инспекции Федеральной налоговой службы по городу Нерюнгри Республики Саха (Якутия).

Юридический адрес: Российская Федерация, 678995, Республика Саха (Якутия), г. Нерюнгри, пгт. Серебряный бор.

Операционная деятельность ОАО «ДГК» началась с 1 января 2007 года и осуществляется по следующим основным направлениям:

- производство и реализация электрической и тепловой энергии;
- добыча угля, используемого для производства электрической и тепловой энергии.

Территория деятельности ОАО «ДГК» включает в себя Приморский край, Хабаровский край, Амурскую область, Еврейскую автономную область и Южно-Якутский энергорайон.

ОАО «ДГК» является 100%-ой дочерней компанией ОАО «Дальневосточная Энергетическая Компания» (далее – ОАО «ДЭК» или Материнская компания).

(а) Отношения с государством и влияние на деятельность Компании

По состоянию на 31 декабря 2007 года ОАО РАО «ЕЭС России», контролируемое государством, владело 47,81% голосующих акций Материнской компании (на 1 января 2007 года – 48,5%, 49,0%, 50,6%, 47,9% и 56,3% акций, соответственно, компаний ОАО «Хабаровскэнерго», ОАО «Дальэнерго», ОАО «Амурэнерго», ОАО «Южное Якутскэнерго» и ЗАО «ЛуТЭК»).

В число потребителей электрической и тепловой энергии Компании входят предприятия, контролируемые государством или имеющие к нему непосредственное отношение. Кроме того, государство контролирует деятельность ряда поставщиков топлива и других поставщиков Компании.

Государство оказывает непосредственное влияние на деятельность Компании через регулирование тарифов, осуществляемое Федеральной службой по тарифам (ФСТ) в части оптовой реализации электроэнергии и Региональными энергетическими комиссиями (РЭК) в части розничной реализации тепловой энергии. Деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы («СО-ЦДУ ЕЭС») в целях более эффективного удовлетворения потребностей системы (дочерняя компания РАО «ЕЭС России»).

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Тарифы, по которым Компания продает электрическую и тепловую энергии, определяются на основе как нормативных документов по выработке электрической и тепловой энергии, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу «затраты-плюс», т.е. себестоимость предоставления услуг плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому и налоговому учету, отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). На практике на определение тарифов оказывают значительное влияние факторы социального и политического характера, что, как правило, влечет за собой существенные задержки в принятии решений об увеличении тарифов или же их недостаточное увеличение.

Политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах оказывает существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании.

(б) Условия ведения деятельности Компании

Несмотря на улучшение ситуации в экономике Российской Федерации, ей по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. Эти характеристики включают, но не ограничиваются: неконвертируемостью российского рубля в большинстве стран, валютным контролем, а также сравнительно высокой инфляцией. Действующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

(в) Реструктуризация отрасли и нормативно-правового регулирования

Российская электроэнергетика в целом и Компания в частности в данный момент находятся на завершающем этапе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой Компания сможет привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения существующих производственных мощностей.

- Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики Российской Федерации, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы изложены в Федеральных законах от 26 марта 2003 года №35-ФЗ «Об электроэнергетике» и №36-ФЗ «Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона «Об электроэнергетике».
- 29 мая 2003 года Советом директоров РАО «ЕЭС России» была одобрена концепция, определяющая стратегию предприятий Группы РАО «ЕЭС России» на период 2003-08 годов. В феврале 2006 года Совет директоров одобрил приложение к «Концепции стратегии ОАО РАО «ЕЭС России» - «Территориальные генерирующие компании», создаваемые на основе активов Холдинговой компании РАО «ЕЭС России». Настоящий документ дает подробное описание основных изменений, запланированных в отношении территориальных генерирующих компаний во время осуществления программы реформирования.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

Примечания к финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)

- Проект реформирования энергосистем Дальнего Востока утвержден решением Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 02.09.2005 и предполагает создание на базе энергокомпаний объединенной энергетической системы Востока: ОАО «Амурэнерго», ОАО «Дальэнерго», ЗАО «Лутэк», ОАО «Хабаровскэнерго» и активов южной энергосзоны ОАО АК «Якутскэнерго» (ОАО «Южное Якутскэнерго») - единой холдинговой компании - ОАО «Дальневосточная энергетическая компания», владеющей пакетами акций специализированных по видам бизнеса операционных компаний ОАО «ДГК» и ОАО «ДРСК», создаваемых на базе имущественных комплексов АО-энерго.
- Регионы Дальнего Востока относятся к неценовым зонам оптового рынка электроэнергии (мощности), что обусловлено сетевыми ограничениями и структурой генерирующих мощностей. В соответствии с моделью оптового рынка электроэнергии на Дальнем Востоке с 2007 года ОАО «ДЭК» является Единым закупщиком. Единый закупщик приобретает электроэнергию у всех производителей, в том числе у ОАО «ДГК», и продает ее по прямым договорам всем покупателям на оптовом рынке по цене, определенной на основе средневзвешенной цены электроэнергии, приобретенной им в соответствующем расчетном периоде на оптовом рынке. Средневзвешенные тарифы поставщиков электроэнергии (в том числе ОАО «ДГК») утверждаются ФСТ России.
- Утверждение тарифов потребителям розничного рынка, стоимости услуг по транспортировке, энергосбытовой надбавки осуществляют Региональные Энергетические Комиссии (РЭК) субъектов Дальнего Востока РФ.

(г) Финансовое положение Компании

По состоянию на 31 декабря 2007 года краткосрочные обязательства Компании превысили ее оборотные активы на 10 820 851 тыс. руб. (по состоянию на 1 января 2007 года: на 390 723 тыс. руб.).

Государственная политика контроля над тарифами и ряд других факторов оказывают значительное влияние на деятельность Компании. В последние годы РЭК не всегда давали разрешения на повышение тарифов соразмерно темпам инфляции, поэтому отдельные тарифы по причине их недостаточности не могут быть использованы для покрытия всех затрат на выработку и распределение энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и, соответственно, не включаются существенные дополнительные затраты, учитываемые по МСФО. Однако, Компания получает субсидии на компенсацию выпадающих доходов по тепловой энергии, не полученных вследствие применения государственного регулирования цен и тарифов. В 2007 году Компания получила государственное субсидирование в размере 180 150 тыс. руб.

Руководство достигло значительных успехов в собираемости дебиторской задолженности по текущим продажам. В настоящее время существенная доля дебиторской задолженности погашается денежными средствами. Тем не менее, уровень непогашенной дебиторской задолженности прошлых периодов остается существенным.

Руководство продолжает принимать меры, направленные на улучшение финансового положения Компании, в первую очередь, в следующих областях:

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

- внедрение улучшенных процедур финансового планирования; концентрация усилий на обеспечении своевременного поступления денежных средств по текущей и просроченной дебиторской задолженности; реструктуризация обязательств в целях их погашения в течение более продолжительного периода времени;
- ведение переговоров с федеральными и региональными органами власти и регулируемыми организациями по вопросу реального повышения тарифов для обеспечения достаточного объема долгосрочных инвестиций в активы Компании по производству энергии.

