



Годовой Отчет
2008

Обращение к акционерам.....	4
РАЗДЕЛ 1 ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ	7
1.1 Основные события 2008 года.....	7
1.2 История развития ОАО «РусГидро».....	8
1.3 Структура Холдинга ОАО «РусГидро» на 31.12.2008.....	9
РАЗДЕЛ 2 ОБЗОР ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РУСГИДРО»	11
2.1 ОАО «РусГидро» сегодня. Положение общества в отрасли.....	11
2.2 Миссия и стратегия ОАО «РусГидро».....	15
2.3 Приоритеты развития ОАО «РусГидро».....	15
РАЗДЕЛ 3 КОРПОРАТИВНОЕ УПРАВЛЕНИЕ	17
3.1 Принципы корпоративного управления.....	17
3.2 Структура управления ОАО «РусГидро».....	20
3.2.1 Совет директоров ОАО «РусГидро».....	22
3.2.2 Правление ОАО «РусГидро».....	26
3.2.3 Корпоративное управление ДЗО.....	28
3.2.4 Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью.....	30
3.3 Акционерный капитал ОАО «РусГидро».....	32
3.3.1 Уставный капитал.....	32
3.3.2 Информация о дополнительных эмиссиях ценных бумаг ОАО «РусГидро» в 2008 году.....	34
3.3.3 Акции ОАО «РусГидро» на фондовом рынке.....	36
РАЗДЕЛ 4 ОСНОВНЫЕ НАПРАВЛЕНИЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РУСГИДРО»	41
4.1 Производственная деятельность.....	41
4.1.1 Генерирующие активы.....	41
4.1.2 Итоги производственной деятельности.....	42
4.1.3 Техническое перевооружение и реконструкция.....	42
4.2 Сбытовая деятельность РусГидро.....	44
4.2.1 Результаты работы на НОРЭМ.....	45
4.2.2 Рынок Мощности.....	45
4.3 Инвестиционная деятельность.....	46
4.3.1 Принципы инвестиционной политики.....	46
4.3.2 Инвестиционная программа в 2008 году и ее результаты.....	46
4.3.3 Инвестиционная программа на 2009 год.....	50
4.3.4 Проекты ВИЭ (возобновляемые источники электроэнергии).....	51
РАЗДЕЛ 5 ФИНАНСОВЫЕ РЕЗУЛЬТАТЫ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РУСГИДРО»	53
5.1 Сокращенный бухгалтерский баланс Компании.....	53
5.2 Финансовые результаты.....	59
5.3 Аналитические коэффициенты.....	65
5.4 Распределение прибыли и дивидендная политика.....	66
РАЗДЕЛ 6 РИСКИ	69
РАЗДЕЛ 7 ВНЕШНЕЭКОНОМИЧЕСКАЯ И МЕЖДУНАРОДНАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	75
РАЗДЕЛ 8 КАДРОВАЯ ПОЛИТИКА	79
8.1 Задачи кадровой политики.....	79
8.2 Обучение и развитие персонала.....	80
8.3 Охрана здоровья и труда.....	81
РАЗДЕЛ 9 СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ	83
9.1 Корпоративная социальная ответственность.....	83
9.2 Благотворительная и спонсорская деятельность.....	84
РАЗДЕЛ 10 ЭКОЛОГИЧЕСКАЯ ПОЛИТИКА	87
РАЗДЕЛ 11 НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ	91
РАЗДЕЛ 12 ГЛОССАРИЙ ОСНОВНЫХ ПОНЯТИЙ И СОКРАЩЕНИЙ	92
ПРИЛОЖЕНИЯ	94

Уважаемые акционеры!



Председатель Совета директоров
ОАО «РусГидро»
Министр энергетики РФ
С.И. Шматко



Исполняющий обязанности
Председателя Правления
ОАО «РусГидро»
В.А. Зубакин

Ключевым итогом деятельности ОАО «РусГидро» в 2008 году стало обеспечение эффективной эксплуатации гидроэлектростанций и выполнение задач по поддержанию системной надежности и безопасности. Благодаря слаженным и профессиональным действиям наших специалистов компания первой среди субъектов российской электроэнергетики получила паспорт готовности к прохождению осенне-зимнего максимума 2008-2009 годов.

Надежной работе генерирующего оборудования мы уделяем первостепенное внимание, поэтому одним из приоритетов компании является реализация программы ремонтов, технического перевооружения и реконструкции ГЭС. В этом отношении 2008 год стал переломным – перестал увеличиваться средний физический износ основных фондов и появилась тенденция к его снижению.

При создании Компании в 2004 году стояла задача не просто объединения гидроэлектростанций, находившихся в собственности ОАО РАО «ЕЭС России», в одно акционерное общество, но восстановления и развития полного цикла работ в сфере гидроэнергетики. Уникальная школа советских лет, обширные знания и опыт, накопленные за всю историю отечественного гидростроительства, должны были быть сохранены и преумножены. В результате прохождения двухэтапной консолидации активов и завершения формирования целевой структуры 1 июля 2008 года мы стали крупнейшей энергетической компанией России, управляющей созданными на базе гидроэлектростанций 19 филиалами, корпоративным университетом, проектными институтами и дочерними обществами, реализующими проекты строительства объектов новой возобновляемой энергетики. Сегодня специалисты холдинга ОАО «РусГидро» обеспечивают проведение научно-исследовательских работ, проектирование, строительство и эксплуатацию ГЭС, а также подготовку новых кадров для гидроэнергетики.

В 2008 году ОАО «РусГидро» расширило бизнес приобретением энергосбытовых активов и их объединением в специализированной дочерней организации. Это новое для нас направление, и вопросу обеспечения его эффективности мы уделяем серьезное внимание.

В целом для российской электроэнергетики 2008 год стал годом радикальных преобразований, одобренных Президентом и Правительством РФ. В этом году прекратило существование ОАО РАО «ЕЭС России». В новой структуре энергетики появился свой центр отраслевого управления – Министерство энергетики РФ, созданное весной 2008 года. В связи с завершением периода реформирования с июля 2008 года основным собственником ОАО «РусГидро» стало государство, а количество миноритарных акционеров возросло до 310 000.

В отчетном году ОАО «РусГидро» приобрело статус публичной компании: состоялся выход ее акций на биржевые площадки ММВБ и РТС, где сегодня они торгуются в котировальных списках А1. С целью повышения ликвидности ценных бумаг в июле 2008 года открыта программа глобальных депозитарных расписок. Позитивным результатом стало включение ценных бумаг Компании в августе 2008 года в индексы MSCI EM и MSCI Russia, а в ноябре 2008 года произошло существенное увеличение их веса в индексах. Это свидетельствует о высокой оценке деятельности и потенциала ОАО «РусГидро» международным сообществом. Выход компании на российский и, в перспективе, зарубежный рынки ценных бумаг вызвал необходимость изменения фирменного наименования Компании. Летом 2008 года произошла смена наименования и логотипа.

В отчетном периоде мы продолжили укрепление позиций компании в отрасли и развитие гидроэнергетического бизнеса. Однако в связи с неблагоприятной ситуацией на финансовых рынках нам пришлось скорректировать свои планы. В 2008 году продолжилась достройка первого крупного энергообъекта современной России – Бурейской ГЭС. В июле состоялся пуск в промышленную эксплуатацию на полную мощность первого гидроагрегата, а в декабре – в общепромышленной праздник День энергетика – второго гидроагрегата. В отчетном периоде Бурейская ГЭС приростила 300 МВт. Кроме того, мы продолжили строительство Богучанской ГЭС в Сибири, Зарамагских ГЭС на Кавказе и совершили закладку первого кубометра бетона Загорской ГАЭС-2 в Московской области.

Кроме освоения гидропотенциала ОАО «РусГидро» развивает возобновляемую энергетику на базе энергии морских приливов, ветра и геотермальной энергии и принимает активное участие в разработке нормативной базы в этой сфере. В результате совместной работы государства и специалистов компании подготовлены и приняты документы, закладывающие основу поддержки и стимулирования проектов ВИЭ. В целях выполнения государственных задач в сфере возобновляемой энергетики принята стратегия развития использования новых возобновляемых источников до 2020 года.

ОАО «РусГидро» сформирована и принята Программа энергосбережения на 2008-2012 годы. В ее основе – комплекс мероприятий Компании по переводу энергетики на возобновляемые источники, а также повышению энергоэффективности действующих, проектируемых и строящихся ГЭС. Отдельным направлением выделяется дополнительное повышение энергоэффективности объектов компании за счет оптимизации водных режимов водохранилищ, внутростанционного режима загрузки гидроагрегатов и снижения собственного потребления гидростанций.

С момента вступления в силу Федерального закона от 27 декабря 2002 года «О техническом регулировании» для создания условий обеспечения системной надежности и безопасности в обществе введено в действие 33 стандарта организации в сфере технического регулирования. Дополнительно в 2008 году началась разработка 28 стандартов организации по разделу «Гидроэлектростанции» и 6 стандартов по разделу «ВИЭ и Нетрадиционные электростанции».

Статус крупнейшей генерирующей компании России является почетным, но и ко многому обязывает. Мы оказываемся в фокусе внимания по многим направлениям деятельности, среди которых природоохранная является одной из ключевых. В отчетном периоде ОАО «РусГидро» продолжило работу по усовершенствованию системы экологического менеджмента и завершило пилотный проект по внедрению системы в филиалах «Волжская ГЭС» и «Жигулевская ГЭС». Эти гидростанции первыми в России получили сертификат о соответствии системы экологического менеджмента международному стандарту ISO 14001:2004. Этот сертификат – наш паспорт ответственности перед государством, бизнес-сообществом и населением. Компания старается соответствовать общественным ожиданиям. В 2008 году нами был подготовлен первый отчет о социальной ответственности и корпоративной устойчивости. Безусловно, и в будущем мы продолжим на регулярной основе представлять отчет о достигнутых результатах в этой сфере.

В 2009 году нам предстоит работать в непростых условиях. Но начавшийся в 2008 году финансовый кризис мы встретили подготовленными: Компания в конце минувшего года разработала и приступила к реализации масштабной программы снижения издержек. Новые экономические и финансовые реалии учитываются нами при планировании нашей деятельности. В ОАО «РусГидро» запущены процессы обеспечения неснижаемого остатка на счетах компании – «подушки ликвидности», проводится экспертиза отношений с подрядными организациями, ужесточаются условия существующих и новых договоров в части снижения стоимости, увеличения сроков платежей и соблюдения гарантий качества, ведется претензионно-исковая работа с недобросовестными контрагентами. В фокусе нашего внимания – повышение платежной дисциплины потребителей энергосбытовых компаний холдинга и обеспечение своевременной собираемости платежей.

В 2009 году центральным является вопрос повышения энергоэффективности и финансового укрепления бизнеса. Мы решим поставленные задачи и продолжим развитие возобновляемой энергетики в России.

**Председатель Совета директоров ОАО «РусГидро»
Министр энергетики Российской Федерации
С.И. Шматко**

**Исполняющий обязанности
Председателя Правления ОАО «РусГидро»
В.А. Зубакин**



ОАО «РУСГИДРО» ЯВЛЯЕТСЯ КРУПНЕЙШЕЙ РОССИЙСКОЙ
ГЕНЕРИРУЮЩЕЙ КОМПАНИЕЙ

Общие сведения

1.1 Основные события 2008 года.

ЯНВАРЬ

9 января. Состоялась реорганизация ОАО «РусГидро» в результате присоединения к Компании 20 акционерных обществ.

16 января. Осуществлена конвертация акций 20 присоединенных к ОАО «РусГидро» обществ в дополнительные обыкновенные именные бездокументарные акции Компании. Акционеры присоединяемых обществ получили акции ОАО «РусГидро» пропорционально своей доле в соответствии с коэффициентами конвертации акций.

ФЕВРАЛЬ

1 февраля. Сбербанк России и ОАО «РусГидро» заключили генеральное соглашение о сотрудничестве в области финансирования инвестиционных проектов, в том числе по созданию энергопромышленных кластеров. Соглашение также предусматривает развитие сотрудничества в области кредитования текущей деятельности, организации выпуска и размещения ценных бумаг и осуществления расчетно-кассового обслуживания Компании.

11 февраля. Начались торги акциями ОАО «РусГидро» на российских фондовых биржах РТС и ММВБ.

16 февраля. Губернатор Красноярского края Александр Хлопонин и Председатель Правления ОАО «РусГидро» Вячеслав Синюгин подписали соглашение о взаимодействии, направленное на развитие гидроэнергетического потенциала и улучшение социально-экономической обстановки в Красноярском крае.

МАРТ

18 марта. В ОАО «РусГидро» создано специальное подразделение – Комиссия по предупреждению и ликвидации чрезвычайных ситуаций, организации пропуска паводковых вод (КЧС).

АПРЕЛЬ

3 апреля. Российский союз промышленников и предпринимателей при поддержке ОАО «РусГидро» провел Круглый стол по проблемам изменения климата в рамках международной бизнес-инициативы ЗС.

24 апреля. В Сочи по инициативе ОАО «РусГидро» начался научно-практический семинар «Порядок и методики проведения экологических, археологических и землеустроительных работ при проектировании и строительстве гидротехнических сооружений».

МАЙ

6 мая. Началось обращение акций ОАО «РусГидро» в Котировальном списке «Б» Фондовой биржи РТС.

19 мая. ОАО «РусГидро» признано лауреатом Национальной премии в области охраны археологического наследия «Достояние поколений» за 2007 год в номинации «За большой вклад в организацию работ по охране объектов археологического наследия».

28 мая. Фондовая биржа ММВБ приняла решение о включении акций ОАО «РусГидро» в Котировальный список «Б».

29 мая. В Европейском парламенте в Брюсселе по инициативе Компании состоялась международная конференция «Возобновляемая энергетика».

ИЮНЬ

4 июня. На ежегодном саммите e8 объявлено о вступлении в состав Группы восьми ОАО «РусГидро», которое унаследовало часть представительских функций ОАО РАО «ЕЭС России» на международном уровне.

18 июня. Банк-депозитарий The Bank of New York Mellon официально учредил спонсируемую программу депозитарных расписок (ГДР/GDR) ОАО «РусГидро».

25 июня. Состоялось очередное годовое Общее собрание акционеров ОАО «РусГидро».

ИЮЛЬ

1 июля. Завершено формирование целевой модели ОАО «РусГидро». К ОАО «РусГидро» присоединены ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад НЧГЭС», ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК» и ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК».

18 июля. Состоялась заливка первого куба бетона Загорской ГАЭС-2.

21 июля. Начались общественные слушания проекта Технического задания на подготовку материалов «Оценка воздействия на окружающую среду Эвенкийской ГЭС».

31 июля. ФСФР России зарегистрировала отчет об итогах дополнительного выпуска обыкновенных акций ОАО «РусГидро».

АВГУСТ

13 августа. ОАО «РусГидро» и компании IDS Scheer объявили о завершении ключевого этапа проекта по созданию основы процессно-ориентированной системы управления Компании.

14 августа. Решением Фондовой биржи РТС акции ОАО «РусГидро» включены в Котировальный список «А» первого уровня.

18 августа. Решением Фондовой биржи ММВБ акции ОАО «РусГидро» включены в котировальный список «А» первого уровня.

29 августа. Акции ОАО «РусГидро» включены в расчет международных индексов MSCI Russia и MSCI EM.

ОКТАБРЬ

16 октября. Успешно завершён пилотный проект по внедрению системы экологического менеджмента в филиалах «Волжская ГЭС» и «Жигулевская ГЭС». Эти гидроэлектростанции первыми в России получили сертификат о соответствии системы экологического менеджмента стандарту ISO 14001:2004.

НОЯБРЬ

14 ноября. Служба рейтингов корпоративного управления Standard & Poor's объявила о повышении рейтинга корпоративного управления (РКУ) ОАО «РусГидро» до уровня РКУ-5+. Одновременно Standard & Poor's повысило РКУ Компании по российской шкале с РКУ-5,2 до РКУ-5,7.

17 ноября. Состоялось внеочередное Общее собрание акционеров ОАО «РусГидро» по вопросу увеличения уставного капитала путем размещения дополнительных акций.

ДЕКАБРЬ

22 декабря. Состоялся пуск в промышленную эксплуатацию на полную мощность второго гидроагрегата Бурейской ГЭС. Мощность гидроагрегата увеличится на 150 МВт и достигнет 335 МВт, а мощность станции – 1950 МВт.

27 декабря. Состоялось внеочередное Общее собрание акционеров ОАО «РусГидро» по вопросу о переизбрании членов Совета директоров Компании.

1.2 История развития ОАО «РусГидро».

ОАО «РусГидро» создано 26 декабря 2004 года в рамках осуществления государственной программы по реформированию электроэнергетики в соответствии с Распоряжением Правительства Российской Федерации № 1254-р от 01.09.2003. На момент создания и до регистрации нового фирменного наименования ОАО «РусГидро» (04.07.2008) полным фирменным наименованием Компании являлось Открытое акционерное общество «Федеральная гидрогенерирующая компания» (ОАО «ГидроОГК»).

Компания создана в качестве 100%-го дочернего общества ОАО РАО «ЕЭС России» с внесением в оплату уставного капитала акций АО-ГЭС и имущественных комплексов электростанций.

В течение 2005-2008 гг. осуществлялись дополнительные эмиссии акций Компании, которые оплачивались акциями АО-ГЭС и другими активами.

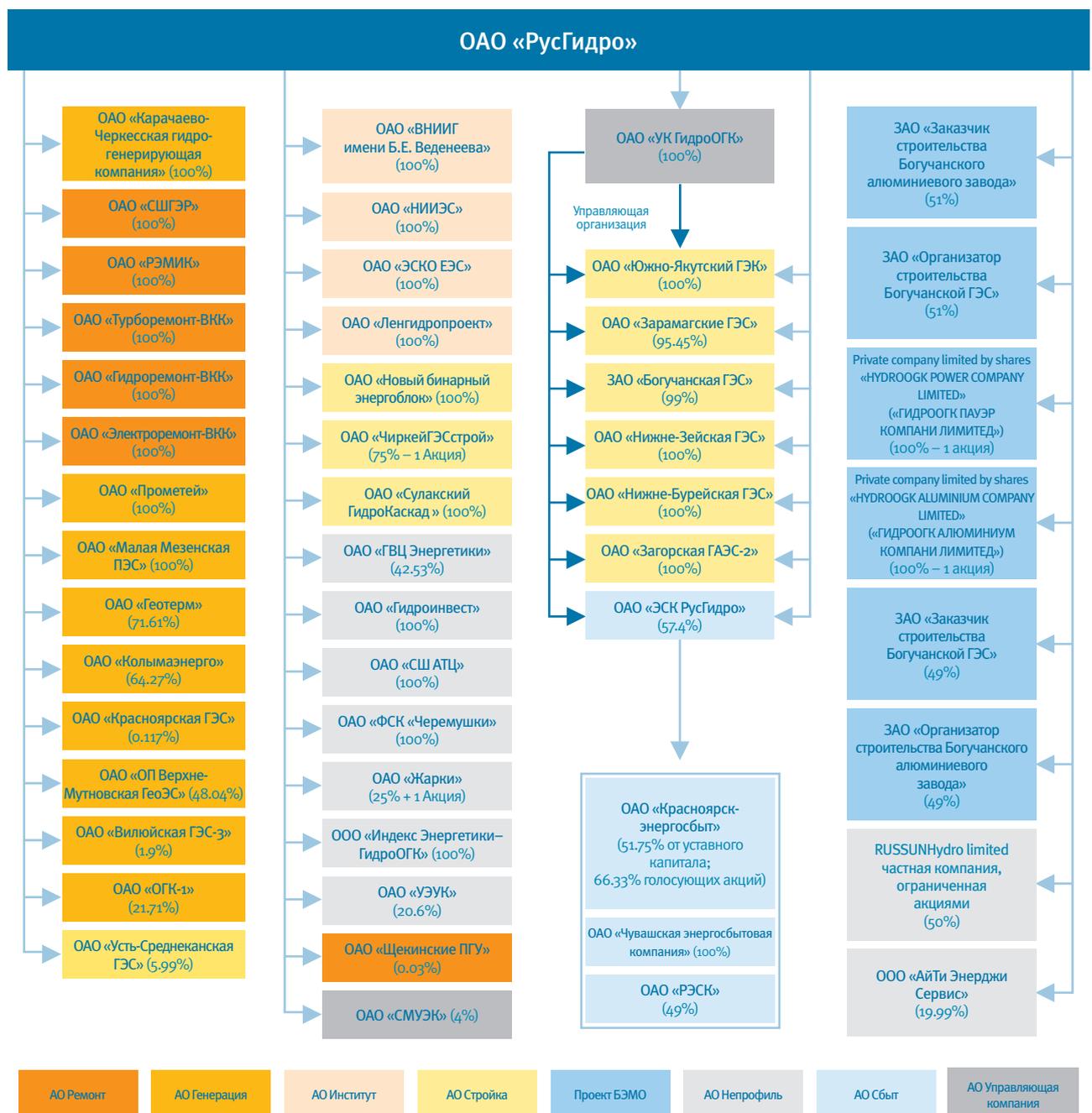
В январе 2008 года завершён первый этап консолидации ОАО «РусГидро» путем присоединения акционерных обществ: ОАО «Волжская ГЭС», ОАО «Жигулевская ГЭС», ОАО «Воткинская ГЭС», ОАО «СШГЭС имени П.С. Непорожного», ОАО «Зейская ГЭС», ОАО «Бурейская ГЭС», ОАО «Камская ГЭС», ОАО «Каскад ВВ ГЭС», ОАО «Нижегородская ГЭС», ОАО «Саратовская ГЭС», ОАО «Чебоксарская ГЭС», ОАО «Загорская ГАЭС», ОАО «Ставропольская электрическая генерирующая компания», ОАО «Дагестанская региональная генерирующая компания», ОАО «КаббалкГЭС», ОАО «Сулакэнерго», ОАО «Зеленчукские ГЭС», ОАО «Северо-Осетинская ГТК», ОАО «Кабардино-Балкарская гидрогенерирующая компания», ЗАО «ЭОЗ».

В июле 2008 года состоялся заключительный этап присоединения – выделенные из состава ОАО РАО «ЕЭС России» ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный холдинг ГидроОГК», а также ОАО «Ирганайская ГЭС» и ОАО «Каскад НЧГЭС» реорганизованы в форме присоединения к ОАО «РусГидро», акции реорганизованных компаний конвертированы в акции ОАО «РусГидро».

Реорганизация ОАО РАО «ЕЭС России» стала логичным завершением мероприятий в рамках реформирования электроэнергетики и формирования конкурентной структуры отрасли. В ходе завершающей реорганизации принадлежащие ОАО РАО «ЕЭС России» активы были распределены между государством и миноритарными акционерами пропорционально их долям в уставном капитале ОАО РАО «ЕЭС России». При этом государство, как это предусмотрено действующим законодательством Российской Федерации, стало напрямую владеть контролирующими долями в инфраструктурных организациях, в том числе в ОАО «РусГидро», объединяющем большинство ГЭС России.

Таким образом, в июле 2008 года была достигнута целевая модель ОАО «РусГидро», которая представляет собой операционную компанию, управляющую входящими в ее состав филиалами, созданными на базе АО-ГЭС в процессе реорганизации дочерних и зависимых обществ (ДЗО) в форме присоединения к ОАО «РусГидро».

1.3 Структура Холдинга ОАО «РусГидро» на 31.12.2008.





КОМПАНИЯ ОБЪЕДИНЯЕТ 20 ФИЛИАЛОВ,
19 ИЗ КОТОРЫХ ЯВЛЯЮТСЯ ГЕНЕРИРУЮЩИМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ
СУММАРНОЙ УСТАНОВЛЕННОЙ МОЩНОСТЬЮ 24372 МВТ,
В РЕЗУЛЬТАТЕ ЧЕГО ОАО «РУСГИДРО» ЗАНИМАЕТ ВТОРОЕ МЕСТО В МИРЕ
СРЕДИ ГИДРОГЕНЕРИРУЮЩИХ КОМПАНИЙ ПО УСТАНОВЛЕННОЙ МОЩНОСТИ.

Обзор деятельности ОАО «РусГидро»

2.1 ОАО «РусГидро» сегодня. Положение общества в отрасли.

ОАО «РусГидро» сегодня.

- ОАО «РусГидро» является крупнейшей российской генерирующей компанией;
- Компания объединяет 20 филиалов, 19 из которых являются генерирующими предприятиями суммарной установленной мощностью 24372 МВт, в результате чего ОАО «РусГидро» занимает второе место в мире среди гидрогенерирующих компаний по установленной мощности;
- Доля Компании на оптовом рынке электроэнергии по установленной мощности – порядка 12%;
- Компания занимает лидирующие позиции в отрасли по производству энергии на базе возобновляемых источников (водных потоков, морских приливов, ветра, геотермальной энергии);
- Выработка электроэнергии за 2008 год составила 77 703,9 млн кВт*ч¹;
- Полезный отпуск электроэнергии за 2008 год составил 76 284,5 млн кВт*ч;
- «Чистая выручка» от продажи электроэнергии в 2008 г. – 50,2 млрд руб.;
- Компания объединяет 20 филиалов в 17 регионах России.

География присутствия.



¹ Без учёта ДЗО.



«Россия – действительно крупнейшая энергетическая страна. Для нас энергетика – это не абстрактный вопрос. Это вопрос конкретной жизни, вопрос политики, текущей экономической политики. И, конечно, мы осознаем, что Россия является одним из ведущих энергетических игроков».

Из выступления Президента РФ Д.А. Медведева на заседании Круглого стола промышленников России и ЕС. 13 ноября 2008 года.

Осмотр экспозиции «Комплексное развитие Нижнего Приангарья» Президентом Российской Федерации Д.А. Медведевым. 15 февраля 2008 года, Красноярский экономический форум.

Положение ОАО «РусГидро» в отрасли. В июле 2008 года завершилась реформа электроэнергетики, целью которой было повышение эффективности предприятий отрасли и обеспечение надежного и бесперебойного энергоснабжения потребителей. В результате изменилась структура отрасли – генерирующие, сбытовые и ремонтные компании стали преимущественно частными, тогда как в естественно-монопольных сферах произошло усиление государственного контроля.

Таким образом, в настоящее время ОАО «РусГидро» является публичной компанией и обладает самыми высокими показателями по установленной мощности по сравнению с другими энергетическими компаниями Российской Федерации, что положительно влияет на конкурентоспособность Компании.

Основные участники рынка электроэнергии и положение на нем ОАО «РусГидро»

	Доля установленной мощности компаний от общей установленной мощности энергетических компаний Российской Федерации, %	Установленная мощность, МВт	Территориальное расположение
РусГидро	11,96%	25 336,60	вся территория Российской Федерации
ОГК-1	4,50%	9 531	Центр, Урал
ОГК-2	4,10%	8 695	Северо-Запад, Урал, Юг
ОГК-3	4,01%	8 497	Северо-Запад, Центр, Урал, Сибирь
ОГК-4	4,07%	8 630	Центр, Урал, Сибирь
ОГК-5	4,09%	8 672	Центр, Урал, Юг
ОГК-6	4,27%	9 052	Северо-Запад, Центр, Юг, Сибирь
Мосэнерго	5,43%	11 500	Центр
Росэнергоатом	10,97%	23 242	вся территория Российской Федерации
ТГК и прочие генерирующие субъекты	46,58%	98 665	вся территория Российской Федерации

Основные Конкуренты ОАО «РусГидро»

Основные конкуренты	Характеристика	Сфера конкуренции
ФГУП «Росэнергоатом»	Преимущества: широкий территориальный разброс в Европейской части Российской Федерации, близкий к оптимальной загрузке. Недостатки: низкая маневренность и низкий эффект от балансирующего рынка, не представлены в Сибири и на Дальнем Востоке.	В части торговли конкуренция может образоваться только при существенном превышении предложения над спросом. В части развития – конкуренция в области получения государственного финансирования.
Генерирующие компании (ОГК, ТГК)	Преимущества: широкий территориальный разброс, возможность подачи ценовых заявок на рынке на сутки вперед и приоритет загрузки по теплофикационному циклу. Недостатки: сравнительно низкая маневренность, рост цен на топливо и ограничения по газу.	В части торговли – конкуренция по объемам в отдельные часы суток при теплофикационном цикле. В части развития – конкуренция в рамках механизма гарантирования инвестиций.
ОАО «ТГК-1» (ок. 2900 МВт на ГЭС), ОАО «ТГК-8» (ок. 350 МВт), другие ТГК, имеющие ГЭС	Преимущества: возможность хеджировать риски отсутствия топлива и воды. Недостатки: в основном, небольшие ГЭС с высокой себестоимостью.	В части торговли – конкуренция по объемам в отдельные часы суток. В части развития – конкуренция за право освоения гидропотенциала.
ГЭС, не входящие в состав ОАО «РусГидро» и прочих ОГК и ТГК – Иркутскэнерго (более 9000 МВт на ГЭС), Красноярская ГЭС (6000 МВт), Татэнерго (более 1200 МВт) и др.	Преимущества: возможность хеджировать риски отсутствия топлива и воды. Недостатки: продажа только на розничном рынке, высокие социальные и партнерские обязательства.	В части торговли – конкуренция по объемам в паводковый период. В части развития – конкуренция с акционерами частных ГЭС за право освоения гидропотенциала.
Дальневосточная тепловая генерация (Угольные ТЭС, ДЗО Единого закупщика (ДЭК))	Преимущества: гарантия выработки в объеме теплофикационной нагрузки. Недостатки: в основном, небольшие ГЭС с высокой себестоимостью.	В части торговли – конкуренция за попадание в плановый диспетчерский график. В части развития – конкуренция новых инвестиционных проектов для продажи электроэнергии на экспорт и новым энергоемким потребителям.
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»	Преимущества: полное использование возможностей генератора и энергосбытовой компании. Недостатки: регулируемая деятельность, снижение возможностей экспорта в условиях дефицита.	В части торговли – конкуренция практически отсутствует. В части развития – конкуренция за право быть агентом государства по реализации международных проектов, а также конкуренция за возможность участия в альянсах и консорциумах.