Руководство полагает, что Компания будет способна продолжать свою деятельность в будущем в соответствии с принципом непрерывности деятельности, основываясь на следующих фактах:

- Компания работает на едином рынке электроэнергии и локальном рынке тепловой энергии, где существует увеличивающийся спрос на ее продукцию, отличающийся только сезонными колебаниями.
- В 2007 году тарифы на электроэнергию были в среднем на 5,6% (тарифы на тепловую энергию на 9%) выше по сравнению с 2006 годом, и в будущем также ожидается дальнейший рост тарифов.

Руководство Компании полагает, что в конечном итоге будет создана стабильная нормативная база и конкурентный рынок электроэнергии, что позволит Компании привлекать необходимые средства для устойчивого развития финансово-хозяйственной деятельности.

Примечание 2. Основа представления

(а) Принцип соответствия

Настоящая финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) впервые. Датой перехода на МСФО в целях применения МСФО (IFRS) 1 «Принятие Международных стандартов финансовой отчетности впервые» является 1 января 2007 года. Объяснение того, как переход на МСФО повлиял на отраженное в отчетности финансовое положение и результаты финансово-хозяйственной деятельности Компании, представлено в Примечании 20.

Компания применила новые или измененные стандарты и интерпретации, выпущенные и действующие или выпущенные и досрочно примененные на отчетную дату.

Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и реклассифицирована для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО. Финансовая отчетность Компании подготовлена исходя из модели оценки по исторической стоимости за исключением случаев, описанных в Примечании 3.

Подготовка финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании обоснованных оценок и предположений. Руководство также использует некоторые профессиональные суждения в процессе применения учетной политики. Информация по тем разделам отчетности, составление которых требовало применения профессионального

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

суждения в высокой степени, либо составление которых отличается особой сложностью, раскрыта в Примечании 3.

(б) Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты, в которой представлена прилагаемая финансовая отчетность. Все финансовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до ближайшей тысячи.

(в) Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая финансовая отчетность Компании была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которыми реализация активов и погашение обязательств, происходит в ходе обычной деятельности.

Изменения в текущей и будущей экономической ситуации в России и финансовое положение Компании, описанные в Примечании 1(г), могут оказать существенное влияние на будущую деятельность Компании. Тем не менее, Руководство уверено, что Компания будет способна продолжать свою деятельность в будущем в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Поэтому прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Компания не могла продолжать непрерывную деятельность в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

(г) Новые стандарты бухгалтерского учета

С 1 января 2007 года Компания применяет все МСФО, непосредственно относящиеся к ее деятельности и действующие по состоянию на 31 декабря 2007 года.

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

- Интерпретация КИМФО 12 «Концессионные соглашения», которая распространяется на отчетные периоды, начинающиеся с 1 января 2008 года или после этой даты.
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 года. Данный стандарт заменяет МСФО (IAS) 14 «Сегментная отчетность».

На основе проведенного Компанией анализа новых стандартов и интерпретаций предполагается, что за исключением перечисленных выше особенностей, новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Компании.

Примечание 3. Краткое описание основных положений учетной политики

Компания применяет МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» с 1 января 2007 года.

С 1 января 2007 года Компания приняла к применению пересмотренный МСФО (IAS) 23 «Затраты по займам», вступающий силу для отчетных периодов, начинающихся 1 января 2009 года. В соответствии с изменениями данного стандарта затраты по займам, относящиеся к активам, для начала использования или реализации которых требуется длительное время, капитализируются как часть стоимости таких активов.

Ниже изложены основные положения учетной политики Компании, применявшиеся при подготовке финансовой отчетности.

(а) Операции в иностранной валюте

Денежные активы и обязательства Компании, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по курсу на эту дату. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и обязательств, выраженных в иностранной валюте, отражаются в Отчете о прибылях и убытках.

Официальный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2007 года, составлял 24,55 (на 1 января 2007 года – 26,33), официальный курс российского рубля к Евро, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2007 года, составлял 35,93 (на 1 января 2007 года – 34,70). В большинстве стран российский рубль не является свободно конвертируемым.

(б) Основные средства

Собственные активы

Объекты основных средств принимаются к бухгалтерскому учету по фактической стоимости. Фактическая стоимость объекта основных средств включает сумму фактических затрат организации на приобретение, сооружение и изготовление, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов. Капитализированные затраты не включают общехозяйственные и прочие аналогичные накладные расходы.

Проценты по займам капитализируются как часть стоимости объекта незавершенного строительства в течение периода, необходимого для строительства и подготовки объекта к эксплуатации.

На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств.

Возмещаемая стоимость определяется как наибольшее значение из справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу актива и ценности его использования (МСФО 36 «Обесценение активов»).

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Ценность использования – это дисконтированная стоимость предполагаемых (оценочных) будущих потоков денежных средств, возникновение которых ожидается от продолжающегося использования актива и его выбытия в конце срока его полезной службы.

Балансовая стоимость основных средств списывается до возмещаемой стоимости, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в отчете о прибылях и убытках.

Объект основных средств подлежит списанию, когда Компания больше не ожидает никаких экономических выгод от его владения или Компания передает третьим лицам все риски и выгоды от владения этим объектом.

Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Оценка на 1 января 2007 года

Основные средства отражены в настоящем балансе на 1 января 2007 года в соответствующих балансовых стоимостях, которые включены в консолидированную отчетность Материнской компании на данную дату.

Последующие затраты

Затраты на капитальный ремонт и затраты, связанные с заменой отдельно учитываемого компонента объекта основных средств, капитализируются и балансовая стоимость замененного компонента списывается. Затраты на текущий ремонт, содержание и техническое обслуживание признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, когда они понесены.

Амортизация

Амортизация по основным средствам начисляется в Отчете о прибылях и убытках прямолинейным методом в течение срока полезного использования основного средства.

При начислении амортизации используются следующие сроки службы, выраженные в годах:

Тип основных средств	Сроки полезного использования
Производство тепловой и электрической энергии	20-60 лет
Тепловые сети	15-50 лет
Прочие	5-50 лет

(в) Финансовые инструменты

Финансовые инструменты, отраженные на балансе Компании, включают финансовые вложения, займы выданные, задолженность покупателей и заказчиков и прочую дебиторскую задолженность, денежные средства и их эквиваленты, займы полученные, задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочую кредиторскую задолженность. Финансовые инструменты первоначально отражаются по справедливой стоимости приобретения плюс расходы по сделке, связанные с приобретением или выпуском финансового инструмента, если финансовый актив или финансовое обязательство не классифицируются как финансовые инструменты, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Займы выданные представлены по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(г) Финансовые активы

Финансовые активы первоначально учитываются по справедливой стоимости на дату совершения сделки плюс расходы по сделке, напрямую связанные с приобретением или выпуском финансового инструмента, если финансовый актив не классифицируется как финансовый актив, изменение справедливой стоимости которого отражается на счете прибылей и убытков.

Финансовые активы классифицируются следующим образом:

- финансовые вложения, удерживаемые до погашения;
- финансовые активы, изменение справедливой стоимости которых отражается на счете прибылей и убытков;
- финансовые вложения, имеющиеся в наличии для продажи;
- займы и дебиторская задолженность.

(А) Товарно-материальные запасы

Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости или чистой цены реализации. Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости.

Чистая цена реализации представляет собой предполагаемую цену реализации в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия за вычетом всех затрат на завершение, а также расходов на продвижение и сбыт продукции.