В настоящее время основными конкурентами ОАО «РусГидро» являются российские энергетические компании. Однако по мере реализации стратегических целей Компании в сфере развития ВИЭ и расширения присутствия на международных рынках, предполагается появление следующих конкурентов за рубежом: EdF, Statkraft, Iberdrola, Enel, Eon, Lahmeyer International, Mott MacDonald, SNC-Lavalin, Hindustan Construction Co (HCC), VA TECH Hydro, North American Hydro, GE Energy Financial Services, Electricite du Laos, Electricite du Vietnam, NHPC и NTPC.

Существенными факторами, положительно влияющими на конкурентоспособность ОАО «РусГидро», являются:

- экологичность производства электроэнергии, т.к. гидро-ресурсы – возобновляемый и наиболее экологичный источник энергии, использование которого позволяет снижать выбросы в атмосферу тепловых электростанций и сохранять запасы углеводородного топлива;
- высокая маневренность, т.к. именно ГЭС являются наиболее маневренными и способны при необходимости существенно и оперативно увеличить объемы выработки, покрывая пиковые нагрузки;
- отсутствие топливной составляющей в себестоимости производства, что обеспечивает независимость от изменения цен на энергоносители и, как следствие, возможность долгосрочных гарантий по цене для потребителей.



«Россия с ее гигантскими гидроресурсами использует свой потенциал менее чем на 20%, в то время как другие развитые страны – на 70–80%. Необходимо начать строительство крупных ГЭС – прежде всего в Сибири и на Дальнем Востоке».

Из послания Президента РФ В.В. Путина
Федеральному Собранию Российской Федерации
27 апреля 2007 года.

В.В. Путин на пуске первого гидроагрегата Бурейской ГЭС. 9 июля 2003 года.

Тенденции развития отрасли. В целом на энергорынке России в 2008 г. произошли значительные перемены, в том числе, вышел ряд нормативных документов, на основании которых меняется инфраструктура самого рынка, вводятся новые рыночные сегменты.

Так, в 2008 году, в соответствии с постановлением Правительства Российской Федерации от 28.06.2008 №476, запущен новый сегмент оптового рынка электроэнергии – рынок мощности. В соответствии с данным Постановлением, 25% от утвержденного баланса генерации может продаваться по свободным ценам, а в остальном график либерализации рынка мощности совпадает с графиком либерализации по электроэнергии, утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 24.10.2003 №643.

Необходимо отметить, что к 1 января 2011 г. предполагается продавать все 100% электроэнергии и мощности по свободным ценам. При этом введено несколько новшеств:

- переход от оплаты установленной мощности к оплате располагаемой мощности;
- появляются новые инструменты – свободные договоры на электроэнергию и мощность, включая биржевые и внебиржевые свободные договоры.

Говоря о тенденциях развития электроэнергетики, нельзя не отметить влияние на отрасль мирового финансового кризиса. Под удар попали многие компании из разных отраслей экономики.

Так, ряд российских компаний, являющихся основными потребителями электроэнергии, были вынуждены сокращать объемы производства и переходить на режим экономии энергии.

В ОАО «РусГидро», с учетом сложившейся экономической ситуации, была скорректирована инвестиционная программа на 4 квартал 2008 года, а также на 2009 год.

Вместе с тем, будущее гидроэнергетической отрасли оценивается как благоприятное. Основное преимущество компаний, работающих в этом сегменте, – в том, что они не зависят от цен на топливо (газ и уголь), которые находятся на высоком уровне.

Кроме того, деятельность ОАО «РусГидро» характеризуется достаточно низкими рисками, а стратегическое значение энергетики для страны в целом позволяет рассчитывать на принятие первоочередных антикризисных мер со стороны государства.

2.2 Миссия и стратегия ОАО «РусГидро».

Миссия ОАО «РусГидро».

Приоритетным для Компании является эффективное использование гидроресурсов, создание условий обеспечения надежности Единой энергетической системы (ЕЭС) и расширение использования возобновляемых источников энергии на благо акционеров и общества.

ОАО «РусГидро» добивается долгосрочного органичного роста, чтобы занять позиции лидирующей мировой энергетической компании в сфере возобновляемой энергетики.

ОАО «РусГидро» осуществляет деятельность в целях реализации государственной политики в области гидроэнергетики, создания условий для эффективного функционирования оптового рынка электроэнергии, осуществления эффективной эксплуатации и централизованного технологического управления гидроэнергетическими объектами, реализации единой стратегии в области инвестиций и привлечения капитала для решения общесистемных задач развития гидроэнергетики, разработки и реализации научно-технической политики и внедрения новых прогрессивных видов техники и технологий, в том числе освоения возобновляемых источников энергии.

Стратегические цели:

- Рост стоимости Компании;
- Создание условий обеспечения системной надежности и безопасности;
- Устойчивое развитие производства электроэнергии на базе возобновляемых источников энергии.

2.3 Приоритеты развития ОАО «РусГидро».

В 2008 году Компания, как и вся отрасль, столкнулась с новым вызовом: отрасль затронул финансовый кризис, который проявляется, в том числе, в сокращении энергопотребления и, как следствие, потребности в новых мощностях, появлении ограничений на привлечение кредитных ресурсов, росте стоимости заимствований, снижении уровня государственной поддержки и др.

Новые условия требуют реализации корректирующих мероприятий для управления сложившейся ситуацией и принятия антикризисных мер. Ключевой задачей на 2009 год становится адаптация Компании к новым условиям и повышение эффективности во всех сферах деятельности.

Основными приоритетами Компании на 2009 год являются:

- Обеспечение надежности действующих ГЭС;
- Повышение операционной эффективности деятельности Компании;
- Минимизация стратегических рисков;
- Обеспечение финансовой устойчивости Компании;
- Совершенствование организационной и бизнес-модели Компании и развитие персонала;
- Максимизация выручки ОАО «РусГидро» и защита доходов;
- Реализация утвержденной инвестиционной программы, повышение эффективности проектирования и строительства объектов инвестиционной программы ОАО «РусГидро»;
- Обеспечение эффективности и развитие сопряженных бизнесов (энергосбытового и инжинирингового);
- Листинг ценных бумаг Компании на зарубежных торговых площадках;
- Создание условий для обеспечения инвестиционной привлекательности использования новых возобновляемых источников энергии.

Новосибирская ГЭС



НОВОСИБИРСК

Богучанская ГЭС



КРАСНОЯРСК

КРАСНОЯРСКИЙ
КРАЙ

НОВОСИБИРСКАЯ
ОБЛАСТЬ

АБАКАН

САЯНОГОРСК

Саяно-Шушенская ГЭС



ХАКАСИЯ

КЛЮЧЕВЫМ ЭЛЕМЕНТОМ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ КОМПАНИИ ЯВЛЯЕТСЯ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ГОСУДАРСТВЕННОЙ ПОЛИТИКИ, В ТОМ ЧИСЛЕ ЗА СЧЕТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТОВ СОЗДАНИЯ ЭНЕРГОПРОМЫШЛЕННЫХ КЛАСТЕРОВ, ЯВЛЯЮЩИХСЯ ОДНИМ ИЗ ГЛАВНЫХ ИНСТРУМЕНТОВ ТЕРРИТОРИАЛЬНОГО РАЗВИТИЯ СТРАНЫ.

Раздел 3

Корпоративное управление

3.1 Принципы корпоративного управления.

Корпоративное управление в ОАО «РусГидро» направлено на формирование положительного образа Компании в глазах ее стейкхолдеров, контроль и снижение рисков, поддержание устойчивого роста финансовых показателей и успешное осуществление деятельности ОАО «РусГидро», а также Холдинга в целом. Корпоративное управление ОАО «РусГидро» базируется на следующих принципах:

Подотчетность. Кодекс корпоративного управления ОАО «РусГидро» предусматривает подотчетность Совета директоров всем акционерам в соответствии с действующим законодательством и служит руководством для Совета директоров при выработке стратегии и осуществлении руководства и контроля за деятельностью исполнительных органов. Правление и Председатель Правления подотчетны Совету директоров Компании и Общему собранию акционеров.

Справедливость и равное отношение ко всем акционерам. ОАО «РусГидро» обязуется защищать права акционеров и обеспечивать равное отношение ко всем акционерам. Совет директоров предоставляет всем акционерам возможность получения эффективной защиты в случае нарушения их прав.

Прозрачность. Компания обеспечивает своевременное раскрытие достоверной информации обо всех существенных фактах, касающихся ее деятельности, в том числе о ее финансовом положении, социальных и экологических показателях, результатах деятельности, структуре собственности и управления Компанией, а также свободный доступ к такой информации всех заинтересованных лиц.

Добросовестность. Добросовестное осуществление Компанией, ее акционерами, органами, должностными лицами и иными заинтересованными лицами своих прав, недопущение случаев злоупотребления этими правами.

В отчетном году в ОАО «РусГидро» были приняты следующие документы, направленные на соблюдение указанных принципов:

- **Кодекс корпоративного управления** (утв. в новой редакции Советом директоров 31.10.2008), направленный на обеспечение большей прозрачности управления Компанией и подтверждение неизменной готовности следовать стандартам надлежащего корпоративного управления. Кодекс был приведен в соответствие с новой редакцией Устава ОАО «РусГидро» и внутренними документами Компании, а также с учетом передовой практики крупнейших публичных российских компаний;
- **Положение об инсайдерской информации** (утв. в новой редакции Советом директоров 28.11.2008), регулирующее порядок использования работниками и членами органов управления и контроля Компании информации о деятельности Компании, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость ценных бумаг;
- **Положение о Правлении** (утв. в новой редакции Годовым Общим собранием акционеров 25.06.2008);
- **Положение о Политике внутреннего контроля и управления рисками** (утв. Советом директоров 04.04.2008), содержащее совокупность организационной структуры, методик и процедур, принятых руководством Компании в качестве средства для организации упорядоченного и эффективного ведения финансово-хозяйственной деятельности;
- **Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям при Совете директоров и Положение о Комитете по инвестициям при Совете директоров** (утв. Советом директоров 18.07.2008).

Россия – богатейшая водная держава. Реки страны обладают мощным гидропотенциалом для строительства ГЭС, использующих для генерации энергии естественно возобновляемый и экологически чистый ресурс – воду. Так, река Нижняя Тунгуска в Красноярском крае имеет уникальный створ, где возможно сооружение ГЭС мощностью от 8 до 12 ГВт.

Политику Компании в области корпоративного управления определяют также следующие документы:

- Положение об информационной политике (утв. Советом директоров 26.12.2007), охватывающее широкий перечень информации, раскрываемой в добровольном порядке, а также обязанности членов Совета директоров и Правления раскрывать информацию о владении ценными бумагами Компании, включая сведения об их продаже и (или) покупке;
- Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров (утв. 22.06.2007 годовым Общим собранием акционеров);
- Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров (утв. годовым Общим собранием акционеров 22.06.2007);
- Положение о Комитете по аудиту при Совете директоров (утв. Советом директоров 26.12.2007);
- Положение о Комитете по стратегии при Совете директоров (утв. Советом директоров 25.04.2005).

С текстом данных документов можно ознакомиться на странице в сети Интернет по адресу <http://www.rushydro.ru/investors/disclosure/documents>.

Приведение уровня корпоративного управления в ОАО «РусГидро» в соответствие ожиданиям инвестиционного сообщества, требованиям российских и международных публичных компаний, российских и международных фондовых бирж, международных энергетических компаний, а также увеличение числа акционеров повлекли необходимость внедрения в практику корпоративного управления Компании ряда новых подходов.

Так в 2008 году в ОАО «РусГидро» осуществлялись мероприятия по повышению уровня корпоративного управления, в частности:

- выстроена практика проведения общих собраний акционеров Компании с участием значительного количества миноритарных акционеров;
- во внутренние документы Компании внесены изменения;
- в состав Совета директоров было избрано пять независимых директоров;
- сформированы Комитеты по аудиту, по кадрам и вознаграждениям, по инвестициям и организована их работа;
- в целях надлежащего информирования иностранных инвесторов разработана англоязычная версия сайта ОАО «РусГидро», которая в целом представляет собой перевод информации с русскоязычного сайта и содержит новости Компании, пресс-релизы, сообщения о существенных фактах и др. информацию;
- 02.07.2008 начала функционировать «горячая линия» для акционеров ОАО «РусГидро», в результате чего акционеры Компании могут оперативно получать информацию по интересующим их вопросам, обратившись по тел.: 8-800-555-99-97; e-mail: rushydro@mcd.ru;
- в отчетном году организовывались встречи руководства ОАО «РусГидро» с акционерами, представителями инвестиционного сообщества и средств массовой информации по вопросам завершающего этапа реорганизации энергетической отрасли, а также по итогам деятельности Компании.

В 1913 году общая мощность гидроэлектростанций Российской Империи составляла **16 МВт**. Самой крупной в то время была Гундукушская ГЭС на реке Мургаб в Туркмении. Ее мощность тогда составляла 1,35 МВт, что **в 1890 раз** меньше мощности крупнейшей в Европе Волжской ГЭС.

Необходимо отметить, что важная роль в рамках обеспечения реализации прав и законных интересов акционеров ОАО «РусГидро» отводится также регистратору Компании – ОАО «Центральный Московский Депозитарий» (ЦМД).

- ЦМД является крупнейшим российским регистратором, имеющим широкую филиальную сеть (21 филиал) в регионах России и возможность использования потенциала разветвленной трансфер-агентской сети (более 160 трансфер-агентов), что позволяет оперативно и эффективно осуществлять взаимодействие с акционерами ОАО «РусГидро» на всей территории Российской Федерации.

В результате реализации мероприятий по повышению эффективности корпоративного управления в **ноябре 2008 года** Службой рейтингов корпоративного управления **Standard & Poor's** повышен Рейтинг корпоративного управления ОАО «РусГидро» до **РКУ-5+** и рейтинг по национальной шкале – до **РКУ-5,7**. Среди положительных факторов практики корпоративного управления Компании были отмечены, в частности:

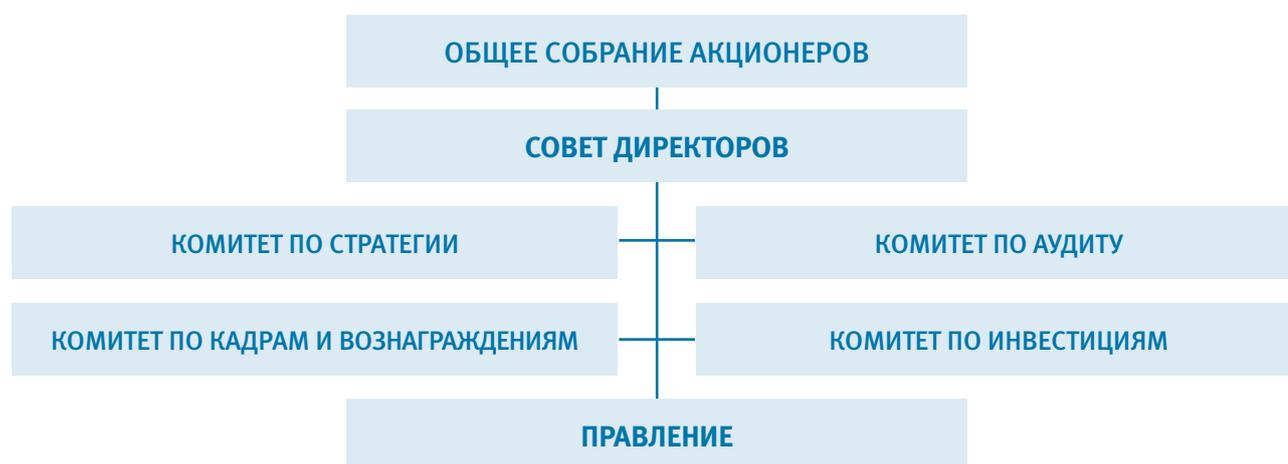
- соответствие целей государства интересам миноритарных акционеров. Данный фактор выражается в понимании масштабов инвестиционной деятельности ОАО «РусГидро», обуславливающей зависимость Компании от финансовых рынков и, как следствие, необходимости совершенствования корпоративного управления;
- высокий уровень прозрачности Компании, по сравнению с большинством генерирующих компаний России;
- наличие эффективных процедур подготовки и проведения собраний акционеров;
- совершенствование системы внутреннего аудита Компании, наличие Комитета по аудиту при Совете директоров;
- использование эффективной системы вознаграждения членов высшего исполнительного руководства.

В декабре 2008 года Консорциум Российского института директоров и рейтингового агентства «Эксперт РА» - «РИД – Эксперт РА» - присвоил ОАО «РусГидро» рейтинг 7 – «Развитая практика корпоративного управления» по шкале Национального рейтинга корпоративного управления.

В целях дальнейшего повышения качества корпоративного управления в Компании разработана Программа мероприятий по совершенствованию корпоративного управления ОАО «РусГидро» на 2009 год.



3.2 Структура управления ОАО «РусГидро».



Общее собрание акционеров является высшим органом управления, принимающим решения по наиболее важным вопросам деятельности Компании в соответствии с законодательством Российской Федерации и Уставом ОАО «РусГидро». Порядок созыва, подготовки и проведения общих собраний акционеров регулируется Положением о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров ОАО «РусГидро».

В отчетном году, в результате реорганизации энергетической отрасли, произошли существенные изменения в структуре акционеров Компании. Так, ОАО «РусГидро» перестает являться дочерним обществом ОАО РАО «ЕЭС России», которому по состоянию на 09.01.2008 г. принадлежало 77,93% в уставном капитале Компании, и становится публичной компанией с долей участия Российской Федерации в уставном капитале Компании – 60,37% и долей миноритарных акционеров – 39,63% от уставного капитала.

В 2008 году состоялось 3 общих собрания акционеров:

- 25.06.2008 Годовое Общее собрание акционеров (по итогам деятельности Компании в 2007 году);
- 17.11.2008 Внеочередное Общее собрание акционеров (по вопросам увеличения уставного капитала);
- 27.12.2008 Внеочередное Общее собрание акционеров (по вопросу избрания нового состава Совета директоров).



Жигулевская ГЭС является сооружением 1 класса капитальности, расчетный срок ее эксплуатации составляет 100 лет.

Сооружения станции настолько прочны, что способны выдержать землетрясение силой в 7 баллов.

Визит партийно-правительственной делегации во главе с Н.С. Хрущевым на Жигулевскую ГЭС.

Совет директоров является коллегиальным органом, который осуществляет общее руководство деятельностью Компании, определяет стратегию ее развития, а также контролирует деятельность исполнительных органов ОАО «РусГидро», обеспечивая права и законные интересы акционеров Компании.

По итогам заседаний Совета директоров Компании в 2008 году, в частности:

- определены Стратегические приоритеты развития Компании в 2008 году, в том числе в области энергосбытовой и международной деятельности;
- утверждена Программа энергосбережения ОАО «РусГидро» в целях реализации Указа Президента Российской Федерации от 04.06.2008 № 889 «О некоторых мерах по повышению энергетической и экологической эффективности российской экономики»;
- обозначена политика в области внутреннего контроля и управления рисками;
- создан новый комитет при Совете директоров — Комитет по инвестициям;
- утверждено Положение о дивидендной политике Компании;
- утверждены параметры дополнительной эмиссии акций;
- определена закупочная политика Компании.

Правление ОАО «РусГидро», являясь исполнительным коллегиальным органом Компании, осуществляет свою деятельность в соответствии с Положением о Правлении ОАО «РусГидро», утвержденным Общим собранием акционеров Компании 25.06.2008 г., отвечает за практическую реализацию целей, стратегии развития и осуществляет руководство текущей деятельностью в интересах Компании и акционеров.

Работу Правления ОАО «РусГидро» организует Председатель Правления, который является единоличным исполнительным органом.

С декабря 2004 года по июнь 2008 Председателем Правления Компании был **Синюгин Вячеслав Юрьевич**.

10.06.2008 г. Советом директоров Компании (протокол от 10.06.2008 г. №57) было принято решение о прекращении полномочий Председателя Правления Компании — Синюгина В.Ю. в связи с переходом на должность заместителя Министра энергетики России.

С июня 2008 года исполняющим обязанности Председателя Правления ОАО «РусГидро» является **Зубакин Василий Александрович**.

3.2.1 Совет директоров ОАО «РусГидро».

Состав Совета директоров.

Избран решением внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «РусГидро» 27 декабря 2008 года.

Шматко Сергей Иванович

1966 г.р.

Председатель Совета директоров ОАО «РусГидро»

Министр энергетики Российской Федерации

2002–2005 Председатель государственного фонда конверсии

2005–2008 Президент ОАО «Атомстройэкспорт»
2008 Заместитель Директора ОАО «Атомэнергопром»

Образование:

Уральский Государственный Университет, математико-механический факультет, факультет политэкономии; Университет Марбурга, факультет экономики; Военная академия Генштаба Вооруженных Сил Российской Федерации, высшие академические курсы по специальности «Оборона и обеспечение безопасности Российской Федерации»

Акциями Компании не владеет

Хамитов Рустэм Закиевич

1954 г.р.

Заместитель Председателя

Совета директоров ОАО «РусГидро»

Руководитель Федерального агентства водных ресурсов

2003–2004 Начальник управления крупнейших налогоплательщиков Министерства Российской Федерации по налогам и сборам

Образование:

МВТУ им. Н.Э.Баумана, специальность – инженер-механик

Акциями Компании не владеет

Балло Анатолий Борисович

1961 г.р.

Заместитель Председателя Правления Внешэкономбанка

2002–2005 Начальник Управления проектного, структурного и торгового финансирования ОАО «Внешторгбанк»

Образование:

Московский финансовый институт, специальность - международные финансовые отношения

Акциями Компании не владеет

Зубакин Василий Александрович

1958 г.р.

и.о. Председателя Правления ОАО «РусГидро»

2000–2006 руководящие должности в ОАО РАО «ЕЭС России»

2006–н/в входит в состав Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Омский политехнический институт; докторантура Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова,

ученая степень – доктор экономических наук

Доля участия в уставном капитале Компании - 0,0122%

Шаронов Андрей Владимирович

1964 г.р.

Управляющий директор Группы компаний «Тройка Диалог»

2003–2007 руководящие должности в Министерстве экономического развития и торговли Российской Федерации

Образование:

Уфимский Авиационный Институт им. С. Орджоникидзе, специальность – инженер-электромеханик; Российская академия государственной службы при Президенте Российской Федерации, специальность – юриспруденция

Акциями Компании не владеет

Белобородов Сергей Сергеевич

1967 г.р.

Генеральный директор ООО «Корпорация «Газэнергопром»

2003–2005 Генеральный директор ООО «ЕвроСибЭнерго»

2005–2006 Советник Аппарата Совета директоров

ООО «Компания «Базовый элемент»

2006–2007 Первый заместитель генерального директора ООО «Корпорация «ГАЗЭНЕРГОПРОМ»

Образование:

Московский Физико-Технический институт, специальность – прикладная математика и физика

Мичиганский Технологический Университет

Акциями Компании не владеет

Серебрянников Сергей Владимирович

1952 г.р.

Независимый директор

Ректор ГОУВПО «Московский Энергетический Институт (Технический Университет)»

2004–2005 руководящие должности в ГОУВПО «Московский Энергетический Институт (Технический Университет)»

2004 – н/в Заведующий кафедрой, профессор ГОУВПО «Московский Энергетический Институт (Технический Университет)»

Образование

Московский Энергетический Институт, специальность – инженер-электрик

Акциями Компании не владеет

Беляев Вадим Станиславович

1966 г.р.

Независимый директор

Генеральный директор ООО ФК «ОТКРЫТИЕ»

2002–2004 Председатель Правления ОАО «ВЭО-Открытие»

Образование

Московский институт радиотехники, электроники и автоматики, специальность – электроакустика и ультразвуковая техника
Финансовая академия при Правительстве Российской Федерации, квалификация – экономист по банковскому и страховому делу

Акциями Компании не владеет

Таций Владимир Витальевич

1960 г.р.

Независимый директор

Первый вице-президент ОАО «Газпромбанк»

2003–2007 Вице-президент ОАО «Газпромбанк»

Образование

Московский Энергетический Институт, специальность – инженер-криофизик

Акциями Компании не владеет

Маслов Сергей Владимирович

1960 г.р.

Президент ЗАО «Санкт-Петербургская Международная Товарно-сырьевая биржа»

2001–2008 Президент ОАО «АК «Транснефтепродукт»

Образование

Московская государственная юридическая академия, специальность – юриспруденция

Акциями Компании не владеет

Вайнзихер Борис Феликсович

1968 г.р.

Независимый директор

Председатель Правления ОАО «ТГК-1»

2002–2005 Исполнительный директор, Генеральный директор ОАО «Киришская ГРЭС»

2005–2008 Член Правления, Технический директор ОАО РАО «ЕЭС России»

2007–2007 Генеральный директор ОАО «Силовые машины»

Образование

Санкт-Петербургский государственный технический университет, специальность – турбиностроение

Открытая школа бизнеса Открытого Университета

Великобритании, специальность – менеджмент

Доля участия в уставном капитале Компании – 0,0086%

Данилов-Данильян Виктор Иванович

1938 г.р.

Независимый директор

Директор института водных проблем РАН

2005–н/в Заведующий кафедрой Российского Университета Дружбы народов

2006–н/в Главный редактор издательства «Энциклопедия» издательской группы «Инфра-М»

2009–н/в Заведующий кафедрой Московского государственного университета им. М.В. Ломоносова

Образование

МГУ им. М.В. Ломоносова, специальность – математика

Акциями Компании не владеет

Волков Эдуард Петрович

1938 г.р.

Исполнительный директор ОАО «Энергетический институт им. Г.М. Кржижановского»

2004–2008 Заведующий кафедрой Московского энергетического института

Образование

Московский Энергетический институт, специальность – инженер-теплоэнергетик

Доля участия в уставном капитале Компании - 0,000035%

«...для успешного решения задачи электрификации страны Совет Министров СССР считает необходимым, чтобы рост мощностей на электростанциях опережал развитие других отраслей промышленности».

Приказ МВД СССР № 0536:
«О директивах Совета Министров СССР по составлению десятилетнего плана строительства электростанций на 1951–1960 годы»
2 августа 1949 г.
Секретно.

Состав Совета директоров Компании сформирован из высококвалифицированных специалистов в области административного и корпоративного управления, что является определяющим индикатором для инвестора и гарантом защиты интересов всех групп акционеров, включая государство.

В соответствии с лучшей практикой корпоративного управления, а также в связи с требованиями Кодекса корпоративного управления Компании в состав Совета директоров входят пять независимых (в соответствии с правом Российской Федерации) директоров: Сергей Серебрянников, Владимир Таций, Борис Вайнзихер, Вадим Беляев, Виктор Данилов-Данильян. Три члена Совета директоров – Сергей Серебрянников, Вадим Беляев и Виктор Данилов-Данильян – соответствуют также требованиям независимости директоров, предъявляемым Объединенным кодексом корпоративного управления Великобритании (The UK Combined Code on Corporate Governance).

За отчетный период сменилось три состава Совета директоров².

Вознаграждения членам Совета директоров ОАО «РусГидро» выплачиваются в соответствии с утвержденным Общим собранием акционеров 25.06.2008. Вознаграждения и компенсации не начисляются и не выплачиваются членам Совета директоров Компании, являющимися лицами, в отношении которых законодательством Российской Федерации предусмотрено ограничение или запрет на получение каких-либо выплат от коммерческих организаций, а также являющимися членами Правления ОАО «РусГидро».

За участие в заседании Совета директоров (вне зависимости от формы проведения заседания) члену Совета директоров Компании выплачивается вознаграждение в размере суммы, эквивалентной десяти минимальным месячным тарифным ставкам рабочего первого разряда, установленным отраслевым тарифным соглашением в электроэнергетическом комплексе Российской Федерации.

Членам Совета директоров может выплачиваться дополнительное вознаграждение в случае принятия Общим собранием акционеров Компании решения о выплате дивидендов по обыкновенным акциям, а также при увеличении размера рыночной капитализации Компании.

Общая сумма вознаграждений и компенсаций, выплаченная членам Совета директоров Компании в 2008 году (с учетом всех составов), составила 10 181 388 рублей.

² Составы Совета директоров Компании, действовавшие в 2008 году, приводятся в Приложении 1.

Комитеты Совета директоров ОАО «РусГидро». Комитеты Совета директоров созданы в целях эффективной работы Совета директоров Компании, в том числе для проработки вопросов, входящих в компетенцию Совета директоров, либо изучаемых Советом директоров в порядке контроля деятельности исполнительных органов ОАО «РусГидро», а также разработки необходимых рекомендаций исполнительным органам Компании.



Результаты работы комитетов Совета директоров Компании в 2008 году.

Комитет по инвестициям:

- рассмотрены вопросы о корректировке Инвестиционной программы Компании на 2008 год, утвержден план заседаний Комитета на 2009 год, а также принят формат представления данных по инвестиционным программам для рассмотрения на заседаниях Комитета в 2009 году.

Комитет по аудиту:

- утвержден план-график контрольных мероприятий в Компании на 2008 и 2009 год;
- одобрен и рекомендован Совету директоров к одобрению проект Положения о Политике внутреннего контроля и управления рисками ОАО «РусГидро»;
- рассмотрена информация о существующих критических рисках стратегического уровня ОАО «РусГидро» и мероприятия по их минимизации на 2008 и 2009 годы, а также мероприятия по развитию Комплексной системы внутреннего контроля и управления рисками ОАО «РусГидро», в т.ч. в части дальнейшей организации работ по управлению рисками стратегического уровня ОАО «РусГидро»;
- рекомендованы Совету директоров к предварительному утверждению: годовой отчет ОАО «РусГидро» за 2007 год, годовая финансовая (бухгалтерская) отчетность за 2007 год, а также аудиторское заключение ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» по результатам аудита финансовой отчетности за 2007 г.

Комитет по стратегии:

- рассмотрен и рекомендован Совету директоров к утверждению перечень ключевых показателей эффективности (КПЭ) ОАО «РусГидро» на 2009 год;
- одобрено Положение по дивидендной политике Компании. Положение о дивидендной политике, доработанное с учетом замечаний Комитета по стратегии, одобрено Советом директоров Компании 19.05.2008 (протокол № 55);
- рассмотрена, принята за основу и рекомендована Совету директоров к утверждению Инвестиционная программа ОАО «РусГидро» на 2008-2012 гг.;
- рассмотрена и одобрена Концепция стратегии энергосбытовой деятельности Компании;
- одобрены подходы по участию ОАО «РусГидро» в проектах развития энергетики Республики Индии и других стран. Сформированы рекомендации по разработке стратегии долгосрочного участия Компании в проектах развития энергетики Индии и других стран Юго-Восточной Азии.

Комитет по кадрам и вознаграждениям:

- определены и рекомендованы Совету директоров к одобрению условия трудового договора с Председателем Правления Компании, а также виды и размеры компенсаций, выплачиваемых членам Правления ОАО «РусГидро»;
- утверждена зависимость размера должностного оклада Председателя Правления Компании и генеральных директоров обществ, входящих в Холдинг;
- рассмотрены и даны рекомендации по типовым положениям, регламентирующим систему мотивации генеральных директоров и высших менеджеров обществ, входящих в Холдинг.

3.2.2 Правление ОАО «РусГидро».



Зубакин Василий Александрович

1958 г.р.

и.о. Председателя Правления

(руководство текущей деятельностью общества, проекты развития, планирование инвестиций)

2000–2006 руководящие должности в ОАО РАО «ЕЭС России»

2006–н/в входит в состав Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил Омский политехнический институт, получил степень доктора экономических наук в Российской экономической академии им. Г.В. Плеханова. Является профессором Санкт-Петербургского государственного университета.

Доля участия в уставном капитале Компании – 0,0122%



Окузьян Олег Борисович

1960 г.р.

Исполнительный директор по корпоративному управлению

(корпоративное управление, реформирование, управление имуществом комплексом, защита имущественных интересов)

1998–2005 руководящие должности в ОАО РАО «ЕЭС России»

2005–н/в Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил Новороссийское высшее инженерное морское училище по специальности «Эксплуатация судовых силовых установок», а затем Академию народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации по специальности «Менеджмент», «Стратегическое управление»

Доля участия в уставном капитале Компании – 0,0074%



Богуш Борис Борисович

1952 г.р.

Управляющий директор

Руководитель бизнес-единицы «Производство»

(эксплуатация ГЭС и управление режимами, планирование и организация ремонтов и ТПир, техническая и экологическая инспекция)

2002–2004 руководящие должности в ОАО «УК ВоГЭК»

2004–2005 Начальник Департамента производственно-технической политики Бизнес-единицы

«Гидрогенерация» ОАО РАО «ЕЭС России»

2005–2007 Заместитель руководителя Бизнес-единицы

«Производство» ОАО «УК ГидроОГК»

2007–н/в Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил Тольяттинский политехнический институт по специальности «Автомобили и тракторы»

Акциями Компании не владеет



Толошинов Александр Валентинович

1957 г.р.

Управляющий директор

Руководитель дивизиона «Сибирь»

(организация строительства ГЭС Сибирского региона)

2002–2006 руководящие должности в ОАО «СШГЭС

имени П.С. Непорожного»

2005–н/в руководящие должности, в том числе

Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил гидротехнический факультет Ленинградского политехнического института по специальности инженер-строитель-гидротехник, затем получил ученую степень кандидата технических наук Красноярской инженерно-строительной академии

Акциями Компании не владеет



Хазиахметов Расим Магсумович

1954 г.р.

Руководитель Бизнес-единицы «Инжиниринг» (инжиниринг (планирование и реализация), размещение мощностей гидроэнергетических объектов, стандартизация)
Заслуженный работник Единой энергосистемы, Почетный энергетик, Почетный работник ТЭК

2001–2005 Генеральный директор ОАО «УК ВоГЭК»

2005–н/в Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил Казанский филиал Московского энергетического института по специальности «Инженер-теплоэнергетик»

Акциями Компании не владеет



Беляев Константин Владимирович

1968 г.р.

Исполнительный директор по организационному развитию и контролю (организационное управление, управление рисками и внутренний контроль, информационные технологии, кадровая политика)

2005–2007 Руководящие должности в ОАО «Связьинвест»

2007–н/в Заместитель руководителя Дирекции по управлению активами ЗАО «Система Телеком», Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил Всероссийский заочный финансово-экономический институт по специальности «Бухгалтерский учет и аудит»

Акциями Компании не владеет



Сергеев Александр Юрьевич

1977 г.р.

Управляющий директор

Руководитель Бизнес-единицы «Продажи» (продвижение балансов и тарифов, маркетинг, продажи и расчеты электроэнергии, коммерческая диспетчеризация)

2002–2005 Руководящие должности в ОАО РАО «ЕЭС России»

2005–н/в Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил факультет экономики и управления на предприятиях, а также аспирантуру Уральского Государственного технического университета

Акциями Компании не владеет



Юшин Сергей Александрович

1972 г.р.

Исполнительный директор по экономике и финансам

(экономическое планирование, учет и отчетность, управление финансами, казначейство, управление закупками)

2004 Руководящие должности в ОАО РАО «ЕЭС России»

2004–н/в Член Правления ОАО «РусГидро»

Образование:

Окончил Московский энергетический институт по специальности «Динамика и прочность»

Акциями Компании не владеет

33 000 000 м³

грунта и скальных пород было перемещено гидростроителями при возведении гигантской плотины Саяно-Шушенской ГЭС.

Уложенного при строительстве плотины бетона хватило бы на постройку автострасы от Санкт-Петербурга до Владивостока.



Перекрытие Енисея на месте строительства Саяно-Шушенской ГЭС.

Выплата вознаграждения Председателю и членам Правления производится в соответствии с условиями трудовых договоров, а также Положением о материальном стимулировании высших менеджеров ОАО «РусГидро», которое утверждается Советом директоров Компании.

Общая сумма вознаграждения, выплаченная Председателю и членам Правления в 2008 году, составила 59 559 839 рублей.

3.2.3 Корпоративное управление ДЗО.

Корпоративное управление ДЗО базируется на основе принципов корпоративного управления, предусмотренных Кодексом корпоративного поведения, рекомендованным к применению распоряжением ФКЦБ России от 04.04.2002 г. № 421/р.

Взаимодействие ОАО «РусГидро» с дочерними и зависимыми обществами, прежде всего, направлено на реализацию стратегии Компании в области гидроэнергетики, обеспечение стабильного экономического развития и инвестиционной привлекательности Компании и ДЗО, защиту прав и охраняемых законом интересов акционеров ОАО «РусГидро» и ДЗО.

До конца октября отчетного года взаимодействие ОАО «РусГидро» с дочерними и зависимыми обществами осуществлялось на основе Порядка взаимодействия ОАО «РусГидро» с хозяйственными обществами, акциями (долями) которых владеет ОАО «РусГидро» (утв. Советом директоров 04.12.2007). Однако в рамках реализации мероприятий по повышению уровня корпоративного управления Советом директоров Компании 31.10.2008 утвержден Порядок взаимодействия ОАО «РусГидро» с организациями, в которых участвует ОАО «РусГидро», в новой редакции (далее – Порядок). Данный Порядок распространяется на ДЗО, а также регулирует вопросы реализации ОАО «РусГидро» прав участника в отношении некоммерческих организаций.



Строительство Саяно-Шушенской ГЭС.

В новой редакции Порядка сделан особый акцент на совершенствование уровня корпоративного управления ДЗО. В целях следования рекомендациям в области корпоративного управления, Компания обеспечивает повышение уровня прозрачности ДЗО в отношениях между ДЗО и акционерами, кредиторами, потенциальными инвесторами, профессиональными участниками рынка ценных бумаг, государственными органами и иными заинтересованными лицами путем организации разработки и утверждения в ДЗО соответствующих внутренних документов. В частности, в ДЗО действуют разработанные ОАО «РусГидро» типовые стандарты в области корпоративного управления, бизнес-планирования и закупочной деятельности.

Компания также контролирует соблюдение ДЗО требований законодательства Российской Федерации в части обязательного раскрытия информации на рынке ценных бумаг путем проведения мониторинга раскрытия ДЗО информации и выдачи необходимых разъяснений.

Основной формой взаимодействия между ОАО «РусГидро» и ДЗО является определение Советом директоров Компании позиции по следующим вопросам:

- об определении повестки дня общего собрания акционеров (участников) ДЗО;
- о реорганизации, ликвидации ДЗО;
- об увеличении уставного капитала ДЗО, определении количества, номинальной стоимости, категории (типа) объявленных акций ДЗО и прав, предоставляемых этими акциями;
- об одобрении крупных сделок, совершаемых ДЗО;
- об участии ДЗО в других организациях и др.

Правление ОАО «РусГидро» определяет позицию Компании по вопросу утверждения (корректировки) целевых значений ключевых показателей эффективности (КПЭ) ДЗО.

За отчетный период Совет директоров Компании принял 29 решений по определению позиции Компании по вопросам повесток дня органов управления ДЗО.

В настоящее время в Холдинг ОАО «РусГидро» входит 41 ДЗО (перечень ДЗО представлен в Приложении 5).

3.2.4 Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью.

Аудит финансовой отчетности. В ОАО «РусГидро» ежегодно проводится аудит финансовой отчетности.

Для проверки и подтверждения годовой финансовой отчетности Общее собрание акционеров ежегодно утверждает аудитора Компании.

На 2008 год аудитором утверждено ЗАО «Прайсвотерхаус-Куперс Аудит» (Протокол Общего собрания акционеров от 26.06.2008 № 1), которое осуществляет проверку финансовой отчетности Компании с 2005 года в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора.

ЗАО «Прайсвотерхаус-Куперс Аудит» является одной из крупнейших в мире консультационно-аудиторской компанией, стабильно занимающей 1-е место в рейтинге аудиторско-консалтинговых групп агентства «Эксперт РА» на протяжении последних нескольких лет.

В целях обеспечения объективности аудиторской проверки финансово-хозяйственной деятельности Компании происходит ежегодная ротация специалистов Аудитора.

Ревизионная комиссия: Ревизионная комиссия является постоянно действующим органом внутреннего контроля, осуществляющим регулярный контроль за финансово-хозяйственной деятельностью Компании, ее обособленных и структурных подразделений, должностных лиц и органов управления на предмет соответствия законодательству Российской Федерации, Уставу и внутренним документам ОАО «РусГидро».

Состав Ревизионной комиссии.

(утвержден решением годового Общего собрания акционеров ОАО «РусГидро» 25.06.2008 года)

Сидоров Сергей Борисович	2008–н/в Начальник Департамента внутреннего аудита ОАО «Холдинг МРСК»
Бурнашев Дмитрий Александрович	2008–н/в Заместитель руководителя Проектного центра ОАО «Холдинг МРСК»
Гатаулин Денис Владиславович	2007–н/в ОАО «РусГидро», Заместитель Начальника Департамента управления капиталом
Захаров Вадим Анатольевич	2007–н/в ОАО «РусГидро», Начальник Департамента внутреннего аудита и управления рисками
Лукашов Артем Владиславович	2007–н/в ОАО «РусГидро», Ведущий эксперт Департамента управления капиталом

Внутренний контроль. ОАО «РусГидро» определяет внутренний контроль как процесс, направленный на обеспечение разумной гарантии достижения целей эффективного и результативного использования ресурсов Компании, сохранности активов, соблюдения законодательных требований и представления достоверной отчетности.

Основные принципы, цели, задачи, методы и процессы внутреннего контроля Компании определяются:

- Положением о Политике внутреннего контроля и управления рисками ОАО «РусГидро», утвержденным Советом директоров 04.04.2008 (протокол № 50);
- Положением о Комитете по аудиту при Совете директоров ОАО «РусГидро», утвержденным Советом директоров 26.12.2007 (протокол № 45);
- Положением о Ревизионной комиссии, действующим в Компании с 2005 года;
- Положением о Департаменте внутреннего аудита и управления рисками, утвержденным Советом директоров 15.08.2007 (протокол №37).

Организация внутреннего контроля Компании входит в функции Комитета по аудиту при Совете директоров, Ревизионной комиссии, Департамента внутреннего аудита и управления рисками и менеджмента Общества.

Выплата вознаграждений членам Ревизионной комиссии производится в соответствии с Положением о выплате членам Ревизионной комиссии вознаграждений и компенсаций, утвержденным годовым Общим собранием акционеров ОАО «РусГидро» 25.06.2008.



Имею ли я представление о том, что уже делается в России? Об электрификации России?...

Можно ли представить себе более дерзновенный проект в этой огромной равнинной, покрытой лесами стране, населенной неграмотными крестья-

нами, лишенной источников водной энергии, не имеющей технически грамотных людей, в которой почти угасла торговля и промышленность? Такие проекты электрификации осуществляются сейчас в Голландии, они обсуждаются в Англии, и можно легко представить себе, что в этих густонаселенных странах с высокоразвитой про-

мышленностью электрификация окажется успешной, рентабельной и вообще благотворной. Но осуществление таких проектов в России можно представить себе только с помощью сверхфантазии.

Герберт Уэллс
«Россия во мгле», 1920 г.

Зейская ГЭС

Департамент внутреннего аудита и управления рисками.

Создан 28.11.2007 года в целях защиты прав и законных интересов акционеров ОАО «РусГидро», а также сохранения активов Компании.

В течение 2008 года Департаментом были осуществлены следующие мероприятия:

- Выполнен Годовой план-график контрольных мероприятий на 2008 год, утвержденный решением Комитета по аудиту от 04.03.2008;
- Обеспечена подготовка Отчета о социальной ответственности и корпоративной устойчивости ОАО «РусГидро» за 2007 год;
- Проводилось развитие Комплексной системы внутреннего контроля и управления рисками ОАО «РусГидро», в т.ч. в части дальнейшей организации работ по управлению рисками стратегического уровня ОАО «РусГидро» и разработки автоматизированной системы внутреннего контроля и управления рисками, связанными с производственной деятельностью и надежностью производственных активов Компании;
- Проведена процедура актуализации реестра стратегических рисков Компании на 2009 г. Мероприятия по управлению стратегическими рисками в 2009 г. включены в План реализации стратегии Компании (утв. решением Правления от 24.12.2008 г.);
- Подготовлены и утверждены в установленном порядке следующие локальные нормативные акты Компании:
 - Положение о Политике внутреннего контроля и управления рисками ОАО «РусГидро» (утв. решением Совета директоров 04.04.2008)
 - Методические рекомендации по оценке рисков инвестиционных проектов ОАО «РусГидро» (утв. решением Комиссии по инвестициям 09.02.2009)
 - Методические рекомендации по управлению нефинансовыми рисками в ОАО «РусГидро» (утв. решением Правления 14.03.2008)
 - Стандарт «Гидроэлектростанции. Управление операционными рисками ГЭС, ГАЭС» включен в Программу разработки стандартов организации в сфере технического регулирования на 2009 г.

Гизельдонская ГЭС, расположенная в Северной Осетии вблизи города Владикавказ, – первая высокогорная гидроэлектростанция в СССР, построенная по плану ГОЭЛРО, и старейшая станция, входящая в состав ОАО «РусГидро».

Идея ее строительства принадлежит Циппе Байметову – талантливому изобретателю-самоучке. В 1914 году он предложил властям невероятное: повернуть вспять водопад Пурт и использовать его силу во благо людей. Он в одиночку изучил скорость течения реки, ее рельеф, сделал первые наброски и исследования, касающиеся будущей станции. Но лишь в 1924 году его идея была одобрена. 1 октября 1935 г. стало датой приемки станции. Ее мощность – 22,94 МВт. Примечательно, что на Гизельдонской ГЭС до сих пор работает самый старый в ОАО «РусГидро» гидроагрегат. Это ковшовая турбина П 461 – ГИ, мощностью 7,6 МВт, введенная в эксплуатацию в июне 1934 года.

Строительство Гизельдонской ГЭС.

3.3 Акционерный капитал ОАО «РусГидро».

3.3.1 Уставный капитал.

На 31.12.2008 г. размер уставного капитала ОАО «РусГидро» составляет **245 014 059 191 (двести сорок пять миллиардов четырнадцать миллионов пятьдесят девять тысяч сто девяносто один) рубль** и разделен на обыкновенные акции номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

Изменение размера уставного капитала в течение 2004–2008 гг.

26.12.2004	01.01.2007	01.01.2008	09.01.2008	01.07.2008
При учреждении	Увеличение уставного капитала в целях финансирования инвестиционной программы; закрытая подписка в пользу ОАО РАО «ЕЭС России».	Увеличение уставного капитала в целях финансирования инвестиционной программы; закрытая подписка в пользу ОАО РАО «ЕЭС России», Российской Федерации и ООО «ЭЗОП»	Конвертация акций присоединяемых Компаний в акции ОАО «РусГидро»	
103 951 322 702	140 954 759 856	156 864 373 776	195 860 496 735	245 014 059 191

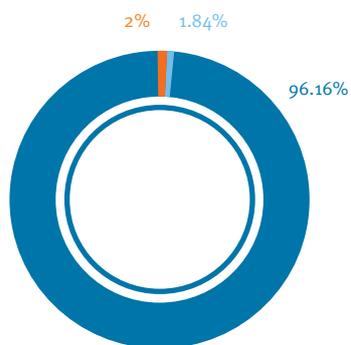
Структура акционерного капитала

Наименование владельца ценных бумаг	Доля в уставном капитале по состоянию на:			
	01.01.2008	09.01.2008 по итогам присоединения 20 ДЗО	01.07.2008 по итогам реорганизации ОАО РАО ЕЭС России	31.12.2008 (без учета раскрытия данных номинальных держателей)
ОАО РАО «ЕЭС России»	96,16%	77,93%	—	—
Федеральная собственность	1,84%	1,53%	60,37%	60,37%
Прочие юридические лица и номинальные держатели	2,00%	17,55%	36,20%	35,89%
Физические лица	—	2,99%	3,41%	3,72%
Доверительные управляющие	—	—	0,01%	0,01%
Акции в общей долевой собственности	—	—	0,01%	0,01%
Общее число акционеров ОАО «РусГидро»	3	28 386	312 795	312 062



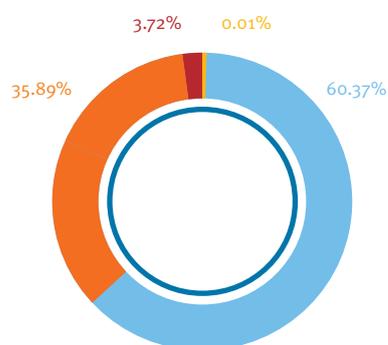
В феврале 2009 года завершена дополнительная эмиссия акций, в результате которой уставный капитал Компании на момент утверждения годового отчета составляет **255 014 018 667** (двести пятьдесят пять миллиардов четырнадцать миллионов восемнадцать тысяч шестьсот шестьдесят семь) рублей, доля Российской Федерации увеличилась до **61,93%** от уставных капиталов Компании

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА
НА 1 ЯНВАРЯ 2008 ГОДА



■ ОАО ПАО «ЕЭС России»
■ Юридические лица и номинальные держатели

СТРУКТУРА АКЦИОНЕРНОГО КАПИТАЛА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА



■ Российская Федерация
■ Акционеры — физические лица
■ Доверительные управляющие

29 июля 1959 года Новосибирскую ГЭС посетил вице-президент США Ричард М. Никсон.

В СССР Никсон прибыл на открытие выставки в Москве, но с однодневным визитом побывал и в Новосибирске. Одним из первых объектов, которые он посетил в городе, стала еще не принятая в постоянную эксплуатацию Новосибирская ГЭС, удивившая своими масштабами и темпами строительства вице-президента США.



3.3.2 Информация о дополнительных эмиссиях ценных бумаг ОАО «РусГидро» в 2008 году.

1. Дополнительные выпуски акций для целей конвертации акций акционерных обществ, присоединенных к ОАО «РусГидро», в акции ОАО «РусГидро».

Общий объем выпуска по номинальной стоимости	230 000 000 000 рублей
Коэффициент конвертации	Коэффициенты конвертации акций присоединяемых обществ в акции ОАО «РусГидро» определены на основании результатов независимой оценки рыночной стоимости акций присоединяемых обществ и акций ОАО «РусГидро» по состоянию на 01.04.2007
Дата окончания размещения ценных бумаг	Акции Присоединяемого общества признаются конвертированными в акции ОАО «РусГидро» в момент внесения в Единый государственный реестр юридических лиц (ЕГРЮЛ) записи о прекращении деятельности соответствующего Присоединяемого общества на основании данных реестра акционеров Присоединяемого общества на указанную дату
Дата принятия Общим собранием акционеров решения о размещении дополнительных акций	12.10.2007
Дата регистрации дополнительных акций в ФСФР России	27.12.2007 (государственные регистрационные номера выпусков с 1-01-55038-Е-003D по 1-01-55038-Е-028D); 29.04.2008 (государственные регистрационные номера выпусков с 1-01-55038-Е-029D по 1-01-55038-Е-034D)
Способ размещения	Конвертация в акции ОАО «РусГидро» акций присоединяемых Акционерных обществ: <i>1 этап (январь 2008 г.):</i> конвертации подлежали акции 20 присоединяемых АО. <i>2 этап (июль 2008 г.):</i> конвертации подлежали акции ОАО «Ирганайская ГЭС», ОАО «Каскад НЧГЭС», ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК», ОАО «Миноритарный Холдинг ГидроОГК»
Объем фактически размещенных акций по номинальной стоимости	
по итогам 1 этапа (на 31.01.2008 г.)	38 996 122 959 рублей
по итогам 2 этапа (на 07.2008 г.)	145 457 945 389 рублей



9 апреля 1976 года на Новосибирскую ГЭС прибыл с визитом премьер-министр Швеции Улоф Пальме.



Фидель Кастро в машинном зале Волжской ГЭС, 1963 год.

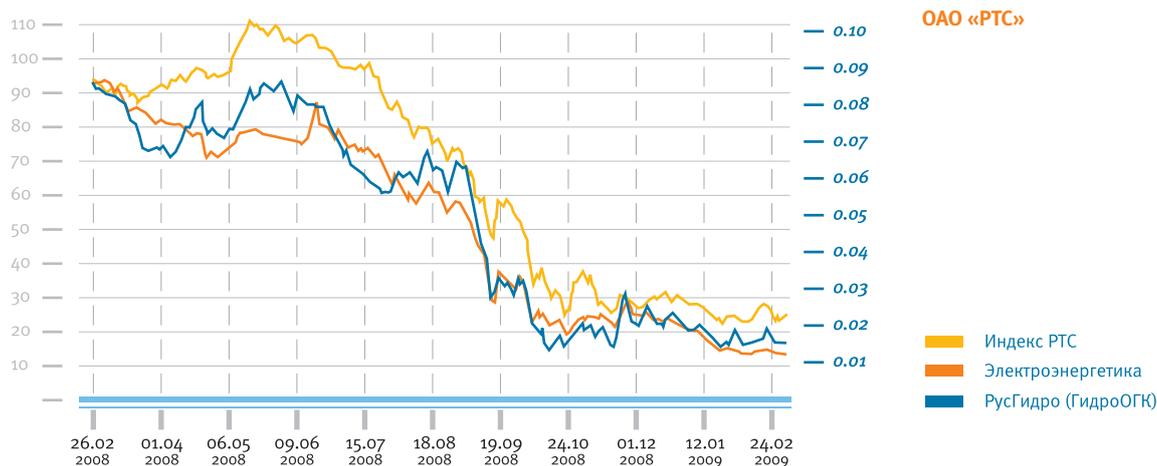
2. Дополнительная эмиссия (открытая подписка). 17.11.2008 г. Общим собранием акционеров принято решение об увеличении уставного капитала Компании путем размещения дополнительных акций со следующими параметрами:

Общий объем выпуска по номинальной стоимости	10 000 000 000 рублей
Цена размещения 1 акции	1 (один) рубль
Форма оплаты акций	Денежные средства
Дата принятия Общим собранием акционеров решения об увеличении уставного капитала	17.11.2008
Дата регистрации дополнительных акций в ФСФР России	02.12.2008 (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-55038-E-036D)
Дата окончания размещения ценных бумаг	20.02.2009
Объем фактически размещенных акций по номинальной стоимости	9 999 959 476 рублей

3. Выпуск дополнительных ценных бумаг (рег. № 1-01-55038-E-035D от 16.09.2008), решение о котором было принято на годовом Общем собрании акционеров Общества 25.06.2008 г., был признан ФСФР России несостоявшимся в виду не размещения ни одной ценной бумаги дополнительного выпуска.

Планы по увеличению уставного капитала в 2009 году. Основные параметры дополнительной эмиссии акций ОАО «РусГидро» (2009 г.)