(е) Налог на добавленную стоимость по закупкам и реализации

Налог на добавленную стоимость, возникающий при реализации продукции, подлежит перечислению в государственный бюджет при наступлении наиболее ранней из дат (а) момент поступления оплаты от покупателей или (б) переходе права собственности на товары к покупателю. В входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по мере получения товаров. Налоговые органы разрешают производить уплату разницы между входным и исходящим НДС. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, раскрывается отдельно как оборотный актив и краткосрочное обязательство. При создании резерва под обесценение дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС.

(ж) Дебиторская задолженность и авансы выданные

Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности скорректированы на сумму оценочного резерва под снижение стоимости этой задолженности.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Такой оценочный резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения Компанией всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Величина резерва представляет собой разницу между балансовой стоимостью и возмещаемой суммой, которая является текущей стоимостью ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной ставке процента для аналогичных заемщиков на дату возникновения соответствующей задолженности.

(з) Денежные средства и их эквиваленты

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

(и) Дивиденды

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

Размер нераспределенной прибыли Компании, которая может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе бухгалтерской отчетности, подготовленной по Российским стандартам бухгалтерского учета. Данные суммы могут существенно отличаться от сумм, рассчитанных на основе МСФО.

(к) Операционная аренда

Платежи по договорам операционной аренды (за вычетом льгот, предоставляемых арендодателем) отражаются в Отчете о прибылях и убытках пропорционально сроку аренды.

(л) Финансовая аренда

Если Компания выступает в роли арендатора по договору финансовой аренды, арендуемый объект отражается в составе основных средств в балансе по наименьшей из двух значений – справедливой стоимости объекта аренды или дисконтированной стоимости минимальных арендных платежей. При расчете текущей стоимости минимальных арендных платежей коэффициентом дисконтирования является ставка процента, подразумеваемая в договоре аренды, а если ее не возможно определить – расчетная процентная ставка Банка по заемным средствам.

В случае передачи прав собственности на объект аренды по окончании срока аренды актив амортизируется в течение срока полезного использования, в противном случае актив амортизируется в течение наименьшего из двух сроков – срока аренды или срока полезного использования.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)

В случае, когда Компания выступает арендатором по договору аренды, где по существу нет перехода всех рисков и преимущества владения от арендодателя к Компании, то арендные платежи начисляются в отчете о прибылях и убытках на равномерной основе до конца срока аренды.

Если активы сдаются в аренду по договору операционной аренды, арендные платежи признаются на равномерной основе как доход до конца срока аренды.

(м) Кредиты и займы

Все кредиты и займы первоначально признаются по справедливой стоимости приобретения, за вычетом понесенных затрат по сделке. После первоначального признания все кредиты и займы в дальнейшем отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки.

Долгосрочные кредиты и займы, полученные или предоставленные Компанией по ставкам ниже рыночных, при первоначальном признании отражаются по справедливой стоимости путем дисконтирования всех будущих денежных потоков по среднерыночной ставке процента, доступной Компании для финансовых инструментов со схожими условиями.

Займы или их часть классифицируются в качестве краткосрочных, за исключением тех, по которым Компания имеет безусловное право продления срока погашения более чем на 12 месяцев с отчетной даты.

Затраты по займам признаются в качестве расходов по мере возникновения, используя метод эффективной процентной ставки, за исключением относящихся к активам, для начала использования или реализации которых требуется длительное время. В таком случае затраты по займам капитализируются как часть стоимости таких активов. На отчетную дату начисленные, но не уплаченные проценты отражаются в составе прочей кредиторской задолженности.

(н) Кредиторская задолженность и начисления

Задолженность перед поставщиками и заказчиками и прочая кредиторская задолженность отражаются с учетом налога на добавленную стоимость. Кредиторская задолженность отражается на балансе в момент, когда стороны выполнили условия контракта, и учитывается по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием эффективной процентной ставки.

Если при реструктуризации кредиторской задолженности ее текущая стоимость отличается более чем на десять процентов от первоначальной стоимости, то справедливая стоимость реструктурированной задолженности определяется как текущая стоимость будущих денежных потоков, дисконтированных по процентной ставке, доступной Компании на дату реструктуризации.

Сумма дисконтирования отражается в Отчете о прибылях и убытках (финансовый доход) как прибыль от реструктуризации, а долгосрочная часть дисконтированной кредиторской задолженности классифицируется, как прочие долгосрочные обязательства. Дисконтированная сумма амортизируется в течение всего периода реструктуризации и отражается как расходы на выплату процентов.

(о) Налог на прибыль

Налог на прибыль, начисленный за период, включает суммы текущего и отложенного налога. Расходы по налогу на прибыль отражаются в Отчете о прибылях и убытках за исключением случаев, когда они напрямую относятся к активам и обязательствам, признаваемым в отчете о движении капитала, в таком случае они признаются в разделе капитал.

Расходы по текущему налогу на прибыль отражаются в размере ожидаемых налоговых платежей, рассчитанных исходя из налогооблагаемой прибыли за год с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, и корректировок величины обязательства по уплате налога на прибыль за предыдущие периоды.

Отложенный налог на прибыль отражается по балансовому методу учета и начисляется в отношении убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временных разниц, возникающих между налоговой оценкой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с принципом непризнания отложенных налогов при первоначальном отражении операций, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства по операциям, отличным от операций по объединению компаний, если факт первоначального отражения данной операции не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Остатки по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по налоговым ставкам, действовавшим на отчетную дату, которые, как ожидается, будут действовать в период, когда временные разницы будут восстановлены или налоговые убытки будут покрыты. Активы по отложенному налогу на прибыль в отношении вычитаемых временных разниц и убытков, уменьшающих налогооблагаемую прибыль будущих периодов, отражаются только в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для их покрытия.

(п) Выручка

Выручка признается в момент поставки тепловой и электрической энергии, при отгрузке товаров и в момент оказания услуг, не относящихся к энергетике. Выручка от реализации отражается в финансовой отчетности за вычетом налога на добавленную стоимость. Определение размеров выручки основывается на применении тарифов на реализацию тепло- и электроэнергии, утверждаемых Региональными энергетическими комиссиями.

(р) Государственные субсидии

Государственные субсидии учитываются по их справедливой стоимости, когда существует обоснованная уверенность, что субсидия будет получена, и Компания будет соответствовать условиям, связанным с предоставлением субсидий. Государственные субсидии отражаются в качестве дохода по отдельной строке Отчета о прибылях и убытках.

(с) Сегментная отчетность

Сегмент – это выделяемый компонент Компании, который участвует в производстве отдельного товара или услуги (отраслевой сегмент) или участвует в производстве товаров или услуг в конкретной экономической среде (географический сегмент), который подвержен рискам и прибылям, отличным от рисков и прибылей других компонентов. Сегменты, с наибольшей

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

выручкой от продаж внешним клиентам и чья выручка, результат или активы составляют более чем 10 процентов от всех сегментов, учитываются отдельно.

Компания осуществляет свою деятельность в одном географическом регионе (Дальний Восток Российской Федерации) и в одном виде деятельности – производство и продажа электрической и тепловой энергии.

(г) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли или убытка, приходящихся на держателей обыкновенных акций материнской компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

(у) Оценка справедливой стоимости

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности определяется путем дисконтирования стоимости предполагаемых денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке.