Общий объем выпуска по номинальной стоимости, руб.	16 000 000 000 рублей
Способ размещения	Открытая подписка
Форма оплаты акций	Денежные средства
Цена размещения 1 (одной) дополнительной обыкновенной именной акции	1 (один) рубль
Дата принятия Общим собранием акционеров решения об увеличении уставного капитала	17.11.2008
Дата утверждения Советом директоров Решения о дополнительном выпуске и Проспекта ценных бумаг	11.03.2009
Дата регистрации дополнительных акций в ФСФР России	14.05.2009 (государственный регистрационный номер выпуска 1-01-55038-E-037D)
Срок размещения	Дата начала размещения – пятнадцатый день с даты опубликования сообщения о государственной регистрации данного выпуска ценных бумаг (ориентировочно – начало июня 2009 года). Дата окончания размещения – сто одиннадцатый день с даты государственной регистрации данного выпуска ценных бумаг, либо дата размещения последней ценной бумаги выпуска, в зависимости от того, какая из двух дат наступит ранее (ориентировочно – начало сентября 2009 года).



3.3.3 Акции ОАО «РусГидро» на фондовом рынке.

В целях публичного обращения обыкновенных акций ОАО «РусГидро» на российских фондовых биржах в феврале 2008 года акции Компании прошли процедуру допуска к торгам на Московской межбанковской валютной бирже (ММВБ) и Фондовой бирже РТС (РТС).

Торги ценными бумагами на площадках РТС и ММВБ начались 11 февраля 2008 года. В августе 2008 года ценные бумаги были включены в Котировальные списки «А1» ОАО «РТС» и ФБ «ММВБ», а также в расчет индексов Агентства MSCI Barra: «MSCI Russia», «MSCI Emerging Markets», «MSCI Global Value and Growth Indices».

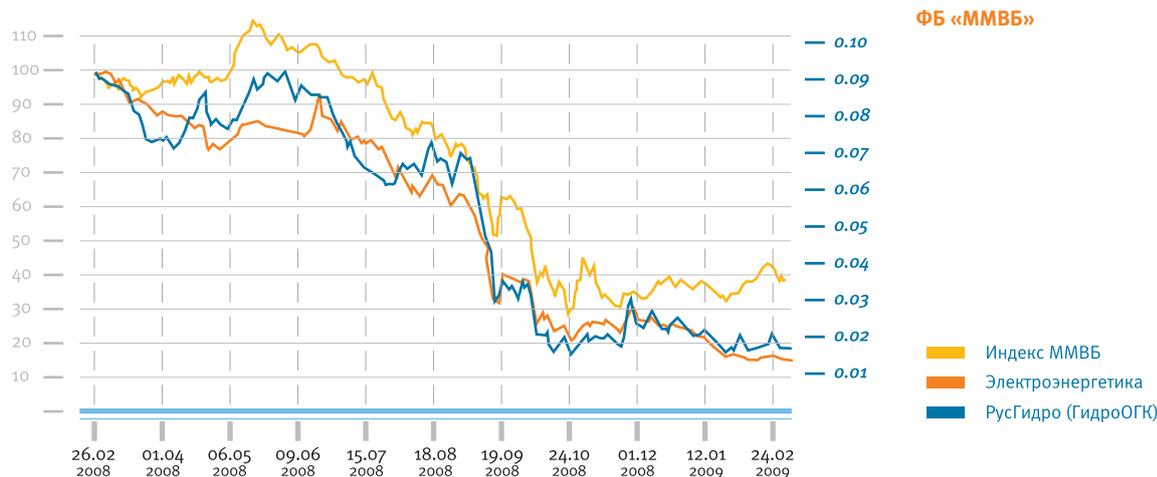
Рыночная капитализация Компании на 31.12.2008 г. составила 5 224 866 186, 47 USD

Акции ОАО «РусГидро» в основных торговых системах в 2008 году

Биржа	Торговый код	Значение котировок		Объем торгов с 11.02.08 по 31.12.08		Общее количество сделок, шт.
		max	min	шт.	долл./руб.	
ОАО «РТС» Классический рынок	HYDR	0,093 USD	0,014 USD	1 467 054 754	91 497 473 USD	1 908
ОАО «РТС» Биржевой рынок	HYDRG	2,299 руб.	0,37 руб.	79 967 926	124 121 029 руб.	1 558
ФБ «ММВБ»	HYDR	2,37 руб.	0,359 руб.	23 759 278 000	25 275 373 028 руб.	366 576

Ценные бумаги ОАО «РусГидро» в российских и зарубежных фондовых индексах

Наименование индекса	Дата включения акций ОАО «РусГидро» в базу расчета индекса	Удельный вес в индексе (по состоянию на 28.11.2008)
ОАО «РТС»		3,33%
РТС-Электроэнергетика	13.03.2008	25% (максимальная доля в данном отраслевом индексе)
ФБ «ММВБ»		1% (по состоянию на 27.10.2008)
ММВБ Power	15.04.2008	15,24%
MSCI Russia		1,5% (по состоянию на 25.11.2008)
MSCI Emerging Markets	29.08.2008	0,12%



На вышеуказанных графиках мы видим, что бумаги ОАО «РусГидро» за прошедший год показали динамику, схожую с динамикой фондового рынка и электроэнергетического сектора в целом. 2008 год выдался для российской электроэнергетики непростым. Влияние мирового финансового кризиса на экономику страны, рост цен на топливо, опережающий рост тарифов на электроэнергию, негативно сказались на прибылях генерирующих компаний. Ликвидация ОАО РАО «ЕЭС России» повлекла за собой возникновение избыточного предложения акций дочерних предприятий ОАО РАО «ЕЭС России», что на фоне низкой ликвидности привело к тому, что акции большинства энергетических компаний торговались значительно хуже рынка.

Потребление электроэнергии в России росло на протяжении последних нескольких лет. Средний темп роста электропотребления составил 1,7% в 2001-2005 гг., 4,2% в 2006 г., 2,2% в 2007 г. В октябре 2008 г. наблюдался минимальный прирост энергопотребления по сравнению с аналогичным периодом 2007 г., а в ноябре и вовсе наметилось его снижение. Такая динамика вызвана двумя причинами. Во-первых, кризисными явлениями в российской экономике. Так, крупнейшие потребители электроэнергии (металлургическая, машиностроительная, химическая, нефтехимическая отрасль и проч.) снижают объемы производства продукции и, соответственно, электропотребления. Во-вторых, на большей части России зафиксированы аномально высокие температуры наружного воздуха, что повлекло снижение энергопотребления, а производители электроэнергии были вынуждены сокращать объемы ее генерации.

ОАО «РусГидро» стало первой российской энергетической компанией среди выделенных из ОАО РАО «ЕЭС России», чьи акции были включены в расчет индексов агентства MSCI Barra

Тем не менее, существует ряд объективных предпосылок для роста производственных показателей и увеличения капитализации акций ОАО «РусГидро» в 2009 году:

- включение Правительством России ОАО «РусГидро» в список системообразующих предприятий, которым будут предоставлены первоочередные меры государственной поддержки;
- увеличение тарифов на отпуск электроэнергии для ОАО «РусГидро» на 2009 г. (средний тариф по Компании повысился на 31,3%);
- ОАО «РусГидро» стало первой российской энергетической компанией среди выделенных из ОАО РАО «ЕЭС России», чьи акции были включены в расчет индексов агентства MSCI Barra, что влечет за собой дополнительный интерес к бумагам Компании со стороны институциональных инвесторов;
- ОАО «РусГидро» является крупнейшей генерирующей компанией в России и крупнейшей публичной гидрогенерирующей компанией в мире, а высокая доля акций ОАО «РусГидро», находящихся в свободном обращении (30%), свидетельствует о высокой степени их ликвидности в российском электроэнергетическом сегменте;
- планы по листингу GDR на одной из ведущих иностранных фондовых бирж в 2009 году;
- ОАО «РусГидро» является крупнейшим производителем возобновляемой энергии. Согласно планам Правительства России, дальнейшее развитие возобновляемых источников энергии и увеличение их доли в общем объеме производства энергии будет поручено ОАО «РусГидро»;

В России протекает пятая часть всех рек планеты Земля общей протяженностью **8,5 миллионов километров**. Только за счет энергии крупных рек в России ежегодно можно получать **более 850 миллиардов кВт/ч** электроэнергии.



Перекрытие русла Волги при строительстве Чебоксарской ГЭС. 1980 год.

- повышение эффективности инвестиционных проектов ОАО «РусГидро», прежде всего путем снижения стоимости строительства энерго мощностей;
- провозглашение руководством ОАО «РусГидро» 2009 года «годом операционной эффективности», для чего предполагается реализовать перечень мер, направленных на сокращение операционных издержек Компании и повышение эффективности использования водных ресурсов в 2009 г.;
- размещение ОАО «РусГидро» дополнительной эмиссии акций в размере 10 млрд рублей по цене, превышающей текущие рыночные котировки акций Компании, создаст дополнительную акционерную стоимость для миноритарных акционеров;
- заключение ОАО «РусГидро» сделок «своп» с фиксацией процентных ставок по привлеченным заимствованиям, что позволило захеджировать валютные риски, связанные с изменением процентных ставок по долгосрочному кредиту;
- наличие опционной программы менеджмента ОАО «РусГидро» стимулирует руководство Компании к поиску наиболее рациональных и эффективных решений при управлении Компанией;
- основным катализатором роста стоимости котировок акций Компании является также следующая стадия либерализации рынка электроэнергии, которая должна начаться 01.07.2009.

Кроме того, независимость ОАО «РусГидро» от цен на газ и отсутствие топливной составляющей в издержках Компании ставит ОАО «РусГидро» в более выгодное положение по сравнению с другими генерациями, в частности, тепловыми энергогенерирующими компаниями, а выручка Компании не зависит от сокращения потребления электроэнергии в условиях кризиса, поскольку вся вырабатываемая электроэнергия и мощность заранее распределены по потребителям.

Большинство независимых аналитиков сходятся во мнении, что акции Компании в настоящее время недооценены по сравнению с акциями аналогичных компаний-конкурентов развивающихся рынков (дисконт по сравнительным коэффициентам составляет 47%), а справедливая цена акций ОАО «РусГидро» значительно превышает их текущие значения. Так, по разным экспертным оценкам, целевая цена акций ОАО «РусГидро» на конец 2009 года составляет от 0,04 до 0,07 доллара США за одну акцию, что свидетельствует об их высоком инвестиционном потенциале.

Производные инструменты на ценные бумаги ОАО «РусГидро». В 2008 году на срочном рынке Фондовой биржи РТС были введены в обращение производные инструменты на ценные бумаги ОАО «РусГидро» – поставочные фьючерсные контракты на обыкновенные акции ОАО «РусГидро», а позднее – опционы на фьючерсные контракты на акции.

Использование срочных контрактов значительно расширяет спектр возможностей различных категорий инвесторов, как физических лиц, так и инвестиционных компаний, в том числе работающих в сфере доверительного управления и коллективных инвестиций (ОФБУ, ПИФы, НПФы). Это выражается в виде снижения транзакционных издержек, а также в возможности совершения арбитражных операций и хеджирования стоимости активов.

С помощью 1 кВт/ч можно

добыть **75** кг угля, **35** кг нефти,
испечь **88** буханок хлеба,
выткать **10** метров ситца,
вспахать **2,5** сотки земли.

Программа депозитарных расписок (GDR)³. В соответствии с решением Федеральной службы по финансовым рынкам от 23 мая 2008 г. № 08-ЕК-03/10335 разрешено размещение и обращение за пределами Российской Федерации обыкновенных именных бездокументарных акций ОАО «РусГидро» в количестве 37 500 000 000 (тридцать семь миллиардов пятисот миллионов) штук.

Выпуск глобальных депозитарных расписок (GDR) ОАО «РусГидро», удостоверяющих права в отношении обыкновенных именных акций ОАО «РусГидро», в соответствии с иностранным правом, был осуществлен The Bank of New York Mellon.

Описание программы GDR

Банк-депозитарий	The Bank of New York Mellon
Соотношение:	1 GDR = 100 обыкн. акций
Тикер:	HYDR
Номер CUSIP (144A):	44880R103
Номер CUSIP (Reg.S):	44880R202
Дата открытия Программы:	17 июня 2008 г.
Номинальная стоимость 1 акции	1 руб.
Объем Программы, % от уставного капитала (по состоянию на 31.12.2008):	1,55%
Максимально возможный объем Программы, % от уставного капитала	15%
Сведения о Программе на сайте банка-депозитария:	http://www.adrbny.com/dr_profile.jsp?cusip=44880R202&acct=1219219237110&nx=

Цели запуска программы GDR РусГидро:

- обеспечение участия владельцев депозитарных расписок на акции ОАО РАО «ЕЭС России» в реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России», в части предоставления им возможности получения депозитарных расписок на акции ОАО «РусГидро»;
- увеличение ликвидности ценных бумаг ОАО «РусГидро»;
- создание условий для обращения ценных бумаг ОАО «РусГидро» на международных рынках.

Листинг на иностранных рынках. В 2009 году ОАО «РусГидро» планирует пройти листинг депозитарных расписок Компании на одной из ведущих международных бирж. В настоящий момент осуществляются соответствующие подготовительные мероприятия.

³ GDR — производный финансовый инструмент, обращающийся за пределами страны регистрации эмитента, удостоверяющий право собственности на определенное количество акций эмитента

ОСНОВНЫМИ НАПРАВЛЕНИЯМИ ИНВЕСТИЦИЙ ЯВЛЯЮТСЯ ТЕХНИЧЕСКОЕ ПЕРЕООРУЖЕНИЕ И РЕКОНСТРУКЦИЯ ДЕЙСТВУЮЩИХ ЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ, ДОСТРОЙКА ОБЪЕКТОВ, НЕ ЗАВЕРШЕННЫХ СТРОИТЕЛЬСТВОМ, ПРОЕКТИРОВАНИЕ И СТРОИТЕЛЬСТВО НОВЫХ ОБЪЕКТОВ.



Основные направления деятельности ОАО «РусГидро»

4.1 Производственная деятельность.

4.1.1 Генерирующие активы.

За 2008 год общая установленная мощность ОАО «РусГидро» (в составе 19 генерирующих филиалов) составила 24372 МВт.⁴

Генерирующие мощности на 31.12.2008 г.

№	Наименование	Уст. мощн.	Выработка	Полезный отпуск
		2008 год		
1	Филиал «Каскад ВВГЭС»	456,4	1288,3	1242,4
2	Филиал «Нижегородская ГЭС»	520	1685	1659,2
3	Филиал «Жигулевская ГЭС»	2320	10722,5	10606,6
4	Филиал «Саратовская ГЭС»	1360	5743,8	5607,9
5	Филиал «Волжская ГЭС»	2551	11816,6	11575,8
6	Филиал «Камская ГЭС»	519	2264,7	2216,5
7	Филиал «Воткинская ГЭС»	1020	2975,5	2921,1
8	Филиал «Чебоксарская ГЭС»	1370	2266	2210,2
9	Филиал «Зейская ГЭС»	1330	4911,9	4648,7
10	Филиал «Саяно-Шушенская ГЭС имени П.С. Непорожного»	6721	19983,9	19859,4
11	Карачаево-Черкесский филиал	160	418,1	414,6
12	Филиал «Ирганайская ГЭС»*	400	775	772,4
13	Дагестанский филиал	1381,9	3906,8	3866,4
14	Филиал «Каскад Кубанских ГЭС»	462,4	1463,5	1439,1
15	Филиал «Загорская ГАЭС»	1200	1933,8	1881,8
16	Филиал «Новосибирская ГЭС»	455	1620,5	1586,6
17	Северо-Осетинский филиал	78,2	340,4	337,2
18	Кабардино-Балкарский филиал	92,1	236,5	235,10
19	Филиал «Бурейская ГЭС»	1975	3351,1	3203,5
ИТОГО:		24372	77703,9	76284,5

* Выработка Ирганайской ГЭС дана с 01.06.2008 после выхода из Дагестанского филиала.

⁴ Без учета ДЗО

100 лет

просачивается капля воды
через слой глины толщиной в метр.

На строительстве Волжской ГЭС
в районе водосливной плотины
гидростроители утрамбовали глину
толщиной в 12 метров.

Строительство Волжской (Сталинградской) ГЭС.

4.1.2 Итоги производственной деятельности.

За 2008 год установленная мощность Компании возросла на 324,0 МВт и на 31.12.2008 года составила 24372,0 МВт, выработка электроэнергии гидростанциями компании составила 77703,9 млн кВтч, полезный отпуск электроэнергии – 76284,5 млн кВтч. Снижение выработки и полезного отпуска электрической энергии в 2008 году по сравнению с прошлым годом вызвано низкой фактической приточностью в водохранилища Сибири и Дальнего Востока. В 2008 году приточность в Новосибирское водохранилище составила 69% от нормы, в Саяно-Шушенское — 82%, в Бурейское — 76%.

В условиях средней водности, в 2008 году, в соответствии с указаниями Росводресурсов, режим работы ГЭС Волжско-Камского Каскада определялся условиями экономии и накопления гидроресурсов, что привело к снижению расходов через гидроэлектростанции Каскада и снижению годовой выработки.

К концу года запасы гидроресурсов в водохранилищах Каскада были на 36% больше, чем в 2007 году.

Согласно прогнозу на 2009 год, производство электроэнергии гидростанциями Компании (в составе 19 генерирующих филиалов) достигнет 79905 млн кВтч, полезный отпуск электроэнергии составит 78214 млн кВтч.

4.1.3 Техническое перевооружение и реконструкция.

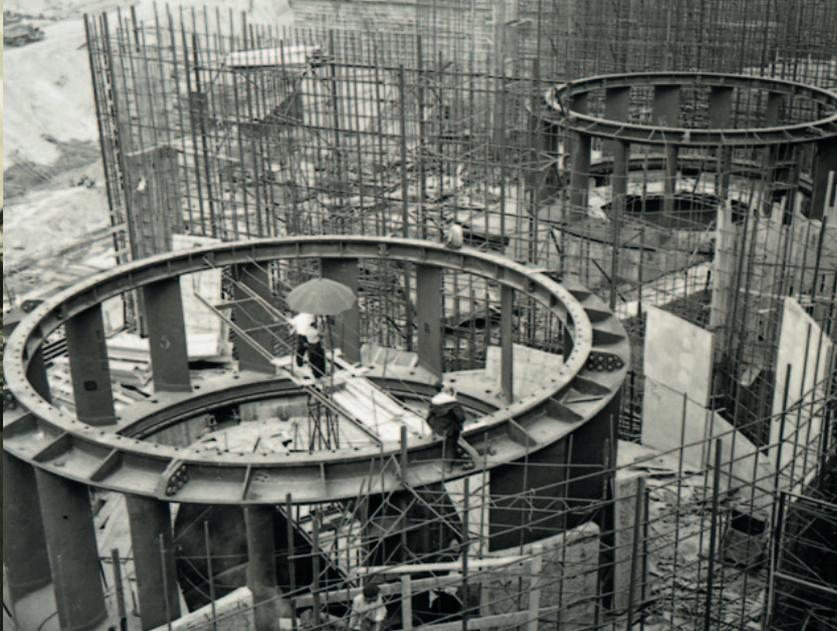
Программа технического перевооружения и реконструкции (ТПиР) Компании предусматривает проведение работ на всех объектах ОАО «РусГидро».

В целях обеспечения эффективного функционирования Компании в долгосрочной перспективе была разработана прогнозная программа технического перевооружения и реконструкции до 2030 года, в рамках которой реализовывалась программа ТПиР 2008 года.

Программа ТПиР, осуществляемая ОАО «РусГидро», разработана с учётом фактического и прогнозного состояния оборудования, зданий и сооружений, а также требований действующих отраслевых и корпоративных стандартов. В ней определены объёмы технического перевооружения всего технологического комплекса гидроэлектростанций.

Программа также учитывает технические возможности выполнения работ, исходя из имеющихся ремонтных площадей, грузоподъёмных механизмов, ресурсов подрядных организаций и производителей оборудования, эксплуатационных, режимных условий и других ограничений.

Средний физический износ основного оборудования Компании составляет от 20 до 35%. Сформированные программы технического перевооружения и реконструкции позволяют обеспечить экономически эффективную надёжность производственных активов и фондов с учетом возможных рисков.



В отчетном году Компания продолжила взятый курс на преодоление тенденции морального и физического старения основных производственных фондов, повышение уровня технологической и экологической безопасности ГЭС и оборудования в рамках обеспечения системной надежности и безопасности энергопроизводства.

Так, в 2008 году были выполнены работы по реконструкции на Баксанской ГЭС на общую сумму 37,2 млн руб., а на Гизельдонской ГЭС – на сумму 11,1 млн руб.

Общий объем инвестиций, предусмотренный среднесрочными производственными программами по гидроэлектростанциям Северного Кавказа в 2008–2012 гг., составляет 6 706 млн руб., в том числе в 2008 г. – 1 225 млн руб.

Финансирование инвестиционной программы ТПИР в 2008 году (по филиалам и ДЗО) составило 8 719,8 млн руб., что составляет 97,29% от плана.

Выполнение инвестиционной программы по ТПИР, млн руб.

	Фактическое финансирование, млн руб. (с НДС)	Выполнение от плана, %	Фактическое освоение, млн руб. (без НДС)	Выполнение от плана, %
Центр	6 140,2	99,83%	4 460,5	93,53%
Юг	1 023,5	98,01%	941,4	82,51%
Дальний Восток	721,9	96,14%	588,6	77,91%
Сибирь	834,2	81,98%	740,1	101,14%
ИТОГО	8 719,8	97,29%	6 730,5	90,99%

140 000 000 м³ грунта
было выбрано во время строительства Волжской ГЭС.
Если бы была необходимость весь этот грунт перевезти
в товарном поезде, то потребовалось бы **8 миллионов вагонов.**

4.2 Сбытовая деятельность РусГидро.

В целях повышения эффективности сбытовой деятельности, Компания стремится к:

- увеличению объема продаж электроэнергии:
 - на оптовом и розничном рынке за счет строительства и ввода новых мощностей;
 - на РСВ по свободным ценам в соответствии с темпами либерализации оптового рынка электроэнергии;
- заключению долгосрочных свободных двусторонних договоров с действующими и строящимися крупными потребителями электроэнергии;

Генерирующий объект	Потребитель	Статус переговоров
Нижне-Курейская ГЭС	МУП «Туруханскэнерго»	Подписано предварительное соглашение
Усть-Среднеканская ГЭС	ОАО «Полюс Золото»	Подписано предварительное соглашение
Нижне-Зейская ГЭС, Нижне-Бурейская ГЭС	УК «Петропавловск»	Подписано предварительное соглашение
Мокская ГЭС, Ивановская ГЭС	ООО «Корпорация «Металлы Восточной Сибири»	Подписано предварительное соглашение
Егорлыкская ГЭС-2	ОАО «Городские электрические сети» г. Ставрополя	Подписан договор поставки электрической энергии (мощности)
	ОАО «Полиметалл»	Подписано ОАО «Полиметалл» в одностороннем порядке предварительное соглашение
Богучанская ГЭС	ОАО «Красноярскэнергосбыт»	Находится в процессе согласования редакция небиржевого свободного договора купли-продажи электрической энергии и мощности
	ОАО «Дагэнергосбыт»	Подписано предварительное соглашение
Малые ГЭС, ВЭС	ОАО «Севкавказэнерго»	Подписано предварительное соглашение
	ОАО «Карачаево-Черкесскэнерго»	Подписано предварительное соглашение

- участию в рынке мощности, заключению долгосрочных двусторонних договоров на электроэнергию и мощность;
- участию в рынке системных услуг и в рынке финансовых контрактов на электроэнергию (запуск планируется не ранее 2010 года);
- осуществлению поставок электроэнергии (мощности) в зарубежные сопредельные государства.

В 2008 году в состав Холдинга вошли региональные сбытовые компании: ОАО «Красноярскэнергосбыт», ОАО «Чувашская энергосбытовая компания», ОАО «РЭСК», объединенные в декабре 2008 года в ОАО «ЭСК РусГидро» (доля ОАО «РусГидро» в уставном капитале – 57,4%).

4.2.1 Результаты работы на НОРЭМ.

В 2008 году ОАО «РусГидро» в различных секторах оптового рынка электроэнергии (ОРЭ) было реализовано в общей сложности 94 394,3 млн кВт*ч электроэнергии. Выручка от реализации электроэнергии и мощности составила 62 132,9 млн руб.

Чистая выручка⁵ от реализации электроэнергии и мощности (с учетом приобретенной электроэнергии) в 2008 году составила 50 205,1 млн руб. Выручка, полученная от реализации электроэнергии – 14 102,6 млн руб., от продажи мощности – 36 102,5 млн руб.

СТРУКТУРА ВЫРУЧКИ ОТ РЕАЛИЗАЦИИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ И МОЩНОСТИ В 2008 ГОДУ С УЧЕТОМ ПРИОБРЕТЕННОЙ ЭЛЕКТРОЭНЕРГИИ, МЛН РУБ.



Основные показатели работы ОАО «РусГидро» на ОРЭ в 2008 году

	Реализация		Закупки		Чистая выручка млн руб.
	Объём млн кВт*ч	Стоимость млн руб.	Объём млн кВт*ч	Стоимость млн руб.	
Оптовый рынок:	93 804,7	61 324,7	20 810,6	11 528,5	49 796,2
Регулируемый сектор (регулируемые договоры)	65 770,2	42 291,6	2 291,0	1 225,5	41 066,1
Рынок на сутки вперед, в т.ч. свободные двусторонние договоры	21 920,6	13 843,3	12 054,0	8 171,9	5 671,4
Балансирующий рынок (БР)	6 113,8	3 953,4	6 465,5	2 131,1	1 822,2
Рынок мощности (в т.ч. СДЭМ)	—	1 236,4	—	—	1 236,4
Розничный рынок	589,6	298,4	—	—	298,4
Тепловая энергия		110,5			110,5
ИТОГО:	94 394,3	62 132,9	20 810,6	11 528,5	50 604,4

Справочно: Прочие доходы, полученные по Соглашению между поставщиками мощности, по итогам 2008 года составили 399,3 млн руб.

4.2.2 Рынок Мощности.

В связи с выходом Постановления Правительства Российской Федерации от 28.06.2008 г. № 476 «О внесении изменений в некоторые Постановления Правительства Российской Федерации по вопросам организации конкурентной торговли генерирующей мощностью на оптовом рынке электрической энергии (мощности)» изменился принцип организации торговли генерирующей мощностью.

До 1 июля 2008 года вся установленная мощность электростанций реализовывалась по регулируемым договорам (далее РД) по регулируемым ценам (тарифам), утвержденным Федеральной службой по тарифам (ФСТ). Начиная с 01.07.2008, по регулируемым договорам реализуется только часть располагаемой мощности по утвержденным ФСТ тарифам. Объем РД постепенно снижается согласно темпам либерализации, высвобождая мощность для реализации путем конкурентной торговли. Конкурентная торговля генерирующей мощностью осуществляется на основании конкурентного отбора ценовых заявок поставщиков на продажу мощности.

Правилами оптового рынка электроэнергии (мощности) предусмотрена возможность продажи/покупки мощности по свободным двусторонним договорам на электроэнергию и мощность (далее СДЭМ). Заключение СДЭМ возможно только с контрагентами по РД, при этом цена и объем по СДЭМ контрагентами определяются самостоятельно. Объемы мощности не «закрываются» продажами по РД и по СДЭМ реализуются по двусторонним договорам купли-продажи мощности (ДДМ) по тарифам на мощность, установленным ФСТ. Расчет стоимости поставленной мощности производится с учетом «качества мощности». Данный рыночный механизм позволяет стимулировать поставщиков к обеспечению работоспособности (готовности) генерирующего оборудования к выработке электроэнергии. Функционирующая модель рынка мощности позволяет ОАО «РусГидро» гарантировано получать целевые инвестиционные средства (далее ЦИС), включенные в тариф на мощность, составляющие 85% от общего объема ЦИС.

Начиная с 1 июля 2008 года, ОАО «РусГидро» заключено 35 свободных двусторонних договоров на электроэнергию и мощность общей стоимостью 1 214,8 млн руб. Дополнительный совокупный экономический эффект по двусторонним договорам в 2008 году составил 100,2 млн руб.

⁵ Чистая выручка представляет собой разность выручки от продажи электроэнергии и затрат на покупку электроэнергии

4.3 Инвестиционная деятельность.

4.3.1 Принципы инвестиционной политики.

ОАО «РусГидро» строит инвестиционную политику, основываясь на следующих принципах:

- Соответствие инвестиционных решений и инвестиционных проектов законодательно установленным требованиям, строительным нормам и правилам, экологическим нормам.
- Соблюдение последовательности этапов и стадий⁶ реализации инвестиционных проектов.
- Соответствие инвестиционных решений и инвестиционных проектов требованиям к доходности и уровню риска, устанавливаемым Советом директоров ОАО «РусГидро».
- Анализ выгод/издержек альтернативных инвестиционных решений (продолжение, откладывание, прекращение реализации инвестиционного проекта), по окончании каждого этапа и стадии инвестиционного проекта и при изменении его основных параметров.
- Обеспеченность инвестиционных проектов и Инвестиционной программы в целом источниками финансирования.

Основными направлениями инвестиций являются техническое перевооружение и реконструкция действующих электростанций, достройка объектов, не завершенным строительством, проектирование и строительство новых объектов.

Основные инвестиционные решения, в том числе о включении инвестиционных проектов в Инвестиционные программы, утверждении и корректировке Инвестиционных программ ОАО «РусГидро», принимаются Советом директоров Компании.

4.3.2 Инвестиционная программа в 2008 году и ее результаты. Основные объекты инвестиционной программы.

В 2008 году вводы мощности составили 324 МВт. Фактический объем инвестиций в 2008 году составил 54,6 млрд руб.

ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В 2005-2008 ГГ.



⁶ К этапам и соответствующим им стадиям инвестиционных проектов относятся:
— проектирование (схема использования реки, обоснования инвестиций, ТЭО (проект));
— строительство: по пусковым комплексам.

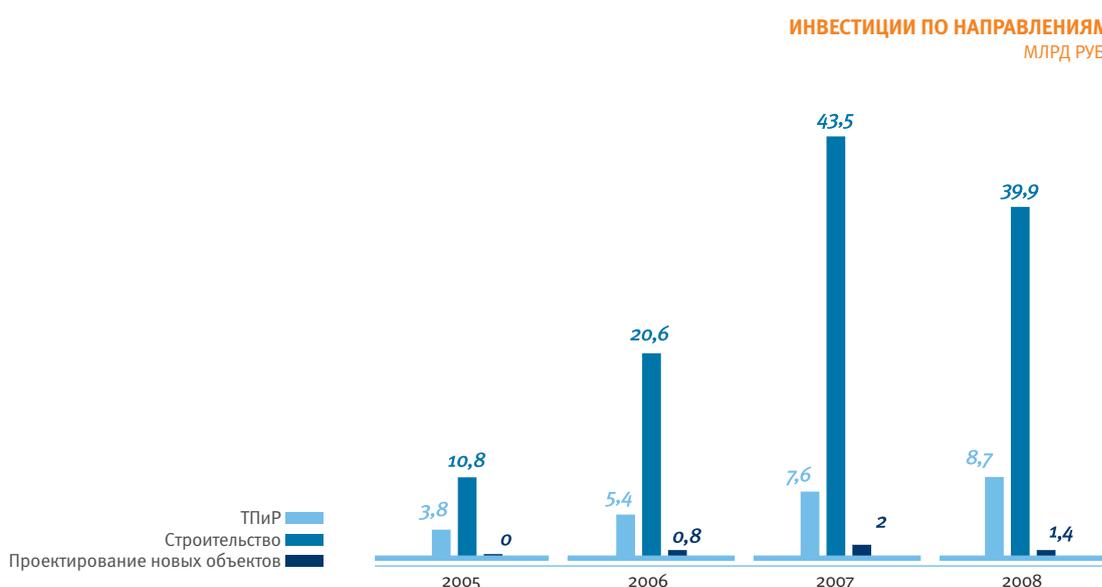
**В 2008 году вводы мощности составили 324 МВт.
Фактический объем инвестиций в 2008 году
составил 54,6 млрд руб.**

Основные направления инвестирования в 2005–2008 годах:

- проекты технического перевооружения и реконструкции (ТПИР) действующих электростанций;
- достройка объектов, не заверенных строительством: Бурейской ГЭС, Усть-Среднеканской ГЭС, Богучанской ГЭС, берегового водосброса Саяно-Шушенской ГЭС, Ирганайской ГЭС, Зарамагских ГЭС, Кашхатау ГЭС⁷;
- строительство новых объектов: Гельбахской ГЭС и малых ГЭС в Республике Дагестан с 2005 года, Малой Мезенской ПЭС с 2006 года, Гоцатлинской ГЭС, Загорской ГАЭС-2 и Калмыцкой ВЭС с 2007 года;
- проектирование новых объектов, решение о строительстве которых не принято: Южно-Якутский ГЭК, Нижне-Зейская ГЭС и Нижне-Бурейская ГЭС на Дальнем Востоке; Эвенкийская ГЭС с контррегулятором, Нижне-Курейская ГЭС, Мотыгинская ГЭС, Мокская ГЭС в Сибири; Зеленчукская ГЭС-ГАЭС на Юге; Ленинградская ГАЭС на Северо-Западе; объекты ВИЭ – приливных и ветровых электростанций.

В период с 2005 по 2008 год существенно изменились объемы и структура инвестиций:

- объем инвестиций в техническое перевооружение и реконструкцию увеличился с 3,8 млрд руб. в 2005 г. до 8,7 млрд руб. в 2008 г.;
- объем инвестиций в объекты строительства увеличился с 10,8 млрд руб. в 2005 г. до 43,5 млрд руб. в 2007 г., незначительно сократившись в 2008 г. до 39,9 млрд руб., что, в первую очередь, связано с сокращением доступных источников финансирования инвестиционных проектов;
- объем инвестиций в проектирование новых объектов составил 0,8 млрд руб. в 2006 г., 2 млрд руб. в 2007 г., 1,4 млрд руб. в 2008 г.;
- началось строительство новых объектов: с 2005 г. — Гельбахской ГЭС, с 2006 г. — малых ГЭС в Республике Дагестан, с 2007 г. — Гоцатлинской ГЭС и Загорской ГАЭС-2.

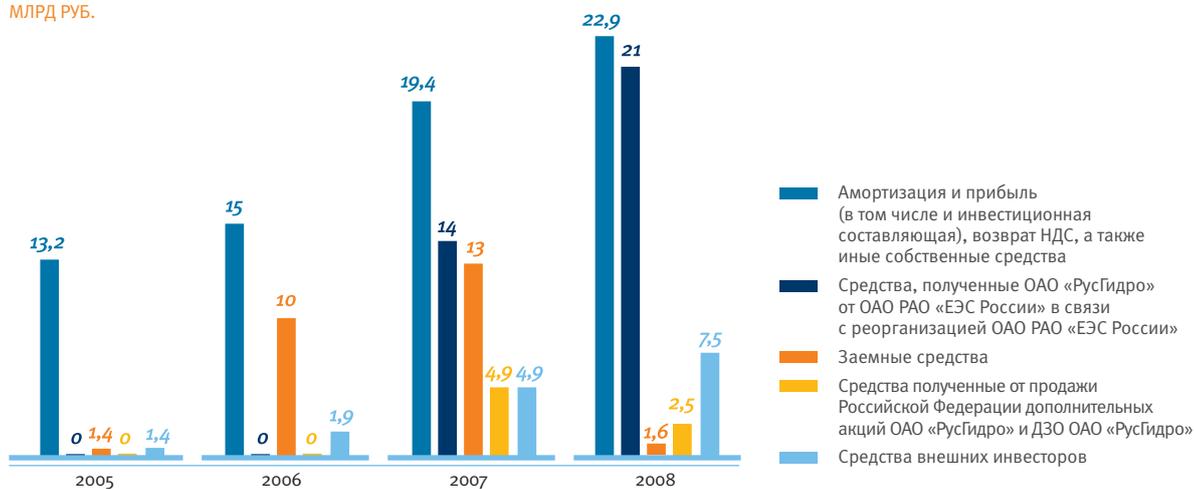


⁷ Основные инвестиционные проекты ОАО «РусГидро» на 2009 год представлены в Приложении 7.

Также существенно изменилась структура финансирования инвестиций:

- с 2007 года целевые инвестиционные средства ОАО РАО «ЕЭС России» по объектам гидроэлектроэнергетики были трансформированы в инвестиционную составляющую тарифа ОАО «РусГидро»;
- с 2007 года финансирование Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» осуществляется с использованием средств, полученных ОАО «РусГидро» от ОАО РАО «ЕЭС России» в связи с реорганизацией ОАО РАО «ЕЭС России»;
- в 2006 году с Правительством Российской Федерации было согласовано финансирование Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» с 2007 года с использованием средств Федерального бюджета, направленных на оплату дополнительной эмиссии акций ОАО «РусГидро» (в рамках Федерального Закона «Об электроэнергетике» от 26.02.2003). С поступлением средств от дополнительной эмиссии акций ОАО «РусГидро» в пользу Российской Федерации стало возможным начало строительства Загорской ГАЭС-2 с 2007 года;
- с 2007 года началось финансирование инвестиций в гидроэлектроэнергетику с участием средств внешнего инвестора: ОАО «РусГидро» совместно с ОК «РУСАЛ» финансирует проект БЭМО – строительство Богучанской ГЭС и Богучанского алюминиевого завода;
- в 2006 году впервые были привлечены долгосрочные займы для финансирования инвестиций: облигационный займ (в объеме 5 млрд руб. до 2011 года), кредит Европейского банка реконструкции и развития (ЕБРР) (в объеме 6,3 млрд руб. до 2020 года), кредит Morgan Stanley (в объеме 3 млрд руб. до 2013 года); в 2007 году ОАО «РусГидро» и банк Morgan Stanley подписали соглашение о предоставлении кредита (в объеме 1,5 млрд руб. до 2014 года);
- в 2007 году ОАО «РусГидро» и КИТ Финанс организовали размещение выпуска кредитных нот ОАО «Каскад НЧГЭС» для финансирования достройки Кашхатау ГЭС.

СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ, 2005–2008
МЛРД РУБ.



Инвестиционная программа ОАО «РусГидро» на 2008 год была утверждена Советом директоров ОАО «РусГидро» 19.05.2008 г. в объеме 78,1 млрд руб.

Впоследствии Совет директоров Компании одобрил скорректированную Инвестиционную программу ОАО «РусГидро» на 2008 год в объеме 55,5 млрд руб.

Причины корректировки – непоступление 29% запланированного объема источников финансирования инвестиционной программы вследствие неблагоприятной ситуации на финансовых рынках, в т.ч.:

- тарифных источников в объеме 2,85 млрд руб.;
- средств от продажи Российской Федерации дополнительных акций ОАО «РусГидро» и ДЗО ОАО «РусГидро» в объеме 5,5 млрд руб.;
- средств, полученных ОАО «РусГидро» от ОАО РАО «ЕЭС России» в связи с реорганизацией ОАО РАО «ЕЭС России» в объеме 9,2 млрд руб.;
- средств от возмещения НДС в объеме 1,9 млрд руб.;
- прочих средств (в т.ч. средств внешних инвесторов) в объеме 3,4 млрд руб.

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ В 2008 Г.

МЛРД РУБ; %



СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ В 2008 Г.

МЛРД РУБ; %



Структура капитальных вложений по направлениям в 2008 году

Инвестиционные проекты	Объем использования денежных средств на инвестиции в 2008 г. млрд руб. (факт)	Вводимая мощность МВт
ТПиР	8,7	24
Строящиеся объекты	39,9	300
Строящиеся объекты (предполагаемые)	0,7	0
Проекты ВИЭ	0,7	0
Проектируемые объекты	0,4	0
Прочие	4,23	0
ИТОГО	54,6	324

Водохранилища ГЭС ОАО «РусГидро» обеспечивают:

- 28%** объема хозяйственно-питьевого водоснабжения;
- 27%** промышленного водоснабжения;
- 25%** объема орошения и обводнения;
- до **85%** грузооборота речного транспорта в России.

4.3.3 Инвестиционная программа на 2009 год.

Инвестиционная программа ОАО «РусГидро» на 2009 год предварительно одобрена Советом директоров ОАО «РусГидро» 23.01.2009 г. в объеме 79,5 млрд руб.*

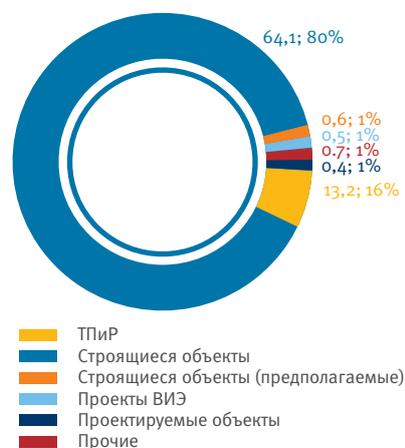
Инвестиционная программа ОАО «РусГидро» на 2009 год предусматривает:

- ввод дополнительной мощности в объеме 145 МВт;
- финансирование следующих основных разделов: техническое перевооружение и реконструкция действующих объектов в объеме 13,2 млрд руб., строительство в объеме 64,1 млрд руб., проектирование новых объектов в объеме 1,3 млрд руб.

Основные источники финансирования инвестиций в 2009 году:

- собственные средства ОАО «РусГидро» в объеме 32,3 млрд руб. (в т.ч. ЦИС (целевые инвестиционные средства) – 21,2 млрд руб., амортизация – 6,6 млрд руб.; прочие собственные средства, включая возврат НДС – 4,5 млрд руб.; нераспределенная прибыль прошлых лет – 0,03 млрд руб.);
- средства, полученные ОАО «РусГидро» от ОАО РАО «ЕЭС России» в связи с его реорганизацией, в объеме 6,7 млрд руб.,
- средства, полученные от продажи Российской Федерации дополнительных акций ОАО «РусГидро», в объеме 18 млрд руб.,
- средства внешних инвесторов в объеме 13,4 млрд руб.,
- льготное кредитование/инфраструктурные облигации в объеме 9 млрд руб.

СТРУКТУРА ИНВЕСТИЦИЙ В 2009 Г.
МЛРД РУБ; %



СТРУКТУРА ФИНАНСИРОВАНИЯ В 2009 Г.
МЛРД РУБ; %



* На дату издания настоящего Годового отчета решением Правительства Российской Федерации от 09.04.2009 г. в Инвестиционную программу на 2009 год внесены изменения, измененная Инвестиционная программа на 2009 год утверждена Советом директоров ОАО «РусГидро» 18.05.2009 г.

4.3.4 Проекты ВИЭ (возобновляемые источники электроэнергии).

В рамках стратегии развития использования ВИЭ, Компания стремится стать организацией, инвестирующей в генерирующие мощности на возобновляемых источниках первичной энергии, принимающей активное участие в их девелопменте, проектировании, строительстве и, в дальнейшем, эксплуатации на различных географических рынках в зависимости от их перспективности.

ОАО «РусГидро» и его ДЗО – проектные институты, обладают достаточным интеллектуальным и научно-техническим потенциалом, а также соответствующими компетенциями для проектирования и разворота строительства объектов возобновляемой энергетики, часть которых реализуется в настоящее время:

Компания осуществляет следующую последовательность действий по освоению потенциала новых ВИЭ:

- разведка и изучение потенциала ВИЭ,
- НИОКР,
- запуск пилотных проектов, в рамках которых отрабатываются технологии проектирования, строительства и эксплуатации установок данного типа, а также технологии их взаимодействия с энергосистемой и потребителями энергии,
- реализация полномасштабных проектов в случае обеспечения их технико-экономической эффективности.

Наименование проекта	Вид ВИЭ	Регион	Проектная мощность, МВт
Бинарный энергоблок на Паужетской ГеоЭС	геотермальная энергетика	Камчатский край	2,5
Мутновская ГеоЭС-2	геотермальная энергетика	Камчатский край	50
Энергоблок на вторичном паре на Мутновской ГеоЭС	геотермальная энергетика	Камчатский край	12
Северная приливная станция	приливная энергетика	Мурманская область	12
Дальневосточная ВЭС	ветровая энергетика	Приморский край	30
Воркутинский ЭТК	ветровая энергетика и использование энергии рек	Республика Коми	8
Исследование перспективных площадок строительства ветропарков	ветровая энергетика	Краснодарский край, Поволжье, Калмыкия	до 1 ГВт

Деятельность по разработке нормативно-правовой базы в области государственной поддержки энергетики на возобновляемых источниках.

В развитие Федерального закона от 26.03.2003 №35-ФЗ «Об электроэнергетике» в части принятия комплекса нормативно-правовых документов, конкретизирующих и регламентирующих применение мер функционирования и поддержки возобновляемой энергетики, в 2008 году создана Координационная группа под руководством и.о. Председателя Правления ОАО «РусГидро» Зубакина В.А.

В состав Координационной группы вошли представители основных участников рынка электроэнергии – ОАО «ФСК ЕЭС», ОАО «МРСК-Холдинг», НП «АТС», ОАО «СО ЕЭС», НП «Совет рынка», а также независимые эксперты в области возобновляемых источников энергии.

В течение 2008 года разработанные и согласованные Координационной группой нормативные документы были направлены в качестве предложений в Министерство энергетики.

Таким образом, к настоящему моменту вступили в действие 3 нормативно-правовых документа из системы комплексной поддержки ВИЭ:

■ Постановление Правительства Российской Федерации от 03.06.2008 № 426 «О квалификации генерирующего объекта, функционирующего на основе использования возобновляемых источников энергии».

■ Распоряжение Правительства Российской Федерации № 1-Р от 08.01.2009, которым утверждены «Основные направления государственной политики в сфере повышения энергетической эффективности электроэнергетики на основе возобновляемых источников энергии на период до 2020 года».

■ Приказ Министерства энергетики России от 17.11.2008 №187 «О порядке ведения реестра выдачи и погашения сертификатов, подтверждающих объем производства электрической энергии на квалифицированных генерирующих объектах, функционирующих на основе использования возобновляемых источников энергии».

Принятие в Российской Федерации полного комплекса документов должно обеспечить необходимую институциональную среду, создающую экономическую привлекательность вложений в данный вид генерации.



ЗАДАЧА ПОВЫШЕНИЯ ЭНЕРГОЭФФЕКТИВНОСТИ ПОСТАВЛЕНА
ВЫСШИМ РУКОВОДСТВОМ СТРАНЫ. ОАО «РУСГИДРО» В ТЕСНОМ ВЗАИМОДЕЙСТВИИ
С МИНИСТЕРСТВОМ ЭНЕРГЕТИКИ РФ УЧАСТВУЕТ В ЕЕ РЕШЕНИИ.
18 АВГУСТА 2008 ГОДА СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ ОАО «РУСГИДРО» УТВЕРДИЛ ПРОГРАММУ
ЭНЕРГОСБЕРЕЖЕНИЯ НА 2008-2012 ГОДЫ. ЦЕЛЬ - ВЫЯВИТЬ РЕЗЕРВЫ ЭФФЕКТИВНОСТИ,
МАКСИМАЛЬНО ЗАДЕЙСТВОВАТЬ ОСНОВНОЙ ГЕНЕРИРУЮЩИЙ РЕСУРС - ВОДУ, СОКРАТИТЬ ИЗДЕРЖКИ.
КЛЮЧЕВЫМИ НАПРАВЛЕНИЯМИ ЯВЛЯЕТСЯ ВНЕДРЕНИЕ НОВОГО, ВЫСОКОТЕХНОЛОГИЧЕСКОГО ОБОРУДОВАНИЯ,
ПЕРЕОБОРУЖЕНИЕ СТАНЦИЙ «ЭКОНОМНЫМИ» СИСТЕМАМИ, ОПТИМИЗАЦИЯ ВОДНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКИХ РЕЖИМОВ.

Финансовые результаты деятельности ОАО «РусГидро»

5.1 Сокращенный бухгалтерский баланс Компании, тыс. руб.

	на 31.12.2006	на 31.12.2007	на 31.12.2008
АКТИВ	157 642 744	194 041 167	441 293 808
I. Внеоборотные активы	128 751 028	129 426 267	342 034 770
Нематериальные активы	—	—	55 095
Основные средства	2 680 942	3 062 766	244 340 764
Вложения во внеоборотные активы	206 754	1 063 915	33 702 694
Долгосрочные финансовые вложения	125 475 214	124 872 069	62 949 148
Прочие внеоборотные активы (в т.ч. отложенные налоговые активы)	388 118	427 517	987 069
II. Оборотные активы	28 891 716	64 614 900	99 259 038
Запасы	49 115	104 651	717 039
НДС по приобретенным ценностям	20 807	36 788	300 497
Долгосрочная дебиторская задолженность	—	5 564 265	9 767 197
Краткосрочная дебиторская задолженность	22 636 097	42 885 503	60 258 419
Краткосрочные финансовые вложения	6 097 515	14 117 927	23 036 307
Денежные средства	88 182	1 905 766	5 179 445
Прочие оборотные активы	—	—	134
ПАССИВ	157 642 744	194 041 167	441 293 808
III. Капитал и резервы	141 734 822	176 755 185	410 103 939
Уставный капитал	140 954 760	156 864 374	245 014 059
Добавочный капитал	391 080	12 005 098	92 369 450
Резервный капитал	31 241	106 453	970 610
Нераспределенная прибыль прошлых лет	—	282 529	55 299 581
Нераспределенная прибыль отчетного года	357 741	7 496 731	16 450 239
IV. Долгосрочные обязательства	14 300 000	15 800 000	17 756 008
Долгосрочные займы и кредиты	14 300 000	15 800 000	17 562 824
Прочие долгосрочные обязательства	—	—	193 184
V. Краткосрочные обязательства	1 607 922	1 485 982	13 433 861
Краткосрочные займы и кредиты	278 032	465 254	1 073 584
Кредиторская задолженность	520 890	1 020 728	12 261 424
Задолженность по учредителям по выплате доходов	809 000	—	18 457
Доходы будущих периодов	—	—	80 396

Структура активов баланса.

За 2008 год в структуре активов баланса произошли существенные изменения:

1. Раздел I

«Внеоборотные активы»:

- нематериальные активы, основные средства, незавершенное строительство и прочие внеоборотные активы: увеличение показателей связано с реорганизацией Компании в форме присоединения активов ДЗО (перечень присоединенных обществ отражен в разделе 1.2 «История развития ОАО «РусГидро»). Оценка основных средств присоединенных обществ была произведена по рыночной стоимости, подтвержденной отчетом оценщика ООО «Институт проблем предпринимательства» по состоянию на 08.01.2008 года;
- долгосрочные финансовые вложения: уменьшение по вкладам в дочерние, зависимые общества и прочие организации обусловлено прекращением существования как самостоятельных юридических лиц присоединенных ДЗО в результате реорганизации Компании на 09.01.2008.

2. Раздел II

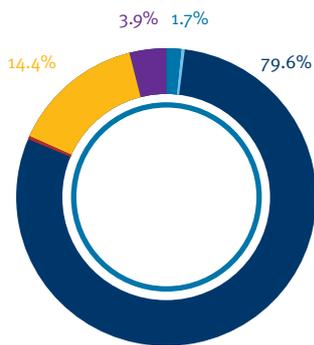
«Оборотные активы»:

- запасы и НДС по приобретенным ценностям на 31.12.2008 составляют 1 017,5 млн руб. Рост по сравнению с фактом 2007 года вызван присоединением активов ДЗО в результате реорганизации Компании;
- долгосрочная дебиторская задолженность на 31.12.2008 составляет 9 767,2 млн руб.

Изменение остатка долгосрочной дебиторской задолженности на 31.12.2008 г. по сравнению с 31.12.2007 г. связано с присоединением активов ДЗО в результате реорганизации Компании. Основной объем в долгосрочной дебиторской задолженности составляют долгосрочные беспроцентные займы.

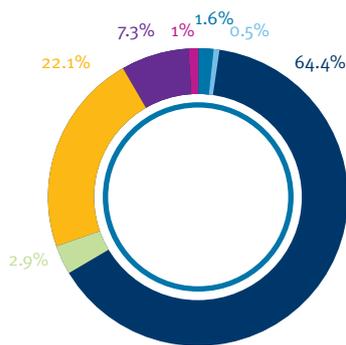
- краткосрочная дебиторская задолженность составляет 60 258,4 млн руб., наибольшую долю (70,5%) составляет задолженность по беспроцентным векселям, полученным от ДЗО в целях финансирования объектов Инвестиционной программы ОАО «РусГидро» и в результате реорганизации Компании в рамках присоединения ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК».

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА



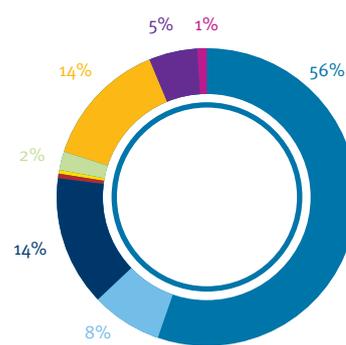
- Нематериальные активы
- Основные средства
- Вложения во внеоборотные активы
- Долгосрочные финансовые вложения
- Запасы

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА



- Прочие внеоборотные активы (в т.ч. отложенные налоговые активы)
- НДС по приобретенным ценностям
- Долгосрочная дебиторская задолженность
- Краткосрочная дебиторская задолженность

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА



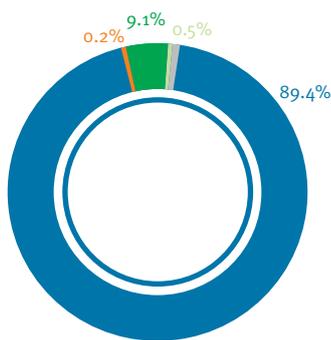
- Краткосрочные финансовые вложения
- Денежные средства
- Прочие оборотные активы

	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
Структура долгосрочных финансовых вложений Компании, тыс. руб.			
Вклады в дочерние и зависимые общества	118 593 378	124 818 876	50 698 365
Вклады в прочие общества	—	—	276 734
Предоставленные займы	3 922 556	21 932	—
Долговые ценные бумаги (векселя)	2 959 280	31 261	9 457 492
Депозитные вклады	—	—	2 516 503
Прочие долгосрочные финансовые вложения	—	—	54
ИТОГО	125 475 214	124 872 069	62 949 148

Структура краткосрочной дебиторской задолженности Компании, тыс. руб.			
Покупатели и заказчики	498 554	1 791 170	3 386 573
Авансы выданные	158 287	436 064	2 073 279
Прочие дебиторы	21 979 363	40 664 425	54 798 567
в т.ч. беспроцентные векселя	20 487 845	37 996 791	42 498 649
ИТОГО	22 636 097	42 885 503	60 258 419

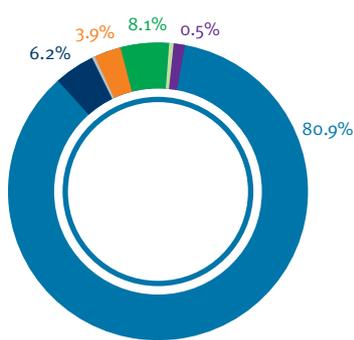
Структура краткосрочных финансовых вложений Компании, тыс. руб.			
Краткосрочные векселя	3 097 515	11 512 887	10 692 755
Депозитные вклады	3 000 000	2 300 000	11 374 631
Прочие краткосрочные финансовые вложения	—	—	868 921
Предоставленные займы	—	305 040	100 000
ИТОГО	6 097 515	14 117 927	23 036 307

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2006 ГОДА



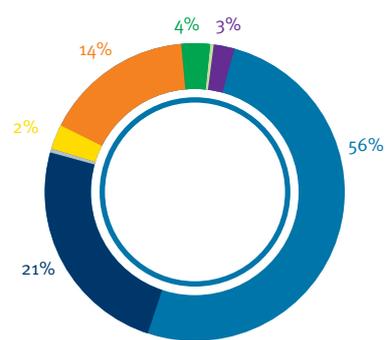
■ Добавочный капитал
■ Уставный капитал
■ Резервный капитал
■ Целевое финансирование
■ Нераспределенная прибыль прошлых лет

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА



■ Нераспределенная прибыль от отчетного года
■ Долгосрочные займы и кредиты
■ Прочие долгосрочные обязательства
■ Краткосрочные займы и кредиты
■ Кредиторская задолженность

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА



■ Задолженность по учредителям по выплате доходов
■ Доходы будущих периодов
■ Резервы предстоящих расходов и платежей
■ Прочие краткосрочные обязательства

Структура пассивов баланса.