Справедливая стоимость финансовых обязательств и других финансовых инструментов (кроме обращающихся на рынке) в целях раскрытия информации оценивается путем дисконтирования будущих денежных потоков по текущей рыночной процентной ставке, по которой Компания может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов. Справедливая стоимость обращающихся на рынке финансовых инструментов в целях раскрытия информации рассчитывается на основе текущей рыночной стоимости на момент закрытия торгов на отчетной дату.

Справедливая стоимость инвестиций в долевые инструменты, не котируемые на активном рынке, включая связанные с ними производные инструменты, расчеты по которым должны производиться путем поставки таких некотируемых долевых инструментов, может быть достоверно оценена, если: а) оценочные стоимостные пределы, внутри которых находится справедливая стоимость, незначительны для данного инструмента, или б) вероятность той или иной оценочной стоимости в рамках стоимостных пределов может быть обоснованно рассчитана и использована в расчете справедливой стоимости.

(ф) Сезонный характер деятельности

На спрос на тепловую и электроэнергию оказывают влияние как время года, так и погодные условия. Основной объем доходов от реализации тепловой энергии приходится на период с октября по март. Аналогичным образом, хотя и не так явно, основной объем реализации электроэнергии приходится на этот же период. Сезонный характер производства тепловой и электроэнергии оказывает соответствующее влияние на потребление топлива и закупки энергии.

Кроме того, в период снижения производства с апреля по сентябрь возрастают расходы на ремонт и техническое обслуживание. Сезонный характер деятельности не оказывает влияние на порядок отражения Компанией доходов или затрат.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

(х) Бухгалтерские оценки и допущения

Компания делает ряд допущений и оценок, которые могут повлиять на представление в отчетности активов и обязательств, в последующем финансовом году. Оценки и суждения регулярно пересматриваются, основываясь на опыте руководства и других факторах, включая прогноз будущих событий, которые являются обоснованными в данных обстоятельствах. Руководство также использует определенные суждения при применении тех или иных принципов учетной политики. Наиболее значимые суждения, оказывающие влияние на показатели отчетности, а так же оценки, способные привести к значительной корректировке балансовой стоимости активов и обязательств в последующем финансовом году, представлены ниже:

Резерв по сомнительной дебиторской задолженности

Резерв по обесценению дебиторской задолженности основан на оценке оборачиваемости дебиторской задолженности. Резерв по обесценению дебиторской задолженности создается в размере 100 процентов в отношении дебиторской задолженности, не погашенной более 1 года, и в размере 5-50 процентов в отношении задолженности, не погашенной в течение 30 дней – 1-го года с момента возникновения. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, фактические результаты могут отличаться от оценочных.

Резерв под обесценение нефинансовых активов

На каждую дату составления отчетности руководство Компании оценивает наличие любых признаков того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. В случае выявления подобного снижения, балансовая стоимость активов уменьшается до стоимости возмещения, определенной в результате оценки. Сумма снижения отражается в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором отмечено данное снижение. В том случае, если происходят изменения и руководство определяет, что стоимость активов увеличилась, то резерв под обесценение полностью или частично реверсируется.

Учет резервов включает резервы по основным средствам.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Примечание 4. Связанные стороны

Ниже дана характеристика отношений между связанными сторонами в отношении тех связанных сторон, с которыми Компания совершила значительные операции в течение 12 месяцев 2007 года или имела значительные остатки по расчетам на 31 декабря 2007 года и 1 января 2007 года.

Материнская компания

Компания проводила следующие существенные операции с ОАО «ДЭК», а также с компаниями АО-энерго (ОАО «Хабаровскэнерго», ОАО «Дальэнерго», ОАО «Амурэнерго», ОАО «Южное Якутскэнерго» и ЗАО «ЛуТЭК») до их слияния в ОАО «ДЭК» 1-го февраля 2007 года:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Продажа электроэнергии	18 151 834
Прочие продажи	71 383
Покупка электроэнергии	624 427
Приобретение объектов основных средств и незавершенного строительства	4 454 892
Прочие закупки	62 210

Компания имела следующие существенные остатки по расчетам с ОАО «ДЭК», а также с компаниями АО-энерго до их слияния в ОАО «ДЭК» 1-го февраля 2007 года:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Дебиторская задолженность	2 709 831	-
Кредиторская задолженность	423 229	-
Полученные займы	-	9 356

Операции с дочерними обществами Материнской компании

Компания проводила следующие существенные операции с дочерними компаниями ОАО «ДЭК»:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Продажи	
Продажа теплоэнергии	76 928
Продажа материалов	119 776
Прочие продажи	43 134
Итого продажи	239 838
Закупки	
Ремонтно-строительные и строительно-монтажные работы	2 296 045
Приобретение материалов	150 315
Автотранспортные услуги	105 392
Прочие закупки	142 556
Итого закупки	2 694 308

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

Примечания к финансовой отчетности

за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)

Компания имела следующие существенные остатки по расчетам с дочерними компаниями ОАО «ДЭК»:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Дебиторская задолженность	78 093	-
Кредиторская задолженность	298 646	12 682

Операции с ОАО РАО «ЕЭС России» и Группой РАО «ЕЭС России» (кроме компаний Группы «ДЭК»)

Операции с компаниями Группы РАО «ЕЭС России» (кроме компаний Группы «ДЭК»):

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Продажа электроэнергии и теплоэнергии	
ОАО «Якутскэнерго»	1 133 714
Прочие продажи	18 823
Итого продажи	1 152 537
Абонентная плата	
ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС»	279 968
РАО «ЕЭС России»	433 914
Итого закупки	713 882

Остатки по расчетам с компаниями Группы РАО «ЕЭС России» (кроме компаний Группы «ДЭК»):

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Дебиторская задолженность		
ОАО «Якутскэнерго»	176 528	-
Прочие	379	-
Выданные займы	-	14 480
Итого дебиторская задолженность	176 907	14 480
Кредиторская задолженность		
РАО «ЕЭС России»	245 630	-
Прочие	4 558	-
Итого кредиторская задолженность	250 188	-

Операции с ОАО «СУЭК» и Группой СУЭК

ОАО «Сибирская угольная энергетическая компания» (далее ОАО «СУЭК») владеет 32,15% обыкновенных голосующих акций ОАО «ДЭК» и оказывает существенное влияние на деятельность Группы «ДЭК». ОАО «СУЭК» и его дочерние общества выступают одними из основных поставщиков угля для электростанций Компании.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Остатки по операциям с компаниями Группы СУЭК:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Кредиторская задолженность	158 654	-

Операции с компаниями Группы СУЭК:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Продажи тепловой энергии	3 020
Закупки топлива	5 259 067

Предприятия, контролируемые государством

В процессе своей финансово-хозяйственной деятельности Компания осуществляет операции с другими предприятиями, контролируемыми государством. Цены на тепло основаны на тарифах, установленных РЭК. Банковские кредиты Компания получает по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с российским налоговым законодательством.

Компания имела следующие существенные операции с предприятиями, контролируемыми государством:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Продажи электрической и тепловой энергии	1 920 740
Приобретение услуг и материалов	894 365
Получено кредитов	14 548 920
Погашено кредитов	4 600 800
Проценты, начисленные по кредитам	498 537
Расходы по резерву по сомнительной задолженности	100 250

Компания имела следующие существенные остатки по расчетам с предприятиями, контролируемыми государством:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Дебиторская задолженность		
Дебиторская задолженность и авансы	1 554 480	-
Резерв по сомнительным долгам	(366 215)	-
Итого дебиторская задолженность	1 188 265	-
Кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность и начисления	184 447	-
Краткосрочные заемные средства	11 306 920	-
Проценты к уплате	13 391	-
Итого кредиторская задолженность	11 504 758	-

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Остатки по налоговым расчетам (кроме налога на прибыль) раскрыты в бухгалтерском балансе и Примечании 15. Операции по налогам (кроме налога на прибыль) раскрыты в отчете о прибылях и убытках и Примечании 17.