За 2008 год в структуре пассивов баланса произошли существенные изменения:

1. Раздел III

«Капитал и резервы»:

- уставный капитал: рост (+88 149,7 млн руб.) по причине регистрации дополнительных выпусков обыкновенных именных акций Компании, размещаемых для конвертации акций перечисленных выше присоединяемых обществ;
- добавочный капитал: в течение 2008 г. увеличен на суммы добавочных капиталов ДЗО, присоединенных в результате реорганизации Компании в 2008 г. (+ 80 364,3 млн руб.);
- резервный капитал: увеличен на суммы резервных капиталов ДЗО, присоединенных в результате реорганизации ОАО «РусГидро» в 2008 г. (+ 433,4 млн руб.); согласно решению годового Общего собрания акционеров Компании 25.06.2008 (протокол №1) – распределение прибыли Компании в Резервный Фонд (+ 430,8 млн руб.).

2. Раздел IV

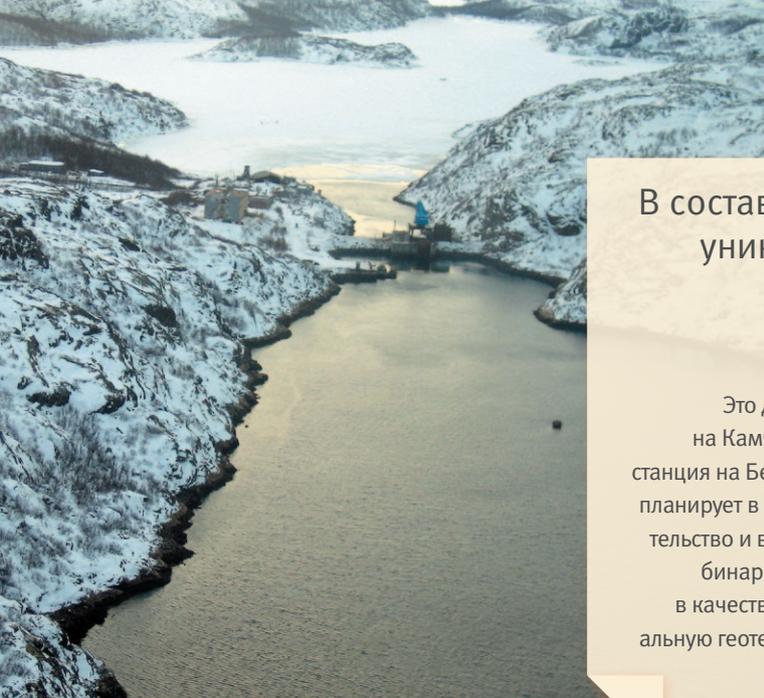
«Долгосрочные обязательства»:

- долгосрочные кредиты привлекались Компанией с целью финансирования программы технического перевооружения и реконструкции гидроэлектростанций, а также на финансирование Инвестиционной программы Холдинга согласно решениям Совета Директоров 24.03.2006 г. (протокол №17) и 10.04.2007 г. (протокол №30).

3. Раздел V

«Краткосрочные обязательства»:

- кредиты и займы: отражена сумма задолженности по краткосрочным займам и начисленным процентам по привлеченным долгосрочным кредитам и займам (таблица на стр. 57);
- рост кредиторской задолженности обусловлен присоединением обязательств ДЗО в результате реорганизации Компании и отражением задолженности по увеличению уставного капитала ОАО «РусГидро» в рамках дополнительной эмиссии акций от 02.12.2008 г. перед Федеральным агентством по управлению государственным имуществом в сумме 6 000 000 тыс. руб.



Кислогубская ПЭС

В составе компании есть уникальные объекты возобновляемой энергетики.

Это две геотермальные станции на Камчатке и приливная электростанция на Белом море. ОАО «РусГидро» планирует в 2010 году завершить строительство и ввод в эксплуатацию нового бинарного блока, использующего в качестве «топлива» низкопотенциальную геотермальную энергию и работающего на низкокипящем теплоносителе R-134a.

Проектирование и работа блока осуществляется исключительно с использованием отечественных технологий.

Энергоблок разместится на Паужетской геотермальной электростанции, обеспечивающей электроэнергией юг Камчатки. Правительством утверждены «Основные направления государственной политики в сфере повышения энергетической эффективности электроэнергетики на основе использования возобновляемых источников энергии на период до 2020 года», в которых закреплено наращивание ВИЭ-генерации к 2020 году до 4,5%.

Структура долгосрочных кредитов и займов Компании, тыс. руб.

	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР)	6 300 000	6 300 000	6 300 000
ОАО «УК ГидроОГК»	5 000 000	5 000 000	5 000 000
ОАО «Саратовская ГЭС» (Morgan Stanley)	3 000 000	3 000 000	—
«Morgan Stanley»	—	1 500 000	4 500 000
CF Structured Products B.V.	—	—	1 762 824
ИТОГО	14 300 000	15 800 000	17 562 824

Структура краткосрочных кредитов и займов Компании, тыс. руб.

Европейский банк реконструкции и развития (ЕБРР) (проценты)	95 944	121 063	225 074
ОАО «УК ГидроОГК» (проценты)	172 020	177 520	184 070
ОАО «Саратовская ГЭС» (Morgan Stanley) (проценты)	10 068	10 068	—
«Morgan Stanley»	—	17 399	48 228
CF Structured Products B.V.	—	—	69 411
Министерство путей сообщения РФ (проценты)	—	—	28 592
Прочие (векселя собственные)	—	139 204	517 969
Прочие займы	—	—	240
ИТОГО	278 032	465 254	1 073 584

Структура кредиторской задолженности Компании, тыс. руб.

Поставщики и подрядчики	407 889	797 572	1 739 286
Задолженность перед бюджетом и внебюджетными фондами	25 896	30 590	4 063 545
Авансы полученные	85 031	168 584	28 578
Задолженность учредителям	809 000	—	18 457
Прочие	2 074	23 982	6 703 595
ИТОГО	1 329 890	1 020 728	12 553 461

В целом валюта баланса увеличилась на 127,4% или на 247 252,6 млн руб.

ОАО «РусГидро» – первая компания в российской электроэнергетике, начавшая строить музеи и являющаяся на сегодняшний день лидером в этом направлении. Основная цель создания музейного комплекса ГЭС – популяризация темы гидроэлектроэнергетики, достоверный рассказ о ее прошлом, настоящем и будущем. В экспозициях музеев гармонично сочетаются традиция и современность, а в экспозициях активно используются новейшие технологии: звуковые экспонаты, компьютерные программы, управляемые макеты – принцип интерактивности действует во всем. На базе Угличской ГЭС, одной из старейших гидроэлектростанций, входящих в состав ОАО «РусГидро», в 2005 году был открыт Музей гидроэнергетики, филиалы которого в настоящее время расположены на 10 станциях компании.

Музей гидроэнергетики в Угличе.

Расчет стоимости чистых активов.

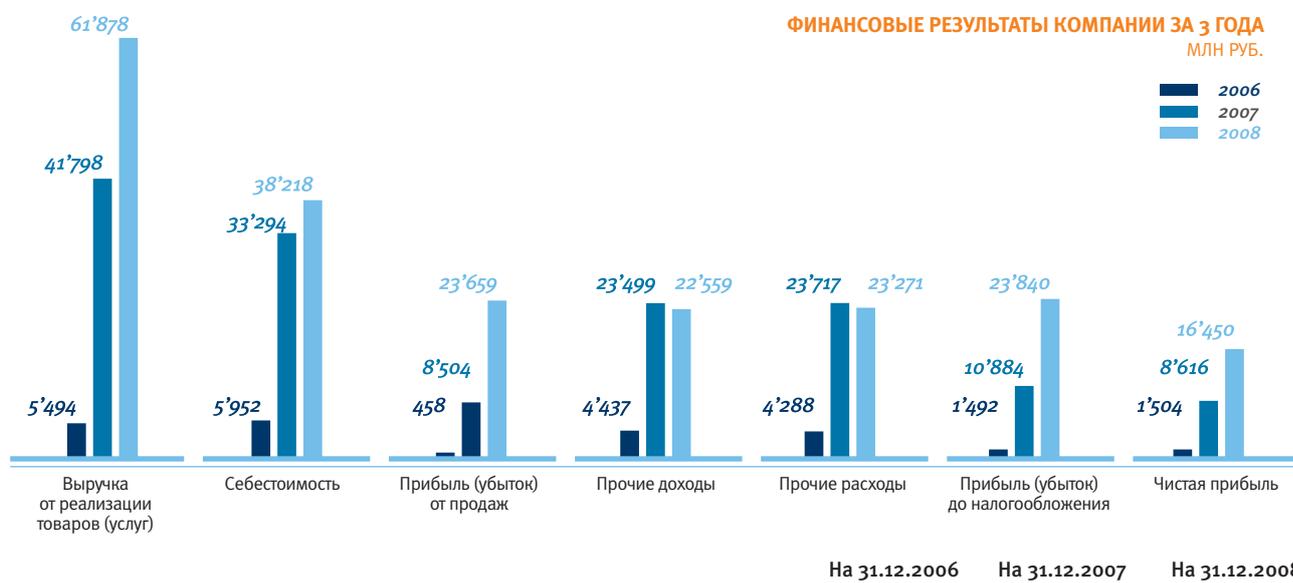
Расчет стоимости чистых активов Компании производился в соответствии с Приказом Минфина Российской Федерации и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг №10н, 03-6/пз от 29.01.2003 «Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ».

Показатели	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
ТЫС. РУБ.			
АКТИВЫ			
1. Нематериальные активы	0	0	55 095
2. Основные средства	2 680 942	3 062 766	244 340 764
3. Незавершенное строительство	206 754	1 063 915	33 702 694
4. Доходные вложения в материальные ценности	0	0	0
5. Краткосрочные и долгосрочные финансовые вложения	131 572 729	138 989 996	85 985 454
6. Прочие внеоборотные активы	388 118	427 517	987 070
7. Запасы	49 115	104 651	717 039
8. НДС по приобретенным ценностям	20 807	36 788	300 497
9. Дебиторская задолженность	22 636 097	48 449 768	70 025 617
10. Денежные средства	88 182	1 905 766	5 179 445
11. Прочие оборотные активы	0	0	134
12. ИТОГО АКТИВЫ, ПРИНИМАЕМЫЕ К РАСЧЕТУ (СУММА ПП.1-11)	157 642 744	194 041 167	441 293 808
ПАССИВЫ			
13. Долгосрочные обязательства по кредитам и займам	14 300 000	15 800 000	17 562 824
14. Прочие долгосрочные обязательства	0	0	193 184
15. Краткосрочные обязательства по кредитам и займам	278 032	465 254	1 073 584
16. Кредиторская задолженность	520 890	1 020 728	12 261 424
17. Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	809 000	0	18 457
18. Резервы предстоящих расходов	0	0	0
19. Прочие краткосрочные обязательства	0	0	0
20. ИТОГО ПАССИВЫ, ПРИНИМАЕМЫЕ К РАСЧЕТУ (СУММА ПП.13-19)	15 907 922	17 285 982	31 109 473
21. СТОИМОСТЬ ЧИСТЫХ АКТИВОВ (П.12-П.20)	141 734 822	176 755 185	410 184 335

Чистые активы компании на конец отчетного периода составили 410 184,3 млн руб. За 2008 год данный показатель увеличился на 132,1% (на 233 429,2 млн руб.) по следующим причинам:

- Реорганизация Компании в форме присоединения 24 акционерных обществ на 224 475,6 млн рублей (перечень присоединенных обществ отражен в разделе 1.2 «История развития ОАО «РусГидро»);
- По итогам 2008 года была получена чистая прибыль в размере 16 450,2 млн руб., что на 8 953,5 млн рублей выше прибыли 2007 года, отраженной в балансе (чистая прибыль в балансе отражается за минусом начисленных дивидендов).

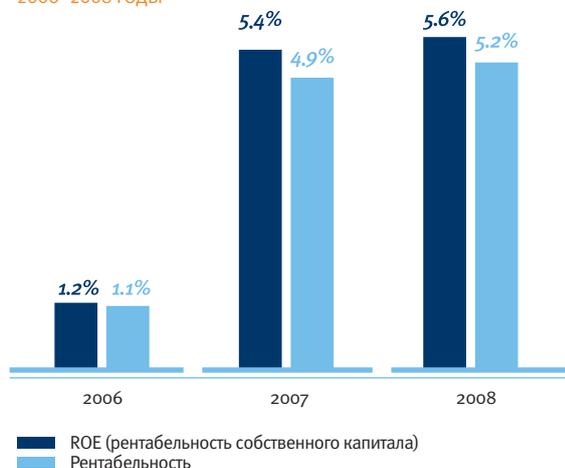
5.2 Финансовые результаты.



Основные финансово-экономические показатели деятельности ОАО «РусГидро», тыс. руб.

	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
Выручка от реализации товаров (услуг)	5 494 223	41 797 725	61 877 186
Себестоимость	(5 951 781)	(33 293 839)	(38 218 482)
Прибыль (убыток) от продаж	457 558	8 503 886	23 658 704
Проценты к получению	325 262	1 430 145	2 215 241
Проценты к уплате	(312 594)	(1 300 174)	(1 382 963)
Доходы от участия в других организациях	1 787 065	2 467 857	60 895
Прочие доходы	4 437 360	23 499 345	22 559 068
Прочие расходы	(4 287 915)	(23 717 175)	(23 270 848)
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 491 620	10 883 883	23 840 097
Налог на прибыль и иные аналогичные платежи	12 625	(2 268 152)	(7 389 859)
Чистая прибыль	1 504 245	8 615 731	16 450 239
ROE (рентабельность собственного капитала)	1,2%	5,4%	5,6%
Рентабельность активов	1,1%	4,9%	5,2%

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ РЕНТАБЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ 2006–2008 ГОДЫ



Загорская ГАЭС – единственная действующая в России гидроаккумулирующая станция – способна не только производить, но и «запасать» электроэнергию.

Ночью, когда спрос на электричество падает, насосы ГАЭС перекачивают воду из нижнего бассейна станции в верхний. Днем эта же вода сбрасывается обратно, обеспечивая дополнительную выработку электроэнергии в периоды наибольшего потребления. Загорская ГАЭС, таким образом, выполняет важную функцию, сглаживая пики нагрузки в московской энергосистеме.

Загорская ГАЭС



Анализ финансовых результатов 2007 года по отношению к 2006 году.

В 2006 году Приказом ФСТ России от 25.04.2006 № 96-э/7 Компании был присвоен статус субъекта Оптового рынка электрической энергии (мощности) (ОРЭ), Компания заключила договоры аренды и эксплуатации энергетического оборудования с 8 АО-ГЭС, в которых было зафиксировано право собственности Компании на производимую электро- и теплоэнергию.

Значительное увеличение выручки Компании в 2007 году по сравнению с 2006 годом (в 7,6 раз или на 36 303,5 млн руб.) обусловлено следующими причинами:

- увеличение количества арендуемого энергетического оборудования (15 АО-ГЭС);
- увеличение тарифов на реализацию электроэнергии вследствие принятого ФСТ России решения о включении в тариф ОАО «РусГидро» на 2007 год инвестиционной составляющей в размере 5 864,0 млн руб. (без учета налога на прибыль).

Рост себестоимости (в 5,6 раза или на 27 342,1 млн руб.), по сравнению с 2006 годом, обусловлен увеличением следующих затрат:

- на покупку электроэнергии в обеспечение обязательств по регулируемым договорам. Данные затраты появились в структуре себестоимости с введением НОРЭМ с 01.09.2006;
- расходы на аренду и эксплуатацию энергетического оборудования по заключенным договорам с АО-ГЭС (полученная выручка от реализации электроэнергии Компанией транслируется на станции за минусом инфраструктурных платежей, покупной э/э и инвестиционной составляющей в тарифе). Увеличение данных расходов происходит пропорционально росту количества договоров с ДЗО-ГЭС.

Изменения по статьям «Прочие доходы» и «Прочие расходы» (увеличились примерно в 5 раз) произошли по причине увеличения оборота от реализации ценных бумаг и финансовых инструментов. Компания приобретала векселя АО-ГЭС для возможности выполнения последними инвестиционных программ и размещала временно свободные денежные средства в краткосрочные финансовые вложения.

Рост чистой прибыли (в 5,7 раз или на 7 111,5 млн руб.) обусловлен включением в тариф 2007 года целевой инвестиционной составляющей в размере 5 864,0 млн руб., направляемой на финансирование строительства важнейших объектов гидроэнергетики в 2007 году.



Министр энергетики РФ С.И. Шматко на строительной площадке ЗаГЭС-2. 18 июля 2008 года.

18 июля 2008 года состоялась торжественная церемония заливки первого кубометра бетона в основание Загорской ГАЭС-2.

В марте 2009 года строители уже начали бетонирование первого яруса здания ГАЭС-2. Проектная мощность станции в генераторном режиме составляет 840 МВт. Будущая станция включена в генеральную схему размещения объектов энергетики до 2020 г.

Наличие гидроаккумулирующих станций повышает надежность и эффективность функционирования энергосистемы, позволяет оптимизировать загрузку атомных и тепловых электростанций.

В мире сейчас действуют свыше 500 ГАЭС.

Анализ финансовых результатов 2008 года по отношению к 2007 году.

Значительное увеличение выручки Компании в 2008 году по сравнению с 2007 годом (в 1,5 раза или на 20 079,5 млн руб.) обусловлено следующими причинами:

- присоединение ДЗО-ГЭС, увеличение количества групп точек поставки: в 2008 году 19 генерирующих филиалов (ранее ДЗО-ГЭС), в 2007 году – 15 АО-ГЭС и один филиал;
- увеличение тарифов на реализацию электроэнергии вследствие принятого ФСТ России решения о включении в тариф ОАО «РусГидро» на 2008 год инвестиционной составляющей в размере 16 772,7 млн руб. (без учета налога на прибыль) против 5 864,0 млн руб. в 2007 году;
- либерализация рынка: 2008 год – 20%, 2007 год – 10%.

Рост себестоимости произошел только на 14,8% (или на 4 924,6 млн руб.) по сравнению с 2007 годом. Низкий процент увеличения себестоимости обусловлен тем, что все затраты по присоединенным (арендованным) ДЗО-ГЭС в 2007 году транслировались на них в виде выручки, то есть в затратах Компании в 2007 году они присутствовали как расходы на услуги аренды и эксплуатации основного производственного оборудования ДЗО-ГЭС.

Причины роста следующие:

- инфляция;
- переоценка имущества: присоединение основных средств ДЗО-ГЭС по рыночной стоимости и как следствие рост амортизации, налога на имущество и расходов на страхование имущества.

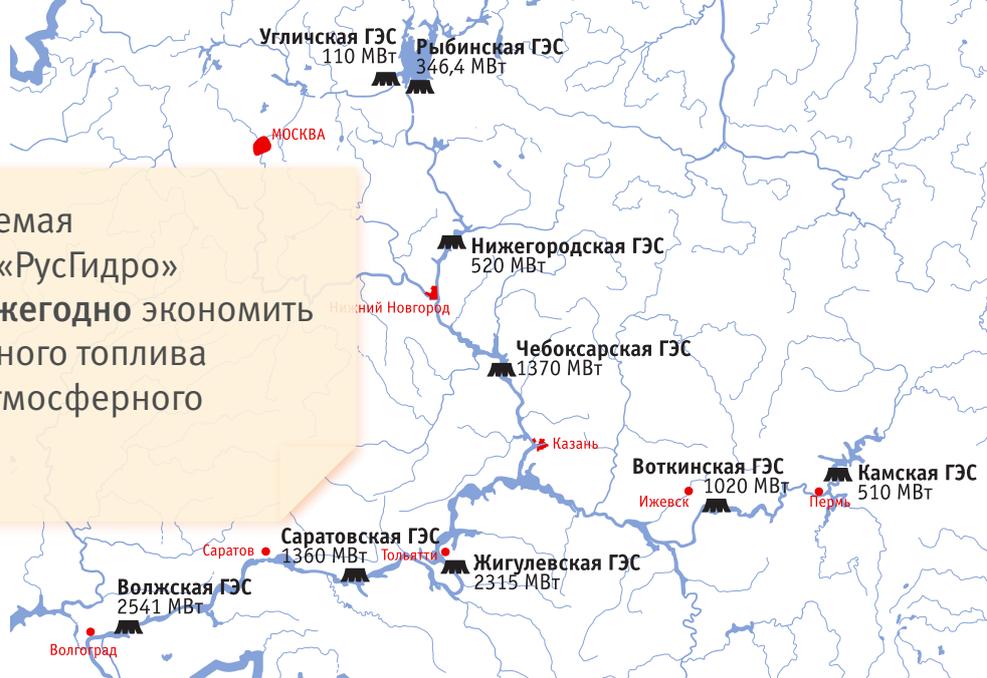
Рост чистой прибыли на 7 834,5 млн руб. обусловлен включением в тариф 2008 г. целевой инвестиционной составляющей в размере 16 772,7 млн руб., направляемой на финансирование строительства важнейших объектов гидроэнергетики в 2008 г.

В отчетном году кредитный портфель ОАО «РусГидро» изменился в результате консолидации Компании.

В первом квартале 2008 г. ОАО «РусГидро» в рамках первого этапа консолидации выступило в качестве правопреемника ОАО «Саратовская ГЭС» по кредиту банка Morgan Stanley на 3 млрд руб. Кредит с фиксированной процентной ставкой 8,75% был привлечен в 2006 г. со сроком погашения в 2013 г. Средства кредита направлены на финансирование инвестиционной программы ОАО «РусГидро».

В третьем квартале 2008 г. ОАО «РусГидро» в рамках заключительного этапа консолидации выступило правопреемником по кредитным нотам ОАО «Каскад НЧГЭС», выпущенным в 2007 г. объемом 60 млн долларов США на срок до 2013 года. Ставка купона составляет 10,5% годовых.

Дополнительных заемных средств в 2008 г. ОАО «РусГидро» привлечено не было.



Карта ГЭС Волжско-Камского каскада.

Электрoэнергия, вырабатываемая гидроэлектростанциями ОАО «РусГидро» на Волге и Каме, позволяет ежегодно экономить **12–13 000 000** тонн условного топлива и около **30 000 000** тонн атмосферного кислорода.

В отчетном году кредитные рейтинги ОАО «РусГидро» сохранились на уровне 2007 г.

Рейтинговое агентство Standard&Poor's International Services подтвердило Компании международный кредитный рейтинг BBB- (по международной шкале в иностранной и национальной валюте). Рейтинг ОАО «РусГидро» по национальной шкале – ruAAA. Компании с таким рейтингом характеризуются одновременно достаточной способностью своевременно и полностью выполнять свои долговые обязательства и более высокой чувствительностью к воздействию неблагоприятных перемен в коммерческих, финансовых и экономических условиях.

Также в 2008 г. рейтинговым агентством Fitch Ratings подтвержден международный кредитный рейтинг Компании BBB-. Рейтинг ОАО «РусГидро», присвоенный по национальной шкале, составил AA(rus)+, что характеризуется очень высокой кредитоспособностью. Рейтинги уровня «AA» обозначают очень низкие ожидания по кредитным рискам и очень высокую способность своевременно погашать финансовые обязательства. Подверженность этой способности влиянию предсказуемых обстоятельств незначительна.

Присвоенные рейтинги являются рейтингами инвестиционного уровня, отражающими надежное финансовое состояние ОАО «РусГидро» и стратегическое значение Компании в российской экономике. Международные кредитные рейтинги являются одним из важнейших ориентиров для потенциальных кредиторов ОАО «РусГидро» при анализе Компании, перспектив ее дальнейшего развития, оценке рисков и определении уровня процентных ставок будущих заимствований.

Кроме того, в 2008 году рейтинговое агентство Moody's Investors Service Ltd совместно с ЗАО «Рейтинговое Агентство Мудис Интерфакс» подтвердило Компании международный кредитный рейтинг Вааз. Рейтинг ОАО «РусГидро» по национальной шкале, присвоенный компанией Moody's Interfax Rating Agency, – Aaa.ru. Эмитенты с таким рейтингом характеризуются самой высокой кредитоспособностью по отношению к другим эмитентам в стране.

Кредитные рейтинги

Агентство	Рейтинг по международной шкале	Рейтинг по национальной шкале
Fitch Ratings	BBB-	AA(rus)+
Standard&Poor's International Services	BBB-	ruAAA
Moody's Investors Service Ltd	Вааз	Aaa.ru

ДИАГРАММА ДИНАМИКИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

МЛН РУБ.



На 31.12.2006 На 31.12.2007 На 31.12.2008

Основные финансово-экономические показатели деятельности Холдинга ОАО «РусГидро», тыс. руб.

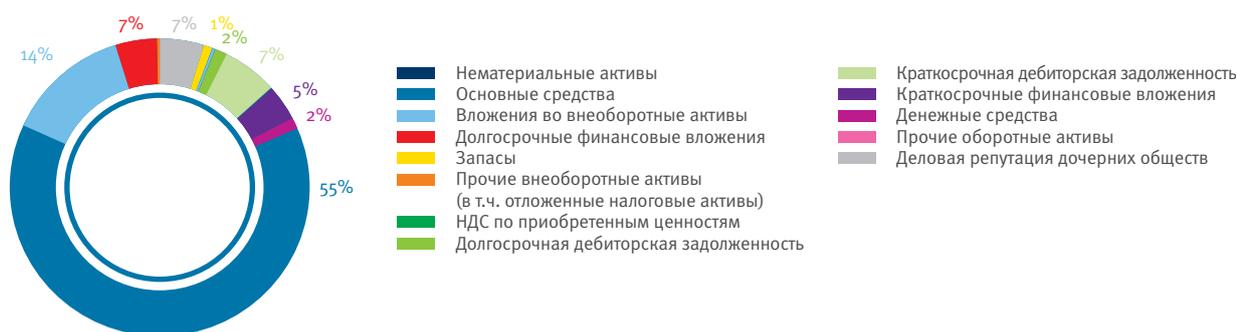
Показатель	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
Выручка от реализации товаров (услуг)	24 653 026	47 701 949	117 301 540
Себестоимость	(18 608 663)	(30 425 922)	(90 533 306)
Прибыль (убыток) от продаж	5 971 436	17 275 860	26 768 234
Проценты к получению	161 083	710 806	1 904 519
Проценты к уплате	(236 590)	(1 390 813)	(1 186 131)
Доходы от участия в других организациях	2 818	–	2 007
Прочие доходы	3 283 262	14 503 199	25 554 669
Прочие расходы	(6 265 291)	(15 907 461)	(26 480 385)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2 916 718	15 191 591	26 562 913
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	1 307 021	10 531 757	18 045 398
Чистая прибыль	1 236 847	9 930 439	17 696 075

По результатам, приведенным в таблице, можно сделать следующие выводы:

- За отчетный период выручка Холдинга увеличилась в 2,5 раза или на 69 599,6 млн рублей, по сравнению с 2007 годом. При этом себестоимость реализованной продукции увеличилась в 2,9 раз или на 60 107,4 млн руб.
- Изменения по статьям «Прочие доходы» и «Прочие расходы» (рост в 1,8 и 1,7 раза соответственно) произошли по причине увеличения оборота от реализации ценных бумаг и финансовых инструментов.

Чистая прибыль Холдинга, по сравнению с 2007 годом, выросла в 1,8 раз или на 7 765,6 млн рублей.

СТРУКТУРА АКТИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА



Сокращенный бухгалтерский баланс Холдинга ОАО «РусГидро», тыс. руб.

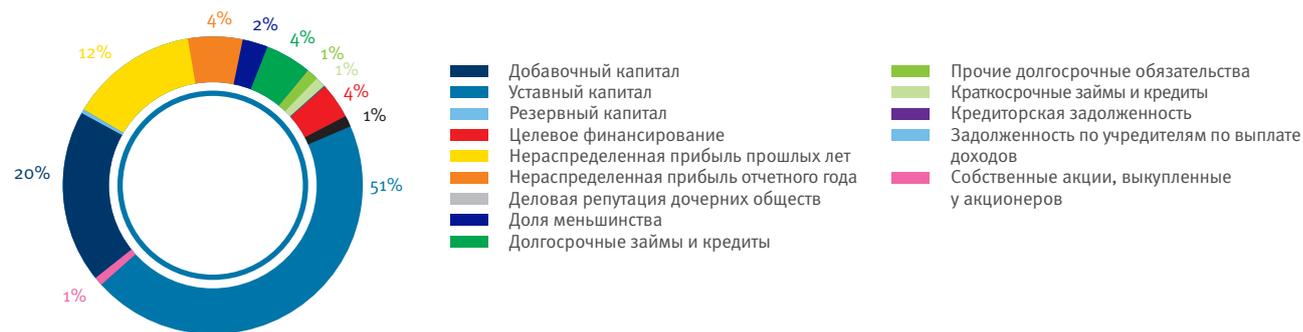
	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
АКТИВ	237 746 247	283 651 369	474 436 091
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	6 459	4 047	55 524
Основные средства	87 097 626	108 726 025	259 772 692
Вложения во внеоборотные активы	31 707 476	27 007 190	66 766 594
Долгосрочные финансовые вложения	3 953 610	3 568 405	33 926 833
Прочие внеоборотные активы (в т.ч. отложенные налоговые активы)	780 013	836 019	1 278 430
Деловая репутация дочерних обществ	80 807 955	84 151 709	35 170 512
II. Оборотные активы			
Запасы	1 087 003	1 457 914	2 730 885
НДС по приобретенным ценностям	2 105 838	687 103	1 485 827
Долгосрочная дебиторская задолженность	1 348 913	7 137 271	9 377 176
Краткосрочная дебиторская задолженность	22 188 653	38 760 110	33 923 473
Краткосрочные финансовые вложения	4 867 994	7 895 103	22 742 320
Денежные средства	1 794 450	3 419 474	7 156 782
Прочие оборотные активы	257	999	49 043
ПАССИВ	237 746 247	283 651 369	474 436 091
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	140 954 760	156 864 374	245 014 059
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	(2 493)	(2 829 626)
Добавочный капитал	32 746 894	52 270 883	96 343 560
Резервный капитал	312 486	465 090	1 068 832
Нераспределенная прибыль прошлых лет	1 079 729	1 706 151	58 822 744
Нераспределенная прибыль отчетного года	1 175 262	9 131 818	17 762 444
Деловая репутация дочерних обществ	9 109 124	7 412 777	197 074
Доля меньшинства	23 758 818	24 183 606	9 180 364
IV. Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные займы и кредиты	14 310 068	15 969 323	18 539 619
Прочие долгосрочные обязательства	5 329 585	4 456 151	5 253 134
V. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные займы и кредиты	2 478 041	3 625 158	2 460 227
Кредиторская задолженность	4 865 849	6 894 327	19 994 652
Задолженность по учредителям по выплате доходов	932 060	-	22 015
Доходы будущих периодов	101 482	82 224	2 557 904
Резервы предстоящих расходов и платежей	97 031	96 980	32 099
Прочие краткосрочные обязательства	495 058	495 000	16 990

За 2008 год в структуре активов баланса произошли следующие существенные изменения:

- Размер основных средств увеличился на 139% или на 151 046,7 млн руб.
- Долгосрочная дебиторская задолженность выросла в 1,3 раза или на 2 239,9 млн руб.
- Краткосрочная дебиторская задолженность уменьшилась на 12,4% или на 4 836,6 млн руб.

В структуре пассива доля устойчивых источников финансирования (собственного капитала и долгосрочных заемных средств) составляет 90%, что свидетельствует о финансовой устойчивости Холдинга. При этом, за отчетный период размер собственного капитала увеличился на 107% или на 205 123,6 млн руб.

СТРУКТУРА ПАССИВОВ БАЛАНСА
НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА



5.3 Аналитические коэффициенты.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости.

По сравнению с прошлыми отчетными периодами, наблюдается общее уменьшение всех коэффициентов ликвидности, которое вызвано существенным темпом роста краткосрочных обязательств. Значительные изменения показателей ОАО «РусГидро» за отчетный период обусловлены проведением реорганизации в форме присоединения, которая обеспечила формирование целевой модели функционирования Компании, а именно формирование операционной компании, управляющей входящими в её состав филиалами – гидроэлектростанциями, а также дочерними обществами, образованными в целях организации новых видов деятельности и реализации инвестиционных проектов. Значение показателей ликвидности и финансовой устойчивости за отчетный период свидетельствует о стабильной и устойчивой ситуации в ОАО «РусГидро», а также показывает возможность Компании отвечать по своим обязательствам за счет собственных средств.

Уровень финансовой независимости (автономии) предприятия характеризуется удельным весом собственных средств в общей величине капитала. Данный коэффициент превышает нормативные значения, собственных средств в общей величине капитала больше, чем заемных, а значит, основная часть активов Компании по-прежнему финансируется в основном за счет собственного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости находится на уровне 97%, что говорит о том, что практически все активы Компании финансируются за счет устойчивых источников — собственного капитала и долгосрочных заемных средств.

Показатели деловой активности (оборачиваемости).

Коэффициент оборачиваемости активов является обобщающим показателем оценки использования ресурсов предприятия и показывает объем реализованной продукции на рубль средств, вложенных в деятельность предприятия. На 31.12.2008 коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности составил 1,04 оборотов в год. Коэффициент оборачиваемости понизился с 35,56 до 9,3 оборотов в год.

	На 31.12.2006	На 31.12.2007	На 31.12.2008
Показатели ликвидности и финансовой устойчивости			
Коэффициент текущей ликвидности (от 1 до 2,5)	17,97	43,5	6,70
Коэффициент срочной ликвидности (от 0,8 до 1,5)	17,92	39,6	6,63
Коэффициент абсолютной ликвидности (от 0,2 до 0,8)	3,85	10,8	2,1
Коэффициент автономии (>0,5)	0,90	0,91	0,93
Коэффициент финансовой устойчивости (>0,8-0,9)	0,99	0,99	0,97
Показатели деловой активности (оборачиваемости)			
Коэффициент оборачиваемости активов	0,04	0,24	0,20
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,47	1,18	1,04
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	14,49	35,56	9,3

В Волгу было сброшено
750 бетонных кубов
по 2,5 тонны каждый,
1765 пирамид
весом по 10 тонн,
24 000 м³ щебня.



Перекрытие Волги в районе строительства Жигулевской ГЭС.

5.4 Распределение прибыли и дивидендная политика.

Дивидендная политика ОАО «РусГидро» направлена на соблюдение баланса интересов Компании и ее акционеров, повышение инвестиционной привлекательности Компании и соблюдение прав акционеров, предусмотренных действующим законодательством Российской Федерации, Уставом и внутренними документами ОАО «РусГидро».

В соответствии с Положением о дивидендной политике ОАО «РусГидро», утвержденным Советом директоров Компании 19.05.2008 (протокол № 55), дивидендная политика Компании базируется на принципах:

- соответствия наилучшим стандартам корпоративного поведения, включая:
 - обеспечение прозрачного и понятного механизма определения размера дивидендов;
 - реализацию мер, исключающих неполную или несвоевременную выплату объявленных дивидендов;
- поддержания требуемого уровня текущего финансового и технического состояния Компании;
- повышения инвестиционной привлекательности и капитализации Компании;
- обеспечения стабильности, долгосрочности и предсказуемости дивидендной политики для акционеров и потенциальных инвесторов.

В соответствии с дивидендной политикой ОАО «РусГидро» направляет на выплату дивидендов по итогам финансового года не менее 5% от консолидированной чистой прибыли Компании, что является фиксированным уровнем дивидендных выплат.

В случае, когда сумма дополнительных дивидендов не превышает нераспределенного остатка чистой прибыли, а также консолидированной чистой прибыли, Компания может направлять на выплату дополнительных дивидендов до 100% от нераспределенного остатка консолидированной чистой прибыли.

Решение о направлении средств на выплату дивидендов принимается с учетом приоритетного значения распределения прибыли на инвестиции в объеме целевых инвестиционных средств, предусмотренных в тарифе Компании на финансирование целевых инвестиционных проектов за счет прибыли.



19 часов и 35 минут
 потребовалось гидростроителям
 для перекрытия Волги в районе
 строительства Жигулевской ГЭС.

Наведение понтонного моста на месте строительства Жигулевской ГЭС.

Динамика выплаты дивидендов с 2005 по 2007 год.

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	2005		2006			2007
	9 мес.	по итогам года	1 кв.	6 мес.	9 мес.	1 кв.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию (руб.)	0,000268289	0,005441922	0,002151	0,00106384	0,005739431	0,00793872
Общий размер объявленных дивидендов (тыс. руб.)	593 584		1 146 503,6			1 119 000

По итогам 2008 года чистая прибыль Холдинга составила 17 696 075 тыс. руб. Таким образом, на выплату дивидендов необходимо направить 884 804 тыс. руб. В отчетном году объем чистой прибыли ОАО «РусГидро» составил 16 450 239 тыс. руб. и с учетом распределения:

- на резервный фонд (обязательные отчисления в размере 5% от чистой прибыли в соответствии с законодательством Российской Федерации) – 822 512 тыс. руб.;
- на инвестиции в объеме целевых инвестиционных средств (ЦИС), предусмотренных в тарифе – 15 179 453 тыс. руб. Из них авансово использованы в 2008 году средства в размере 12 327 454 тыс. руб., остаток в сумме 2 851 999 тыс. руб. предлагается направить в фонд накопления на финансирование инвестиционной программы 2009 года;
- остаток чистой прибыли составит 448 274 тыс. руб.

Однако в условиях финансово-экономического кризиса, неопределенности прогнозов энергопотребления, ценовых колебаний на рынке и собираемости оплаты за электроэнергию и мощность, предлагается не выплачивать дивиденды по итогам 2008 года и направить 448 274 тыс. руб. в фонд накопления. При этом распределение средств из фонда накопления предлагается осуществлять по отдельному решению Совета директоров.

Итоговое решение по дивидендам по итогам 2008 года будет приниматься Общим собранием акционеров 10 июня 2009 года на основании рекомендаций Совета директоров.



КЛЮЧЕВЫМ ИТОГОМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ОАО «РУСГИДРО» В 2008 ГОДУ
СТАЛО ОБЕСПЕЧЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОЙ ЭКСПЛУАТАЦИИ ГИДРОЭЛЕКТРОСТАНЦИЙ
И ВЫПОЛНЕНИЕ ЗАДАЧ ПО ПОДДЕРЖАНИЮ СИСТЕМНОЙ НАДЕЖНОСТИ И БЕЗОПАСНОСТИ.

Отраслевые и финансовые риски в деятельности ОАО «РусГидро» и управление ими.

Развивающиеся оптовый и розничный рынки электроэнергии и мощности обладают более высоким уровнем рисков, чем развитые рынки другой продукции и услуг, и включают значительные отраслевые и финансовые риски.

Обеспечение уровня надежности, необходимого для устойчивой работы ГЭС и достижения стратегических целей, потребует реализации программ комплексного обновления основных фондов Компании в ближайшие 15 лет.

В целях минимизации рисков, Компания ведет постоянную работу по их выявлению и оценке.

6.1 Отраслевые риски. ОАО «РусГидро» подвержено отраслевым рискам в первую очередь вследствие принятой в отрасли системы тарифообразования.

Управление данными рисками заключается в формировании экономически обоснованных тарифов с учетом возможных колебаний по выработке и отстаиванию реального планового баланса в ФСТ. Несмотря на изменения правил НОРЭМ, установленные тарифы не обеспечивают рентабельную продажу электроэнергии и получения необходимых инвестиционных ресурсов.

В целом, ухудшение ситуации в отрасли может быть вызвано: *Эксплуатационными (производственными) рисками*, связанными с физическим износом, нарушением условий эксплуатации и критическим изменением параметров работы оборудования, что может привести к выходу оборудования из строя (авариям) и разрушению сооружений.

Действия по управлению производственными рисками: Вероятность выхода оборудования из строя находится на среднестатистическом уровне. Все основные производственные объекты Компании застрахованы. Кроме того, осуществляется целый комплекс мер по обеспечению надежности оборудования и сооружений на должном уровне, а именно:

- в полном объеме соблюдаются требования федерального законодательства в области промышленной безопасности, в частности, в 2008 году были разработаны стандарты и Концепция ОАО «РусГидро» в сфере технического регулирования;
- систематически проводятся ремонтные работы;
- реализуется утвержденная Советом директоров Компании перспективная программа технического перевооружения и реконструкции на плановый период 2006–2020 годы;
- внедряются современные методы, позволяющие проводить диагностику оборудования, находящегося в рабочем состоянии, без его остановки;
- постоянно оптимизируется структура и величина объема запасных частей;
- используется тендерный отбор сервисных и снабженческих организаций с целью повышения качества предоставляемых услуг и материалов, ответственности контрагентов и снижению удельных затрат.



На строительстве Бурейской ГЭС.

Конкурентными рисками, связанными со строительством крупными потребителями альтернативных объектов снабжения электрической энергией, что может привести к сокращению объема производства и реализации ОАО «РусГидро» электрической энергии в будущем.

Действия по управлению конкурентными рисками:

- проводится активная работа с потребителями, направленная на формирование взаимовыгодных отношений;
- повышается операционная эффективность путем реализации программ по снижению производственных издержек и экономии;
- проводятся работы по увеличению доли долгосрочных контрактов на энергоснабжение в общем объеме заключенных контрактов.

Рисками неопределенности выработки энергии (риск «водности»). Риск неопределенности выработки энергии для Компании заключается в невозможности точного прогнозирования объемов производимой электроэнергии в средне- и долгосрочной перспективе. В основном данный риск оказывает влияние на выполнение обязательств по поставке электроэнергии на НОРЭМ.

Действия по управлению рисками «водности»:

- осуществляется подготовка предложений по изменению существующей нормативной базы в части свободы внутрисуточного планирования ГЭС собственной выработки и подачи ценовых заявок;
- защищаются интересы ГЭС в межведомственных оперативных группах при Федеральном агентстве водных ресурсов России;
- заключаются хеджирующие двусторонние договоры на РСВ (в том числе на покупку электроэнергии в обеспечение обязательств).

Рисками, связанными с повышением цен на оборудование и другие материально-технические ресурсы, используемые Компанией в своей деятельности.

Эти риски обусловлены, в основном, инфляционными процессами в экономике страны и могут быть минимизированы следующими мероприятиями:

- повышением операционной эффективности на основе реализации программ по снижению производственных издержек (создание конкурентной среды в сфере закупок работ и услуг, оптимизация затрат на ремонтно-эксплуатационные нужды и капитальное строительство и т.п.);
- проведением взвешенной финансовой политики.



Выгрузка рабочего колеса турбины Бурейской ГЭС на Завитинском аэродроме. 23 ноября 2008 года

Диаметр рабочего колеса турбины Бурейской ГЭС – 6,34 метра. Это всего на 6 см меньше внутреннего размера грузового отсека самого крупного российского самолета АН – 124 «Руслан», который доставил колесо 23 ноября 2008 года из Санкт-Петербурга на станцию. Транспортировка сверхтяжелого груза к машинному залу станции из аэропорта проходила со средней скоростью 10–15 км в час.

Бурейская ГЭС – первая станция, для которой рабочие колеса стали доставлять с помощью транспортной авиации.

Такая схема стала возможной благодаря удобному расположению Завитинского военного аэродрома, способного принимать любые типы самолетов с любыми грузами на борту. Последние несколько лет летную полосу поддерживали в рабочем состоянии только благодаря заказам ГЭС.

Существенными для Компании также являются риски, связанные с возможным изменением (снижением) цены продажи электроэнергии на оптовом рынке (рынок на сутки вперед, балансирующий рынок).

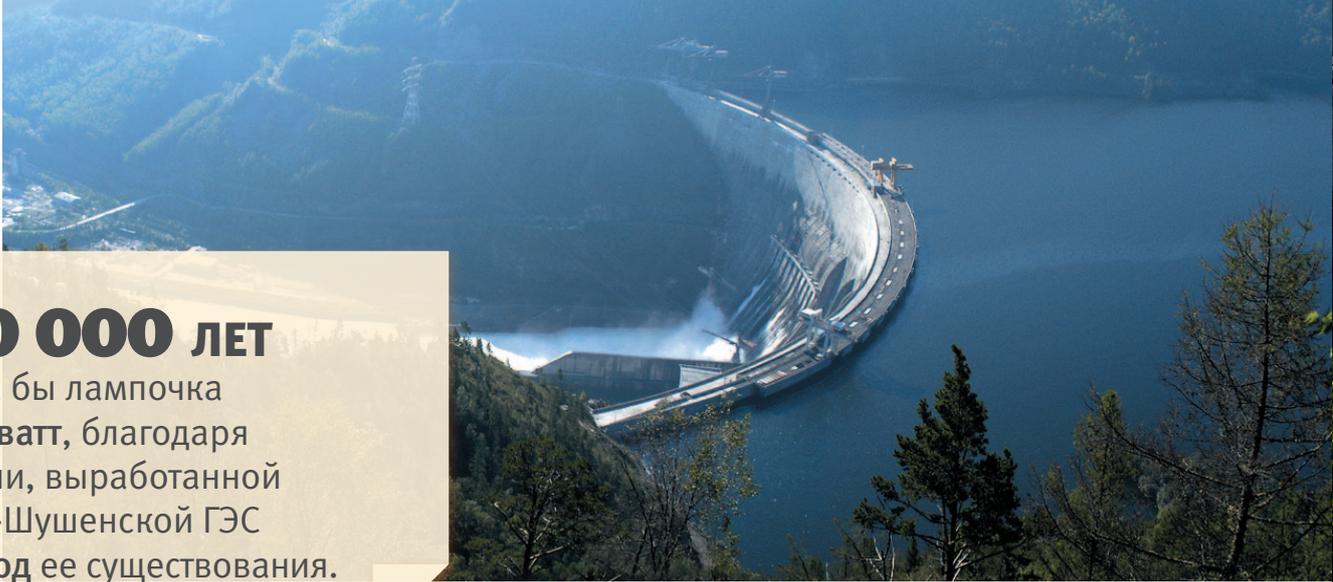
Вследствие того, что большую часть «либерализованного» объема электроэнергии ОАО «РусГидро» продает на оптовом рынке по свободным, нерегулируемым ценам, существует риск снижения выручки относительно плановых показателей по причине снижения средневзвешенной цены продажи электроэнергии на ОРЭ.

С целью хеджирования ценовых рисков в РСВ ОАО «РусГидро» стремится увеличивать долю «либерализованного» объема электроэнергии, реализуемого по свободным двусторонним договорам.

Также для Компании актуальны риски, связанные с увеличением затрат на покупку электроэнергии в обеспечение регулируемых договоров (регулируемые договоры предполагают продажу электроэнергии (мощности) по утвержденным ФСТ тарифам) в случае снижения объемов выработки и превышения цены продажи электроэнергии на РСВ, утвержденных ФСТ тарифов.

Однако в результате поэтапного увеличения объемов продаж электроэнергии по свободным, нерегулируемым ценам риски, связанные с увеличением затрат на покупку электроэнергии в обеспечение регулируемых договоров, станут менее значительными, а к 2011 году потеряют свою актуальность, так как к указанному периоду предполагается 100% «либерализация» оптового рынка электроэнергии (мощности).

Иначе выглядит ситуация с изменением цены в рынке мощности. Данный риск в настоящий момент не является существенным для ОАО «РусГидро», ввиду того, что запущенная с 1 июля 2008 года переходная модель рынка мощности предполагает продажу мощности по цене не ниже уровня условно-постоянных затрат (тариф на мощность).



570 000 ЛЕТ
горела бы лампочка
в **100 ватт**, благодаря
энергии, выработанной
Саяно-Шушенской ГЭС
за **31 год** ее существования.

6.2 Финансовые риски. На финансовое положение ОАО «РусГидро» могут оказывать влияние:

Риски, связанные с изменением процентных ставок, возникающие в связи с наличием в кредитном портфеле Компании заимствований, стоимость которых привязана к плавающим процентным ставкам (MOSPRIME).

В настоящее время и в среднесрочной перспективе на финансовых рынках сложилась крайне негативная ситуация, в условиях которой ставка рефинансирования Центрального банка Российской Федерации имеет тенденцию к росту, а ставки по кредитам коммерческих банков значительно возросли.

Действия по управлению указанными рисками:

- Компанией заключены сделки «своп» по фиксации процентных ставок в отношении привлеченных заимствований, что в значительной степени уменьшает воздействие краткосрочных колебаний процентных ставок.

Риски инфляции, которые могут привести к увеличению затрат Компании (за счет роста цен на энергоресурсы, и товарно-материальные ценности) и, как следствие, падению прибыли и рентабельности производства.

В условиях мирового финансового кризиса для российской экономики характерен высокий уровень инфляции, что негативно сказывается и на деятельности Компании.

Однако с учетом того, что существует ограничение на повышение тарифов в пределах не более 7–10% в год на период до 2012 года, и принимая во внимание уровень потенциальной доходности деятельности, риски инфляции могут существенно повлиять на финансовое положение Компании, если уровень инфляции составит не менее 20% годовых.

Действия по управлению рисками инфляции:

- при росте инфляции планируется повысить оборачиваемость оборотных средств за счет изменения договорных отношений с потребителями.



Вид на плотину и водохранилище Саяно-Шушенской ГЭС.

247 МЕТРОВ

составляет высота арочно-гравитационной плотины Саяно-Шушенской ГЭС, что на 100 метров выше пирамиды Хеопса. А пятиступенчатый каскад берегового водосброса, по которому вода пойдет потоком 100-метровой ширины, в полтора раза выше Ниагарского водопада.

Риски ликвидности, выражающиеся в снижении возможности привлечения финансирования на рынках капитала, снижении уровня ликвидности в российском банковском секторе и повышении ставок межбанковского кредитования, что может отразиться на способности Компании получать новые заимствования и рефинансировать существующие заемные средства на прежних условиях.

Неопределенность на глобальных рынках в сочетании с другими местными факторами в 2008 году привела к высокой волатильности российских фондовых рынков и более высоким ставкам межбанковского кредитования, которые иногда намного превышали стандартный уровень.

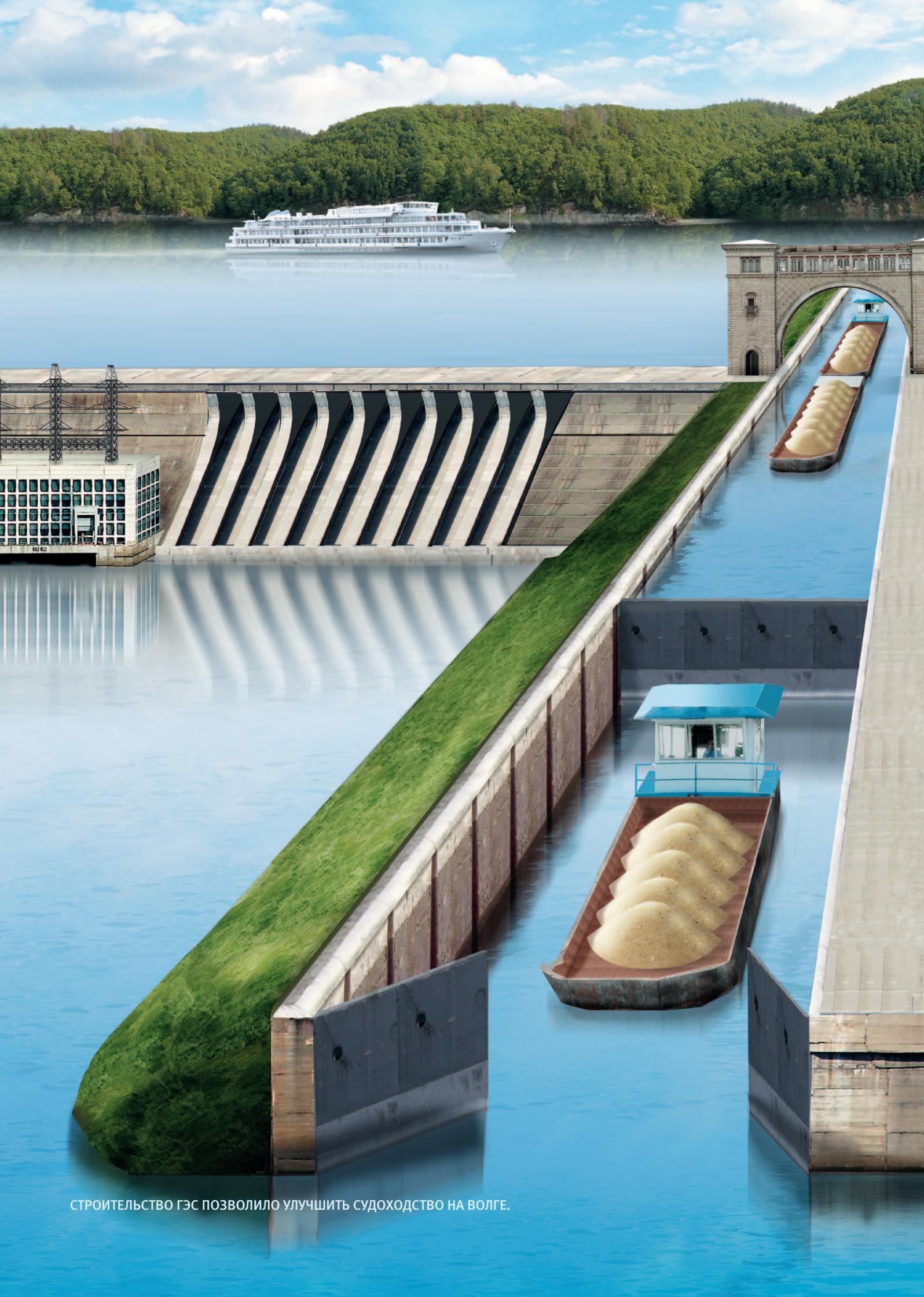
Действия по управлению рисками ликвидности:

- внедрена скользящая система планирования денежных потоков Компании по всем видам деятельности. Контуры планирования: 20 лет, 5 лет, 1 год, 1 квартал в разрезе ежемесячно;
- осуществляется поддержание достаточной величины денежных средств и легко реализуемых ценных бумаг для сохранения способности Компании исполнять текущие обязательства;
- временно свободные денежные средства размещаются в краткосрочные финансовые инструменты, в основном банковские депозиты;
- реализуется система контроля заключения договоров через введение и использование «типовых финансовых условий» (структура оплаты, сроки платежа, процентное соотношение аванса и окончательного расчета и т.д.) при взаимодействии с контрагентами, что позволяет регулировать сроки обращения капитала.

Необходимо отметить, что финансовое состояние Компании, ее ликвидность, источники финансирования, результаты деятельности крайне мало зависят от изменений валютного курса, так как ОАО «РусГидро» реализует электроэнергию на внутреннем рынке Российской Федерации и расчеты с поставщиками ресурсов, начисление и прием платежей от потребителей электроэнергии производятся в валюте Российской Федерации.

Объем деятельности ОАО «РусГидро» на внешнем рынке в 2008 году незначителен.

Тем не менее, в целях снижения расходов Компании по исполнению обязательств, выраженных в иностранной валюте, были заключены форвардные сделки поставки валюты под планируемые в 2009 году платежи.



СТРОИТЕЛЬСТВО ГЭС ПОЗВОЛИЛО УЛУЧШИТЬ СУДОХОДСТВО НА ВОЛГЕ.

Внешнеэкономическая и международная деятельность

Компания считает развитие международного сотрудничества и расширение своего участия в международном политическом, отраслевом и бизнес-пространстве в области гидроэнергетики одной из важнейших задач своей деятельности.

На основании анализа мировых тенденций можно сделать вывод о том, что растущие энергетические, экологические и социальные потребности во многих государствах способствуют или будут способствовать созданию условий для запуска в перспективе многообразных инфраструктурных проектов в области гидроэнергетики и использования новых ВИЭ.

В соответствии со своей миссией ОАО «РусГидро» изучает возможности расширения бизнеса на территории зарубежных государств, обладающих высоким потенциалом развития возобновляемых источников энергии (прежде всего, гидропотенциалом).

Основными приоритетами международной деятельности ОАО «РусГидро» являются расширение географии деятельности, обеспечение роста на новых рынках и повышение конкурентоспособности Компании.

К основным направлениям развития Компании на международных рынках можно отнести:

- предоставление услуг управления, инжиниринга (проектирования и строительства) и эксплуатации (включая ремонт и техническое перевооружение) гидроэнергетических объектов за рубежом;
- реализация инвестиционных проектов.