Сделки с ключевым руководством и близкими членами семей

За отчетный период операций с представителями руководства и членами их семей не производилось, за исключением выплат вознаграждения в форме заработной платы.

Вознаграждения выплачиваются членам Правления ОАО «Дальневосточная генерирующая компания» за выполнение ими своих должностных обязанностей, и складывается из предусмотренной контрактом заработной платы, а также премий, определяемых по результатам работы за период, на основании показателей российской финансовой отчетности. Суммы вознаграждений утверждается Советом директоров ОАО «Дальневосточная генерирующая компания». Членам Правления выплачиваются также дополнительные премии, сумма которых утверждается Председателем Правления, исходя из оценки вклада каждого члена Правления в общем результате работы.

Вознаграждения и компенсации выплачиваются членам Совета директоров за работу на этих должностях и за участие в заседаниях Совета директоров, по результатам работы за отчетный период.

Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров, членам Правления и высшему руководству Компании за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлена в таблице:

Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

	Члены Совета Директоров и Члены Правления	Высшее руководство
Заработная плата и премии	3 027	10 296

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
 (в тысячах российских рублей)

Примечание 5. Основные средства

	Производство тепловой и электро- энергии	Тепловые сети	Незавер- шенное строитель- ство	Прочие	Всего
Первоначальная стоимость					
На 1 января 2007 г.	31 774 069	8 200 364	-	419 535	40 393 968
Поступления	3 180 165	382 329	7 894 542	91 812	11 548 848
Внутреннее перемещение	1 983 751	398 842	(2 431 136)	48 543	-
Выбытие	(20 671)	(1 192)	(16 884)	(540)	(39 287)
На 31 декабря 2007 г.	36 917 314	8 980 343	5 446 522	559 350	51 903 529
Накопленный износ					
					(25 207 335)
На 1 января 2007 г.	(18 418 837)	(6 640 777)	-	(147 721)	335
Начислено за период	(1 154 213)	(208 080)	-	(29 676)	(1 391 969)
Выбытие	1 688	1 006	-	346	3 040
На 31 декабря 2007 г.	(19 571 362)	(6 847 851)	-	(177 051)	(26 596 264)
Остаточная стоимость					
на 1 января 2007 г.	13 355 232	1 559 587	-	271 814	15 186 633
на 31 декабря 2007 г.	17 345 952	2 132 492	5 446 522	382 299	25 307 265

Объекты незавершенного строительства представляют собой балансовую стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию, включая затраты по строящимся электростанциям, и авансы по объектам незавершенного строительства и приобретению основных средств. По состоянию на 31 декабря 2007 года такие авансы составляли 1 201 895 тыс. руб. (на 1 января 2007 года – 29 132 тыс. руб.).

Объекты основных средств начинают амортизироваться с момента готовности объекта к использованию.

К прочим основным средствам относятся основные средства, не относящиеся к производству электроэнергии и производству и передаче теплоэнергии транспортные средства, компьютерное оборудование, офисная мебель, медицинское и прочее оборудование.

За год, закончившийся 31 декабря 2007 год, Компания увеличила стоимость незавершенного строительства на сумму капитализированных процентов в размере 269 520 тыс. руб. Ставка капитализации составила 9,7%.

Начисленный за год, закончившийся 31 декабря 2007 год, износ в размере 1 391 969 тыс. руб. отражен в Отчете о прибылях и убытках в сумме 1 383 864 тыс. руб. и в составе стоимости производственных запасов топлива в сумме 8 105 тыс. руб.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

**Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.**

(в тысячах российских рублей)

В качестве обеспечения по долгосрочным займам были предоставлены в залог по состоянию на 31 декабря 2007 года объекты основных средств общей стоимостью 99 850 тыс. руб. (на 1 января 2007 года: 0 тыс. руб.) (Примечание 12).

По состоянию на 31 декабря 2007 года в составе основных средств числятся объекты, приобретенные по договорам финансового лизинга, а именно:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Стоимость (капитализированные затраты по финансовой аренде)	1 819 605	-
Накопленный износ	(83 499)	-
Остаточная стоимость	1 736 106	-

Основные средства, приобретенные по договорам финансового лизинга, составляет оборудование стоимостью 1 819 605 тыс. руб. для четвертого энергоблока Хабаровской ТЭЦ-3, построенного в 2005-2006 годах.

Таблица погашения обязательств по финансовой аренде на 31 декабря 2007 г. представлена ниже:

	Минимальные лизинговые платежи	Текущая стоимость обязательств по финансовой аренде (лизингу)
не позднее одного года	487 878	407 433
после одного, но не позже пяти лет	1 272 148	564 893
после пяти лет	-	-
Итого	1 760 026	972 326
За вычетом будущих расходов по процентам	(787 700)	-
Текущая стоимость обязательств	972 326	972 326

(а) Операционная аренда

Компания арендует земельные участки, принадлежащие государственным органам на основании договоров об операционной аренде. Суммы арендной платы определены в договорах аренды.

Общая сумма арендных платежей по неаннулируемым договорам операционной аренды для каждого из следующих периодов составила:

	31 декабря 2007 г.
не позднее одного года	384 769
после одного года, но не позже пяти лет	1 977 012
после пяти лет	623 689
Итого	2 985 470

Земельные участки, арендуемые Компанией, – это территории, на которых находятся электростанции, тепловые станции и другие основные средства. Расходы по арендной плате и кредиторская задолженность раскрыты в Примечаниях 16 и 14.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
 (в тысячах российских рублей)

Примечание 6. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Долгосрочные займы работникам	87 534	-
Реструктуризированная задолженность покупателей и заказчиков	8 366	-
Итого прочие внеоборотные активы	95 900	-

Определенная часть задолженности покупателей и заказчиков была реструктуризирована и, в результате, подлежит получению в течение периода более года после даты бухгалтерского баланса. Убыток/прибыль от дисконтирования реструктуризированной дебиторской задолженности представлены в составе финансовых расходов (см. Примечание 18).

Займы выданные включают долгосрочные займы, выданные сотрудникам, со сроками погашения до 2027 года.

Примечание 7. Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Расчетные счета	183 077	13 021
Денежные средства в кассе	1 724	95
Итого денежные средства	184 801	13 116

Компания не имеет денежных средств, ограниченных в использовании. Валюта всех денежных средств и их эквивалентов - российский рубль.

Примечание 8. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 1 290 653 тыс. рублей на 31.12.2007 и в сумме 0 тыс. руб. на 01.01.2007)	3 709 949	-
НДС к возмещению	1 010 822	946 279
Авансы, выданные поставщикам (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 67 909 тыс. рублей на 31.12.2007 и в сумме 0 тыс. руб. на 01.01.2007)	1 050 079	9
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 13 622 тыс. рублей на 31.12.2007 и в сумме 0 тыс. руб. на 01.01.2007)	270 191	148
Задолженность бюджета (исключая НДС)	14 800	-
Итого дебиторская задолженность и авансы выданные	6 055 841	946 436

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

Примечания к финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)

Расходы по созданию резерва по сомнительной задолженности в сумме 225 343 тыс. руб. отражены в Отчете о прибылях и убытках. Расходы по созданию резерва по сомнительной задолженности, приобретенной в январе 2007 года у акционеров компании, в сумме 1 146 842 тыс. руб. отражены в Отчете по движению капитала по строке «Распределение акционерам» (Примечание 10).

Руководство ОАО «ДГК» считает, что Компания сможет получить чистую стоимость реализации дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств и проведения неденежных расчетов, вследствие чего, указанная сумма отражает ее справедливую стоимость.

В составе прочей дебиторской задолженности Компании представлены расчеты по претензиям, расчеты по уступке права требования, пени и штрафы за невыполнение условий хозяйственных договоров, расчеты за услуги, документы по которым на отчетную дату не получены.

Примечание 9. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Производственные запасы топлива	2 259 199	-
Основные и вспомогательные материалы	978 241	-
Прочие товарно-материальные запасы	4 368	4
Итого товарно-материальные запасы	3 241 808	4

Остатки товарно-материальных запасов показаны за вычетом уценки до чистой стоимости реализации в сумме 3 862 тыс. руб. на 31 декабря 2007 года (0 тыс. руб. на 1 января 2007 года).

Остатки товарно-материальных запасов по состоянию на 31 декабря 2007 года включают запасы в сумме 1 849 564 тыс. руб., которые находятся в залоге под обеспечение кредитов, полученных Компанией (Примечание 12).

Примечание 10. Акционерный капитал

Уставный капитал

	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Обыкновенные акции	3 081 634 281 900	30 816 343	30 816 343

Уставный капитал Компании составляет 3 081 634 281 900 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая.

Распределение акционерам

В январе 2007 года в рамках процесса формирования Группы «ДЭК» Компания приобрела у своих акционеров за денежные средства имущество (объекты основных средств и

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

незавершенного капитального строительства, дебиторская задолженность) на сумму 1 774 042 тыс. руб., справедливая стоимость которого по оценке Компании равна нулю. Данная операция отражена в Отчете о движении капитала, как распределение акционерам в сумме 1 623 514 тыс. руб. с учетом начисления соответствующего отложенного налогового актива в сумме 150 528 тыс. руб., относящегося к приобретенным объектам основных средств и незавершенного капитального строительства.

Примечание 11. Налог на прибыль

Расходы по налогу на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Текущий налог на прибыль	(385 749)
Отложенный налог на прибыль	75 825
Итого расходы по налогу на прибыль	(309 924)

Ниже приведена сверка теоретической суммы налога на прибыль, рассчитанной по законодательно установленной налоговой ставке, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о прибылях и убытках:

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Убыток до налогообложения	446 389
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	(107 133)
Налоговый эффект от доходов / (расходов), не принимаемых / дополнительно принимаемых к учету для целей налогообложения	(202 791)
- материальная помощь, выплаты социального характера, благотворительность	(61 545)
- сверхнормативные заработная плата и другие выплаты	(101 748)
- НДС при приеме имущества в уставный капитал, дополнительно учитываемый для целей налогообложения	(225 839)
- плата за превышение предельно допустимых выбросов	(22 810)
- прочие расходы, не принимаемые к учету для целей налогообложения	(66 091)
- расходы по резерву по сомнительным долгам, дополнительно принимаемые к учету для целей налогообложения	275 242
Итого налог на прибыль	(309 924)

В результате различий в подходах к формированию бухгалтерской прибыли согласно МСФО и налогооблагаемой прибыли в соответствии с налоговым законодательством РФ, возникают временные разницы между бухгалтерской и налоговой оценкой ряда активов и обязательств. Отличия, существующие между стоимостью активов и обязательств, отраженной в финансовой отчетности по МСФО, и их стоимостью для целей налогообложения, приводят к возникновению определенных временных разниц.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»

Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.

(в тысячах российских рублей)

Налоговый эффект изменения этих временных разниц отражен по законодательно установленной ставке 24%.

Отложенные налоговые обязательства	31 декабря 2007 г.	Движение за год, признанное в Отчете о движении капитала	Движение за год, признанное в Отчете о прибылях и убытках	1 января 2007 г.
Основные средства	(1 064 876)	150 528	(537 286)	(678 117)
Итого отложенные налоговые обязательства	(1 064 876)	150 528	(537 286)	(678 117)

	31 декабря 2007 г.	Движение за год, признанное в Отчете о прибылях и убытках	1 января 2007 г.
Отложенные налоговые активы			
Дебиторская задолженность покупателей	15 335	15 335	-
Резерв по дебиторской задолженности	-	-	-
Кредиторская задолженность	65 340	65 340	-
Долгосрочные обязательства	84 405	84 405	-
Финансовая аренда	427 745	427 745	-
Товарно-материальные запасы	927	927	-
Прочие	19 359	19 359	-
Итого отложенные активы по налогу на прибыль	613 111	613 111	-
Отложенные налоговые обязательства (нетто)	(451 765)	75 825	-

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
 (в тысячах российских рублей)

Примечание 12. Кредиты и займы

	Валюта	Средняя ставка на 31 декабря 2007 г.	31 декабря 2007 г.	Средняя ставка на 31 декабря 2006 г.	1 января 2007 г.
Долгосрочные заемные средства					
Транскредитбанк	Рубли	10,45%-10,5%	1 235 000	10,50%	600 000
Итого долгосрочные заемные средства			1 235 000		600 000
Краткосрочная часть долгосрочной задолженности			(120 000)		(60 000)
Итого долгосрочные заемные средства за минусом краткосрочной части			1 115 000		540 000
Краткосрочные заемные средства					
Росбанк	Рубли	10%-10,5%	3 575 000	10,5%-12%	153 600
Сбербанк РФ	Рубли	7,75%-9,5%	3 485 920	11,50%	758 800
Внешторгбанк	Рубли	7,95%-12,75%	3 440 000		-
Газпромбанк	Рубли	9%-10,7%	3 146 000		-
Банк Москвы	Рубли	9,40%	1 646 980		-
Альфа Банк	Рубли	10%	680 000		-
МДМ – банк	Рубли	10,75%	200 000		-
Дальневосточный банк	Рубли	10%	115 000		-
Национальный банк «Траст»	Рубли		-	11,50%	300 000
Прочие	Рубли		-		9 356
Краткосрочная часть долгосрочной задолженности			120 000		60 000
Итого краткосрочные заемные средства			16 408 900		1 281 756

По состоянию на 31 декабря 2007 года обеспечением полученных кредитов являются товарно-материальные ценности и основные средства на сумму 1 949 414 тыс. руб. (на 1 января 2007 года - 0 тыс. руб.). (Примечания 5 и 9).

Сроки платежей по долгосрочным займам представлены в следующей таблице:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
после одного года, но не позже двух лет	198 750	120 000
после двух лет, но не позже пяти лет	825 000	360 000
после пяти лет	91 250	60 000
Итого	1 115 000	540 000

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
 (в тысячах российских рублей)

Примечание 13. Прочие долгосрочные обязательства

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Долгосрочные обязательства по лизингу	972 326	-
За вычетом текущей части долгосрочной задолженности	(407 433)	-
Долгосрочная часть кредиторской задолженности по лизингу	564 893	-
Чистые пенсионные обязательства	351 685	-
Резерв под предстоящие расходы по рекультивации золоотвалов	99 655	91 427
Итого прочие долгосрочные обязательства	1 016 233	91 427

Примечание 14. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 859 564	9 682
Полученные авансы	427 928	6 289
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	376 313	4 090
Расчеты по оплате труда	532 643	470
Обязательства по финансовой аренде	407 433	-
Итого кредиторская задолженность и начисления	3 603 881	20 531

Примечание 15. Задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Налог на имущество	158 847	47 671
Единый социальный налог	39 039	124
Плата за пользование водными ресурсами	11 845	-
Налог на доходы физических лиц	40 388	-
Прочие налоги	7 206	197
Итого задолженность по прочим налогам	257 325	47 992

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Примечание 16. Операционные расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Расходы на топливо	13 279 867
Зарплата, выплаты работникам, налоги с фонда оплаты труда	6 029 481
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	1 950 524
Расходы на приобретение прочих материалов	1 487 171
Износ основных средств	1 383 864
Расходы на транспортировку электро- и теплоэнергии	1 050 065
Покупная электроэнергия	758 860
Расходы на водоснабжение	919 037
Налоги, кроме налога на прибыль	915 041
Расходы по аренде	343 398
Покупная теплоэнергия	328 494
Абонентская плата РАО ЕЭС	279 968
Расходы на содержание вневедомственной охраны	266 788
Расходы на создание резерва по сомнительной дебиторской задолженности	225 343
Комиссионное вознаграждение	144 327
Транспортные услуги	134 578
Прочие услуги сторонних организаций	119 819
Услуги банков	112 827
Прочие расходы	816 209
Итого операционные расходы	30 545 661

Примечание 17. Налоги, кроме налога на прибыль

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Налог на имущество	616 346
Плата за загрязнение окружающей среды	132 167
Налог на добычу полезных ископаемых	56 582
Водный налог	37 916
Прочие налоги	72 030
Итого налоги, кроме налога на прибыль	915 041

Примечание 18. Финансовые расходы

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Расходы на выплату процентов	1 553 912
Прибыль от дисконтирования	88 892
Итого финансовые расходы	1 642 804

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Примечание 19. Прибыль на акцию

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Чистая прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «ДГК» (в тыс. руб.)	136 465
Средневзвешенное количество выпущенных обыкновенных акций (тыс. штук)	3 081 634 282
Базовая и разводненная прибыль на акцию (в рублях)	0,00004

ОАО «Дальневосточная генерирующая компания» не имеет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

Примечание 20. Пояснения к пересчету отчетности в МСФО

Как отмечено в Примечании 2(а) настоящая финансовая отчетность является первой отчетностью, подготовленной в соответствии с МСФО.

Учетная политика, раскрытая в примечании 3, применялась при подготовке финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года и при подготовке первого баланса в соответствии с МСФО по состоянию на 1 января 2007 года (дата перехода Компании на МСФО).

При подготовке первого баланса в соответствии с МСФО Компания произвела корректировки сумм, ранее отраженных в отчетности, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (РСБУ).

Ниже представлена сверка финансового результата и акционерного капитала Компании, представленных в соответствии с РСБУ и в соответствии с МСФО:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Акционерный капитал по РСБУ	31 472 004	628 074
Оплаченный, но не зарегистрированный уставный капитал (а)	-	30 767 054
Изменение стоимости основных средств (б)	(16 040 773)	(17 219 351)
Начисление отложенных налогов (в)	(653 257)	(689 411)
Расходы по финансовой аренде	18 600	-
Расходы по пенсионным обязательствам	(351 685)	-
Расходы по резерву по сомнительной дебиторской задолженности	(225 343)	-
Расходы по резерву на неиспользованные отпуска	(272 251)	-
Списание расходов будущих периодов	(245 649)	-
Уценка товарно-материальных запасов	(3 862)	-
Дисконтирование дебиторской задолженности	(74 953)	-
Распределение акционерам	(1 623 514)	-
Акционерный капитал по МСФО	11 999 317	13 486 366

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

	Год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
Чистая прибыль за период по РСБУ	36 794
Амортизация основных средств	962 757
Прочие корректировки стоимости основных средств	255 903
Расходы по отложенному налогу на прибыль	36 154
Расходы по финансовой аренде	18 600
Расходы по пенсионным обязательствам	(351 685)
Расходы по резерву по сомнительной дебиторской задолженности	(225 343)
Расходы по резерву на неиспользованные отпуска	(272 251)
Списание расходов будущих периодов	(245 649)
Уценка товарно-материальных запасов	(3 862)
Дисконтирование дебиторской задолженности	(74 953)
Чистая прибыль за период по МСФО	136 465

(а) Оплаченный, но незарегистрированный уставный капитал

В отчетности по РСБУ изменение уставного капитала не признается до момента внесения соответствующих изменений в устав. По МСФО оплаченный, но незарегистрированный уставный капитал признан в качестве капитала.

(б) Изменение стоимости основных средств

В финансовой отчетности по МСФО на 1 января 2007 года основные средства признаны в соответствующих балансовых стоимостях, которые включены в консолидированную отчетность Материнской компании на данную дату.

(в) Отложенный налог на прибыль

Разница между балансовой и налоговой стоимостью основных средств приводит к возникновению разницы в сумме обязательств по отложенному налогу на прибыль.

Примечание 21. Финансовые риски

Деятельность Компании подвержена влиянию различных рисков, включая изменения процентных ставок и возможность погашения дебиторской задолженности. Компания не использует политику хеджирования финансовых рисков.

Управление финансовыми рисками осуществляется на уровне Компании.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

Кредитный риск

Финансовые активы Компании, подверженные потенциальному кредитному риску, представлены в следующей таблице:

	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Денежные средства	183 077	13 021
Дебиторская задолженность	5 038 585	157
Займы выданные	87 534	-
Итого	5 309 196	13 178

Финансовые активы, по которым у компаний Компании возникает кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Кредитные риски, связанные с дебиторской задолженностью, систематически проверяются на необходимость создания резерва по сомнительным долгам (см. Примечание 8). Чистая дебиторская задолженность без учета резерва по сомнительным долгам представляет собой максимальную величину, подверженную кредитным рискам. Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Компании полагает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует (см. Примечание 1(в)).

Денежные средства размещены в финансовых институтах, имеющих минимальный риск неплатежа.

Риск ликвидности

Управление Компанией риском ликвидности предполагает поддержание на определенном уровне достаточности денежных средств и возможности кредитования.

Далее раскрыта информация о финансовых обязательствах Компании в зависимости от сроков погашения задолженности, и основанная на периоде, оставшейся от отчетной даты до даты погашения по контракту, и на контрактных денежных потоках.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
 Примечания к финансовой отчетности
 за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
 (в тысячах российских рублей)

31 декабря 2007 года

	Балансовая стоимость	Договорная стоимость	менее 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет
Кредиты и займы	17 523 900	17 523 900	10 014 380	6 394 520	198 750	916 250	-
Обязательства по финансовой аренде	972 324	1 764 144	226 403	181 028	263 682	301 211	-
Кредиторская задолженность и начисления	3 219 860	3 554 214	2 362 102	406 418	-	-	451 340
Итого	21 716 084	22 842 258	12 602 885	6 981 966	462 432	1 217 461	451 340

1 января 2007 года

	Балансовая стоимость	Договорная стоимость	менее 6 месяцев	от 6 до 12 месяцев	от 1 года до 2 лет	от 2 до 5 лет	более 5 лет
Кредиты и займы	1 821 756	1 821 756	212 000	1 069 756	120 000	360 000	60 000
Кредиторская задолженность и начисления	105 669	448 252	14 242	-	-	-	91 427
Итого	1 927 425	2 270 008	226 242	1 069 765	120 000	360 000	151 427

Риск изменения процентной ставки

Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента способствуют возникновению риска изменения потоков денежных средств по выданному займу. Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента подвержены риску отражения в отчетности не по справедливой стоимости.

На отчетную дату риску изменения процентных ставок были подвержены следующие финансовые инструменты Компании:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2007 г.	1 января 2007 г.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой процента		
Финансовые активы, включая:		
Займы выданные	87 534	-
Итого	87 534	-
Финансовые обязательства, включая:		
Долгосрочные кредиты и займы	1 115 000	540 000
Краткосрочные кредиты и займы	16 408 900	1 281 756
Обязательства по финансовой аренде	972 324	-
Итого	18 496 224	1 821 756

Финансовые инструменты с плавающей ставкой процента на отчетную дату у Компании отсутствуют.

Компания регулярно проводит анализ финансовых инструментов, с целью выявления рисков изменения процентных ставок. При проведении анализа учитываются такие факторы, как возможность повторного привлечения заемных средств, продление срока действующих договоров финансирования и альтернативное финансирование.

Изменение справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента не отражается на счете прибылей и убытков. Компания не производит хеджирования справедливой стоимости производных инструментов. Таким образом, изменение ставки процента на отчетную дату не оказывает влияния на прибыль или убыток компании.

Риск изменения обменного курса

Компания ведет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации и не осуществляет существенных операций, выраженных в иностранной валюте, поэтому валютные риски отсутствуют.

Справедливая стоимость

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

Максимальная подверженность каждому из рисков ограничена справедливой стоимостью финансового инструмента.

Основа определения справедливой стоимости

Далее раскрыты основные методы определения справедливой стоимости финансовых инструментов.

Дебиторская и кредиторская задолженность

Определение справедливой стоимости дебиторской и кредиторской задолженности основывается на методе дисконтирования сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков с применением действующих на рынке ставок процента на дату отчетности. Для дебиторской и кредиторской задолженности с изначальными сроками погашения менее одного года справедливая стоимость значительно не отличается от балансовой, так как эффект от временной стоимости денег не является существенным.

Недеривативные финансовы́е обязательства

Справедливая стоимость рассчитывается на основе текущей стоимости будущих денежных потоков, дисконтированных на основе внутренней ставки доходности на отчетную дату.

Процентные ставки, используемые при определении справедливой стоимости

При определении процентной ставки, используемой при дисконтировании сумм ожидаемых поступлений будущих денежных потоков, за основу берется средневзвешенная стоимость капитала.

Примечание 22. Договорные обязательства

Обязательства по реализации электроэнергии и теплоэнергии

Общий размер договорных обязательств Компании по продаже электроэнергии в 2008 году составляет 16 783,9 млн. кВт*ч на сумму 21 374,2 млн. руб.

Общий размер договорных обязательств Компании по поставке теплоэнергии в 2008 году составляет 17 008 Гкал на сумму 12 201 млн. руб.

Обязательства по поставкам топлива

Компанией заключен ряд договоров на поставку топлива в 2008 году. Крупнейшие договора на поставку топлива заключены со следующими контрагентами:

- договор с Консорциумом Проекта «Сахалин-1» на поставку 1 374 тыс. м³ природного газа на сумму не менее 2 654,6 млн. руб.;
- договор с ОАО «СУЭК» на поставку 7 100 тыс. тонн угля на сумму не менее 5 794,4 млн. руб.;
- договор с ХК «Якутуголь» на поставку 2 472 тыс. тонн угля на сумму не менее 2 597,5 млн. руб.

Обязательства по капитальным затратам

На 31 декабря 2007 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составили 3 948 259 тыс. руб. (на 1 января 2007 года – 0 тыс. руб.).

Социальные обязательства

Компания производит отчисления средств на социальные программы обязательного и добровольного характера, а также содержит объекты социальной сферы в регионах, где расположены ее основные производственные предприятия. Отчисления на содержание объектов социальной сферы отражаются в том периоде, в котором они производятся.

Примечание 23. Условные активы и обязательства

(а) Страхование

Компания не осуществляет полного страхования своих производственных активов, страхования на случай остановки производства. Руководство Компании понимает, что до тех пор, пока Компания не приобретет необходимого страхового покрытия этих рисков, существует вероятность того, что повреждение или утрата определенных активов может оказать существенное негативное влияние на ее деятельность и финансовое положение.

(б) Судебные разбирательства

Компания периодически принимает участие в судебных разбирательствах и спорах, ни один из которых как в отдельности, так и в совокупности с другими не оказал и, по мнению руководства, не окажет в будущем существенного негативного воздействия на Компанию.

ОАО «Дальневосточная Генерирующая Компания»
Примечания к финансовой отчетности
за год, закончившийся 31 декабря 2007 г.
(в тысячах российских рублей)

(в) Резервы по предстоящим расходам и платежам

	Резерв под предстоящие расходы по рекультивации золоотвалов
1 января 2007 г.	91 427
Начислено дополнительно	-
Уменьшение периода дисконтирования	8 228
31 декабря 2007 г.	99 655

Компанией был создан резерв в сумме 99 655 тыс. руб., представляющей собой дисконтированную стоимость предстоящих расходов по рекультивации земель под золоотвалами. Данный резерв, ожидается, будет израсходован в 2018-2029 годах.

(г) Налогообложение

Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация руководством Компании данного законодательства применительно к ее операциям и деятельности может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами.

Налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов, и, возможно, что будут оспорены операции и деятельность, которые ранее не оспаривались. Высший Арбитражный Суд издал инструкции для нижестоящих судов по рассмотрению налоговых дел с систематизированными разъяснениями схем укрытия от налогообложения, и, возможно, это приведет к значительному увеличению интенсивности и частоты претензий налоговых органов.

Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

(д) Охрана окружающей среды

Руководство полагает, что Компания соблюдает все законы и нормы по охране окружающей среды, действующие на сегодняшний день. Однако такие законы и нормы продолжают меняться. Руководство Компании не может спрогнозировать время или масштаб возможных изменений законов и норм, относящихся к охране окружающей среды. В случае наступления таких изменений от Компании может потребоваться проведение модернизации своей технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим экологическим нормам.

Примечание 24. События после отчетной даты

В феврале 2008 года Совет директоров Компании принял решение о выпуске в первом полугодии 2008 года переводных процентных векселей с процентной ставкой 5 процентов годовых на общую сумму 3 831 млн. руб. и переводных беспроцентных векселей на общую сумму 219 млн. руб. Срок оплаты выпускаемых векселей – по предъявлении, но не ранее июля - октября 2008 года.

В марте Компания разместила 5 млн. процентных документарных неконвертируемых облигаций номиналом 1000 руб. каждая на общую сумму 5 000 млн. руб. Срок обращения облигаций - 5 лет.