Одним из первых шагов в процессе развертывания международной деятельности ОАО «РусГидро» стало создание совместного с крупной индийской компанией Sun Group предприятия «RusSUNHydro». Сегодня компания занимается изучением индийского рынка инжиниринговых, эксплуатационных и ремонтных услуг, а также потенциальных инвестиционных возможностей в Индии и соседних странах.

Инжиниринговые ДЗО ОАО «РусГидро» сегодня уже являются участниками рынков зарубежных стран.

Электроэнергия, вырабатываемая более чем 25 гигаваттами установленной мощности ОАО «РусГидро», ежегодно предотвращает выброс в атмосферу

40 400 000 тонн CO₂

Международное сотрудничество ОАО «РусГидро».

В 2008 году было подготовлено и обеспечено полноценное участие ОАО «РусГидро» на паритетных началах в основных структурах международных экономических, энергетических и иных организаций:

- Всемирный Экономический Форум, ВЭФ (World Economic Forum, WEF);
- Большая энергетическая восьмерка (е8);
- Мировой Энергетический Совет, МИРЭС, (World Energy Council, WEC).

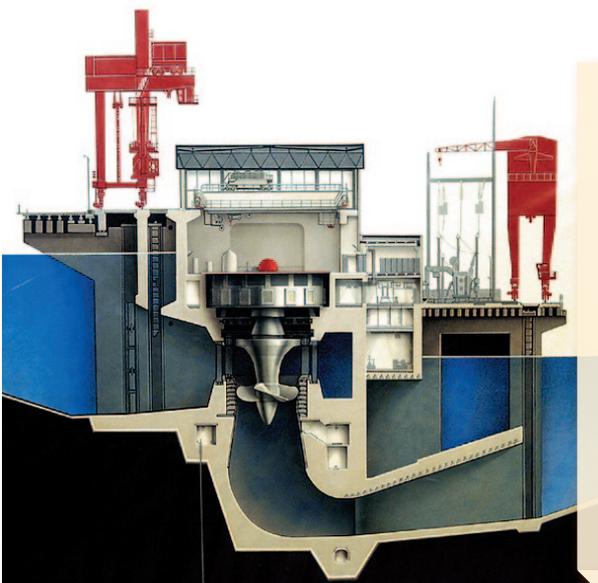
Компания также принимала участие (полноправное или аффилированное членство) в работе следующих международных организаций:

- Российско-Китайский Деловой Совет (РКДС);
- Международная гидроэнергетическая Ассоциация (International Hydropower Association, IHA);
- Международная комиссия по большим плотинам (Commission Internationale des Grandes Barrages, ICOLD-CIGB);
- Международная ассоциация гидравлических исследований (МАГИ).

Установлено и развивается двухстороннее партнерство с зарубежными национальными комитетами, комиссиями и организациями, занимающимися международным сотрудничеством в сфере энергетики, с международными неправительственными организациями по вопросам энергоэффективности, устойчивого развития и развития возобновляемой энергетики, развития гидроэнергетики и проблемам водных ресурсов. Среди них – Программа развития Организации Объединенных Наций (ПРОН ООН) и Европейская экономическая комиссия ООН (ЕЭК ООН, UNECE), Международное Энергетическое Агентство (IEA).

Подготовлено и обеспечено участие представителей Компании различных уровней в руководящих органах комитетов и рабочих групп международных неправительственных организаций – Международной Ассоциации Гидроэнергетики (International Hydropower Association, IHA), ВЭФ, ПРОН ООН, е8.

Значительные усилия были направлены на продвижение стратегии Компании с использованием форматов международных организаций: международные инициативы «Диалог Гленнигс» (ВЭФ) и «3С» (Ваттенфалл) по проблемам изменения климата и сокращения выбросов CO₂.



Майнский гидроузел в разрезе.

Мощность ГЭС легко управляема, так как для гидравлической турбины требуется 10-30 секунд на переход из состояния холостого хода до режима номинальной мощности, т.е. через 10-30 секунд гидроагрегат принимает на себя полную нагрузку. Гидроэлектростанции обладают самыми высокоманевренными мощностями, необходимыми для поддержания надежности всей энергосистемы.

В рамках данных инициатив, цель которых — выработка консолидированной позиции по созданию стратегической основы для поддержания рыночных методов решения проблем изменения климата и сокращения выбросов CO₂, в Москве и Санкт-Петербурге организованы и проведены Круглые столы с участием руководителей крупнейших российских компаний, высших представителей федеральных органов власти, общественных и экологических организаций. Итоговые документы, выработанные в рамках данных инициатив, были переданы руководителям стран «Большой восьмерки» во время саммита на Хоккайдо.

В отчетном году представители ОАО «РусГидро» участвовали в международных конференциях и форумах. К числу наиболее важных международных мероприятий можно отнести: Общее собрание ВЭФ, организация и проведение в рамках Санкт-Петербургского экономического форума Круглого стола по проблемам водных ресурсов совместно с Государственной Думой Российской Федерации, саммит e8 в Монреале, 76 Ежегодное собрание Международной комиссии по большим плотинам (ICOLD-CIGB), международные конференции по ВИЭ и энергоэффективности в Брюсселе, заседания Региональной ассоциации органов регулирования энергетики (ЭРРА) в Будапеште и ЕЭК ООН в Брюсселе, международные конференции по проблемам устойчивого развития в рамках ПРОН ООН и Специальной программы ООН для экономик Центральной Азии (СПЕКА ООН) в Москве, международная конференция «Российская энергетика» и Международная Энергетическая неделя в Москве, серия Круглых столов по экологическому менеджменту и многие другие.

С целью повышения капитализации и продвижения инвестиционной программы Компании установлено и развивается двустороннее сотрудничество с крупнейшими зарубежными энергетическими компаниями: «Фортум» (Финляндия), «Энел» (Италия), «ГидроКвебек» (Канада), «Ваттенфалл» (Швеция), «Фербунд» (Австрия), «Три Ущелья» (КНР), «Итайпу Бинасиональ» (Itaipu Binacional, Бразилия-Парагвай), «Алкоа» (США) и другие.

В 2008 году организовано и проведено более 30 встреч с руководством и специалистами зарубежных компаний и международных организаций.



УНИКАЛЬНАЯ ШКОЛА СОВЕТСКИХ ЛЕТ, ОБШИРНЫЕ ЗНАНИЯ И ОПЫТ, НАКОПЛЕННЫЕ ЗА ВСЮ ИСТОРИЮ ОТЕЧЕСТВЕННОГО ГИДРОСТРОИТЕЛЬСТВА, ДОЛЖНЫ БЫЛИ БЫТЬ СОХРАНЕНЫ И ПРИУМНОЖЕНЫ. СЕГОДНЯ СПЕЦИАЛИСТЫ ХОЛДИНГА ОАО «РУСГИДРО» ОБЕСПЕЧИВАЮТ ПРОВЕДЕНИЕ НАУЧНО-ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИХ РАБОТ, ПРОЕКТИРОВАНИЕ, СТРОИТЕЛЬСТВО И ЭКСПЛУАТАЦИЮ ГЭС, А ТАКЖЕ ПОДГОТОВКУ НОВЫХ КАДРОВ ДЛЯ ГИДРОЭНЕРГЕТИКИ.

Кадровая политика

8.1 Задачи кадровой политики. В январе 2008 года ОАО «РусГидро» стало операционной компанией, в результате присоединения создано 20 производственных филиалов, в связи с чем был осуществлен перевод сотрудников из дочерних и зависимых обществ в Компанию.

Количество сотрудников Компании по состоянию на 31.12.2008 года увеличилось на 5295 человек по сравнению с 31.12.2007 и составило 5748 человек.

Возросшая численность сотрудников Компании привела к необходимости разработки единых требований и новых социальных программ, учитывающих соответствующие штатные изменения.

В числе приоритетных задач кадровой политики Компании особое внимание уделяется повышению уровня квалификации, расширению пакета социальных программ для работников ОАО «РусГидро», а также совершенствованию системы мотивации сотрудников.

В отчетном году Совет директоров Компании в целях развития социально-трудовых отношений одобрил заключение Типовых коллективных договоров филиалов ОАО «РусГидро», утвердил программы дополнительного медицинского страхования, негосударственного пенсионного обеспечения работников Компании. Правлением Компании одобрена программа улучшения жилищных условий работников ОАО «РусГидро».

Таким образом, социальная защита работников ОАО «РусГидро» осуществляется на основании коллективных договоров филиалов ОАО «РусГидро», Положения о негосударственном пенсионном обеспечении работников ОАО «РусГидро», Положения об обеспечении страховой защиты ОАО «РусГидро», Положения о корпоративном содействии и корпоративной поддержке в улучшении жилищных условий работников ОАО «РусГидро».

В 2008 году в 10 филиалах Компании в результате реализации программы улучшения жилищных условий 59 работников филиалов получили беспроцентные займы на улучшение жилищных условий в размере 70 774 тыс. руб. совокупно. Еще 43 работника филиалов получили компенсацию процентов за отчетный год по ипотечному кредиту в размере 2 679 тыс. руб. совокупно.

3 человека – такова численность персонала Беканской малой ГЭС в Северной Осетии, работающей на чистой родниковой воде, благодаря чему турбина практически не изнашивается.

Вода, прошедшая сквозь турбины ГЭС, остается по-прежнему чистой и пригодной для питья.

8.2 Обучение и развитие персонала. Эффективное и бесперебойное функционирование новых систем и оборудования невозможно при отсутствии высококвалифицированного персонала, имеющего необходимые управленческие и технологические навыки.

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

Филиал «Корпоративный университет гидроэнергетики» – итоги 2008 года:

В 2008 году Корпоративным университетом гидроэнергетики начато формирование корпоративной системы обучения, в т.ч. разработаны и реализованы программы очного обучения производственного и управленческого персонала действующих станций.

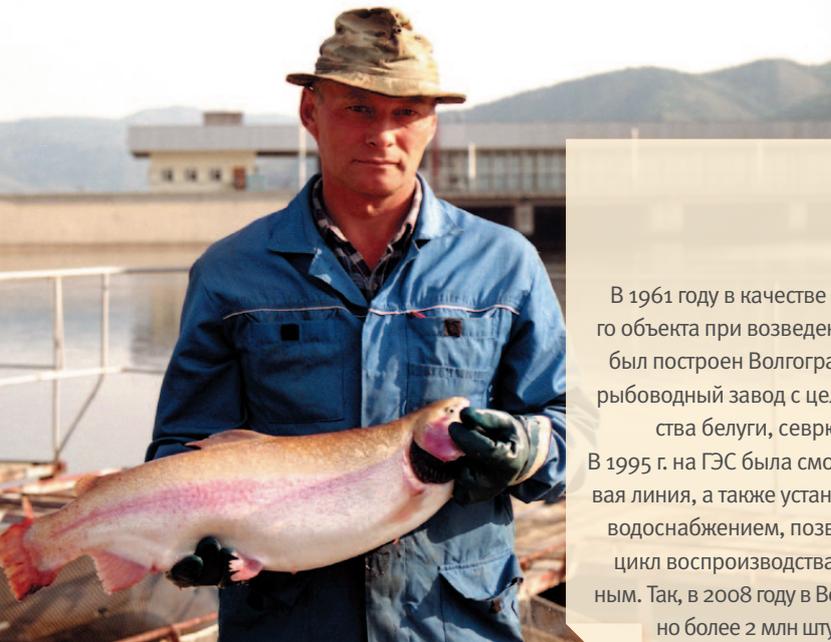
С целью реализации задач по обучению всех сотрудников в условиях территориальной рассредоточенности управляемых объектов начато внедрение технологий дистанционного обучения, которое на текущий момент является единой информационной средой по администрированию и бюджетированию всех форм обучения.

Для оптимизации процесса включения новых сотрудников и снижению издержек на адаптацию разработан Адаптационный курс, позволяющий новым сотрудникам быстро ознакомиться с корпоративной культурой, структурой, основными производственными принципами работы, документами и правилами поведения в Компании.

Развитие персонала осуществляется посредством вложения средств в обучение работников на курсах повышения квалификации, участия в научных конференциях, заочного обучения в ВУЗах, а также путем участия в государственной программе «Международные обмены», стартовавшей в 2008 году, которая предполагает стажировку молодых специалистов за рубежом и финансируется Федеральным агентством по делам молодежи Российской Федерации.

В Компании также существует программа ускоренной профессионализации молодых специалистов через проведение научно-производственных практик на ГЭС, организацию работы студенческих отрядов на стройках ГЭС, чтение лекций на профильных кафедрах высококвалифицированными специалистами Компании.

Общее количество работников Компании, прошедших повышение квалификации в 2008 году, составило 2463 человек, затраты на обучение составили 46210,1 тыс. руб.



Рыбоводческая ферма на Саяно-Шушенской ГЭС.

Гидроэнергетики активно участвуют в сохранении исчезающих видов рыб.

В 1961 году в качестве компенсационного объекта при возведении Волжской ГЭС был построен Волгоградский осетровый рыбоводный завод с целью воспроизводства белуги, севрюги, белорыбицы. В 1995 г. на ГЭС была смонтирована садковая линия, а также установка с замкнутым водоснабжением, позволяющая сделать цикл воспроизводства рыбы непрерывным. Так, в 2008 году в Волгу было выпущено более 2 млн штук рыбной молоди.

Есть рыбоводческая ферма и на Саяно-Шушенской ГЭС, где почти 20 лет выращивают форель, гольца и стерлядь. В год ферма реализует до 200–300 тонн свежей и замороженной рыбы отличного качества. Дагестанский филиал ОАО «РусГидро» и «НПФ Акваресурс» начали пятилетнюю программу зарыбления Чиркейского и Чиюртовского водохранилищ. Их «заселят» мальками белого амура и форели.

8.3 Охрана здоровья и труда. Основная цель политики ОАО «РусГидро» в области охраны труда – обеспечение безопасных условий труда для работников на всех стадиях производственного процесса, создание условий, при которых обеспечивается не только своевременное устранение каких-либо нарушений норм по охране труда, но и предупреждение возможности их возникновения.

Основным принципом формирования политики в области охраны труда является признание и обеспечение приоритета жизни и здоровья работников Компании по отношению к результатам производственной деятельности.

Весь персонал ОАО «РусГидро» застрахован от несчастных случаев на производстве и профессиональных заболеваний. Все компенсации работникам при наступлении страховых случаев выплачиваются Фондом социального страхования.

Деятельность ОАО «РусГидро» в области охраны труда направлена на:

- улучшение условий труда работников Компании;
- обучение и подготовку персонала в области безопасности производства, в частности, контроль обеспечения работников средствами индивидуальной защиты и правильности их применения;
- повышение уровня технологической и экологической безопасности и надежности функционирования ГЭС, ГТС и оборудования;
- контроль выполнения предписаний органов государственного надзора и инспекторов по охране труда.

В целях поддержания должного уровня безопасности труда регулярно проводятся селекторные совещания с главными инженерами ГЭС по вопросам надежной и безопасной эксплуатации ГЭС, опасных производственных объектов, пожарной безопасности, охраны труда и техники безопасности, а также систематические (комплексные и целевые) проверки состояния условий охраны труда на рабочих местах.

В 2008 г. проведена работа по подготовке ГЭС к грозовому сезону, паводковому, пожароопасному, лавиноопасным периодам, весенне-летней ремонтной кампании.

Получен также сертификат безопасности Нижегородской ГЭС.

Началась работа по разработке и внедрению системы управления профессиональной безопасностью и здоровьем.

В целом, по итогам 2008 года, на объектах Холдинга было достигнуто значительное снижение количества несчастных случаев на производстве – 11 против 22 в 2007 году.

Затраты Компании на охрану труда в 2008 году составили 110 148 тысяч рублей.

В 2008 ГОДУ КОМПАНИЯ ПРОДОЛЖИЛА ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ, НАПРАВЛЕННУЮ НА УКРЕПЛЕНИЕ СВОЕЙ РЕПУТАЦИИ КАК КОМПАНИИ С ВЫСОКИМ УРОВНЕМ СОЦИАЛЬНОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТИ, ВНОСЯЩЕЙ ВЕСОМЫЙ ВКЛАД В ЭКОНОМИЧЕСКОЕ И СОЦИАЛЬНОЕ РАЗВИТИЕ РЕГИОНОВ ПРИСУТСТВИЯ.



Раздел 9

Социальная ответственность

9.1 Корпоративная социальная ответственность.

Корпоративная социальная ответственность (КСО) определяет стратегию и цели Компании.

Ключевым элементом социальной ответственности Компании является обеспечение государственной политики, в том числе за счет реализации проектов создания энергопромышленных кластеров, являющихся одним из главных инструментов территориального развития страны. Использование ГЭС в качестве узлов развития позволяет создавать стабильную основу энергетической инфраструктуры энергетической системы России.

ОАО «РусГидро» рассматривает КСО в общем виде как ответственность перед заинтересованными сторонами (стейкхолдерами), взятую на себя Компанией в добровольном порядке. Компания реализует ее публично, систематически и при постоянном взаимодействии со стейкхолдерами.

Деятельность Компании в 2008 году в сфере КСО в рамках стандарта GRI была направлена на:

- строгое соблюдение норм трудового и налогового законодательства;
- реализацию принципов публичности ОАО «РусГидро»;
- повышение привлекательности Компании для инвесторов.

Основными задачами в области КСО в 2008 году были:

- изучение проблематики КСО, знакомство с нормативными документами по КСО;
- самоопределение и самоидентификация в рамках стандарта КСО (разработка отчета, соответствующего стандарту GRI);
- определение поля стейкхолдеров (заинтересованных сторон) и систематическое взаимодействие с ними;
- формирование плана обязательств Компании на перспективу.



Для реализации политики в сфере КСО и устойчивого развития в Компании создана постоянно действующая Рабочая группа по подготовке социальной отчетности.

В 2008 году Компания впервые представила Отчет о социальной ответственности и корпоративной устойчивости за 2007 год

В ходе подготовки Социального отчета Компанией проводились диалоги со стейкхолдерами – представителями экологических и общественных организаций, профсоюзов, подрядчиков, СМИ, инвестиционного сообщества. Проект Социального отчета был презентован участникам заседания Общественной палаты Российской Федерации 24 сентября 2008 г. Социальный отчет за 2007 год был утвержден решением Правления Компании 07.10.2008 г. и заверен на Общественных слушаниях 29.10.2008 г.

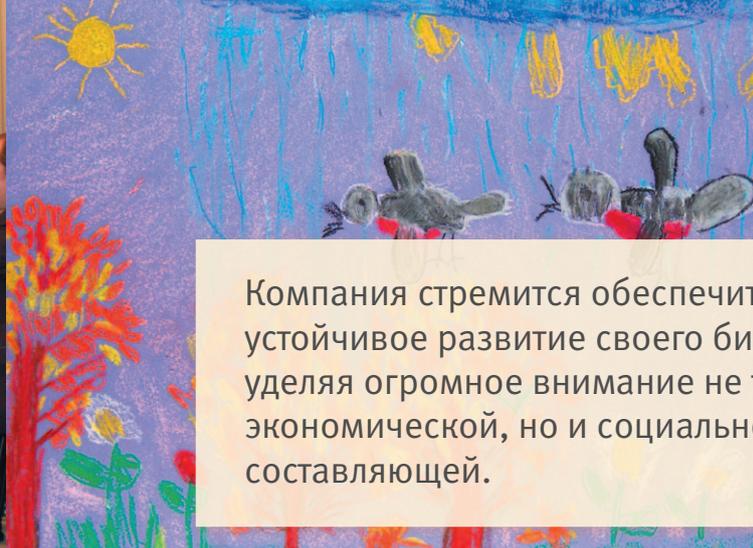
В дальнейшем ОАО «РусГидро» планирует ежегодную подготовку Социального отчета.

9.2 Благотворительная и спонсорская деятельность.

Руководствуясь утвержденными в 2007 году Концепцией благотворительной и спонсорской деятельности и Положением о благотворительной и спонсорской деятельности ОАО «РусГидро», в 2008 году Компания продолжила деятельность, направленную на укрепление своей репутации как компании с высоким уровнем социальной ответственности, вносящей весомый вклад в экономическое и социальное развитие регионов присутствия.

ОАО «РусГидро» обеспечило реализацию своих традиционных обязательств:

- В Пермском крае прошел 3 Благотворительный фестиваль «Энергия – детям!», в рамках которого воспитанники детских домов и школ-интернатов приняли участие в отборочных конкурсах и наиболее одаренные дети выступили со своими номерами на одной сцене с лучшими детскими музыкально-хореографическими коллективами Москвы, а также получили гранты на дальнейшее развитие творческих способностей. В период с 2006 по 2009 годы в Фестивале приняли участие дети из социально незащищенных слоев населения Ярославской, Волгоградской, Самарской, Саратовской, Нижегородской областей, Чувашской Республики, Пермского края. Кроме выявления и поддержки наиболее одаренных детей из числа воспитанников детских домов и школ-интернатов, Фестиваль решает задачу знакомства воспитанников с лучшими образцами детского творчества и формирования активной жизненной позиции среди детей из социально-незащищенных слоев населения.
- В рамках сотрудничества с Благотворительным фондом «Подари жизнь!» Компания оказала помощь тяжело больным детям, проходящим лечение от онкогематологических заболеваний в Российской детской клинической больнице, а также Научно-практическому центру медицинской помощи детям с пороками развития черепно-лицевой области и врожденными заболеваниями нервной системы.
- В третий раз ОАО «РусГидро» оказало содействие в организации и проведении серии благотворительных футбольных матчей в рамках акции «Под флагом добра!». Результатом Акции стало вручение 185 именных сертификатов, гарантирующих оплату необходимого лечения тяжело больным детям из разных регионов России.
- ОАО «РусГидро» стало Генеральным спонсором мероприятий Московского пасхального фестиваля, благодаря чему в Якутске прошла камерная программа с участием Академии молодых солистов Мариинского театра под руководством Л.А. Гергиевой; а во Владикавказе – выступление симфонического оркестра под управлением В.А. Гергиева.



Компания стремится обеспечить устойчивое развитие своего бизнеса, уделяя огромное внимание не только экономической, но и социальной составляющей.

Кроме исполнения традиционных обязательств ОАО «РусГидро», исходя из потребности в социализации и профориентации воспитанников детских домов и детей из социально-незащищенных семей и в целом молодежи в регионах, в III квартале 2008 года приступило к реализации Долгосрочной комплексной благотворительной программы «Парус надежды».

За отчетный период, в рамках реализации программы, благотворительную помощь в регионах присутствия получили 10 детских домов и интернатов, 20 школ, гимназий и детских дошкольных учреждений, 10 центров реабилитации детей и подростков, 20 детско-юношеских спортивных организаций, высшие и средне-специальные учебные заведения, общественные организации, работающие с детьми и подростками.

В программу «Парус надежды» также входит ряд образовательных проектов, объединенных в программу «Гидро-академия» и направленных на выявление и поддержку талантливых школьников, студентов и молодых ученых, проявляющих склонность к профессиональной деятельности в сфере гидроэнергетики. В октябре 2008 года в шести профильных ВУЗах в регионах присутствия Компании запущен в «пилотном» формате первый из этих проектов – конкурс студенческих работ в области гидроэнергетики и ВИЭ «Энергия развития – 2009».

Кроме того, в III квартале 2008 года ОАО «РусГидро» оказало материальную помощь республике Южная Осетия, пострадавшей в результате грузино-югоосетинского конфликта, в том числе были выделены средства на восстановление разрушенной детской молочной кухни в городе Цхинвал.

Средства, выделенные ОАО «РусГидро» на благотворительную и спонсорскую деятельность в 2008 году

Компания	Парус надежды, руб.	Другие программы и акции, руб.	Всего за 2008 год, руб.
ОАО «РусГидро»	4 617 372,00	79 079 668,00	82 779 989,00
Регионы расположения ГЭС			
Саратовская область	2 235 000,00	765 000,00	3 000 000,00
Московская область	330 000,00	200 000,00	530 000,00
Республика Дагестан	6 444 460,00	6 633 540,00	13 078 000,00
Ярославская область	1 607 457,63	190 000,00	1 797 457,63
Пермский край	2 729 010,00	1 670 990,00	4 400 000,00
Волгоградская область	1 800 548,00	650 000,00	2 450 548,00
Самарская область	1 749 766,00	190 000,00	1 939 766,00
Чувашская Республика	1 043 000,00	957 000,00	2 000 000,00
Республика Северная Осетия – Алания	3 300 000,00	5 000 000,00	8 300 000,00
Амурская область	1 116 000,00	2 244 080,00	3 360 080,00
Нижегородская область	1 870 000,00	210 000,00	2 080 000,00
Ставропольский край	480 000,00	—	480 000,00
Республика Хакасия	2 523 444,00	4 016 566,00	6 540 000,00
Карачаево-Черкесская Республика	200 000,00	—	200 000,00
ИТОГО	32 046 057,63	101 806 834,00	132 935 480,63



КОМПАНИЯ ЗАНИМАЕТ ЛИДИРУЮЩИЕ ПОЗИЦИИ В ОТРАСЛИ
ПО ПРОИЗВОДСТВУ ЭНЕРГИИ НА БАЗЕ ВОЗОБНОВЛЯЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ
(ВОДНЫХ ПОТОКОВ, МОРСКИХ ПРИЛИВОВ, ВЕТРА, ГЕОТЕРМАЛЬНОЙ ЭНЕРГИИ)

Раздел 10

Экологическая политика

Основная задача ОАО «РусГидро» в сфере управления воздействием на окружающую среду, в соответствии с экологической политикой Компании, — повышение уровня экологической безопасности, обеспечение надежного и экологически безопасного производства электроэнергии, комплексный подход к использованию природных энергетических ресурсов.

ОАО «РусГидро» в сфере экологической безопасности и охраны окружающей среды руководствуется следующими основополагающими принципами:

- учет приоритета экологической безопасности как составной части национальной безопасности;
- энергосбережение и рациональное использование энергетических ресурсов, а также снижение возможного негативного влияния на окружающую среду на всех стадиях жизненного цикла ГЭС;
- приоритет принятия предупредительных мер над мерами по ликвидации экологических негативных последствий;
- принятие управленческих и инвестиционных решений на основе многовариантности сценариев развития с учетом экологических приоритетов.

Обеспечение экологической безопасности является одной из приоритетных задач Компании, деятельность которой характеризуется следующими экологическими рисками:

- Риск превышения отметок плотины (водохранилища) в верхнем или нижнем бьефах, что чревато затоплением прибрежных зон, на которых размещены производственные, жилые объекты и природные комплексы. Однако в целях минимизации данного риска предусмотрены защитные дамбы и сооружения, владельцы которых поддерживают их в надлежащем состоянии и осуществляют своевременный ремонт разрушающихся участков.

Кроме того, Компания оперативно, на основании метеопрогнозов, проводит оповещение о возможных изменениях уровня реки для принятия необходимых защитных мер.

- Риск протечки масла в реки из гидроагрегатов ГЭС. Управление данным риском заключается в реализации мероприятий программы технического перевооружения и реконструкции, в рамках которой осуществляется замена элементов и узлов гидротурбин на современные, что позволяет обеспечить высокую экологичность производства.

Экологическая политика Компании осуществляется согласно «Программе реализации экологической политики ОАО «РусГидро» на 2008–2010 гг.», в которой, в том числе, отражены конкретные мероприятия по снижению воздействия на окружающую среду.

Водохранилища позволяют создавать природоохранные зоны и заповедники, благодаря особому микроклимату, который они способны поддерживать.

Одним из таких уникальных объектов природы стал Саяно-Шушенский биосферный заповедник. Его уникальность в том, что он позволяет сохранить редчайшие виды фауны, среди которых снежный барс – ирбис. На каждые 10 кв. км территории заповедника приходится один снежный барс. Это самая высокая плотность расселения этого зверя в мире.



Снежный барс – ирбис.

В 2008 году все гидрогенерирующие объекты ОАО «РусГидро» проводили работы в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в области охраны окружающей среды и требованиями экологической политики ОАО «РусГидро»:

- оформляли документы для получения нормативной и разрешительной документации на пользование водными объектами, на обращение с отходами, на выброс загрязняющих веществ в атмосферный воздух;
- своевременно предоставляли отчеты по формам государственной статистической отчетности в государственные органы;
- своевременно проводили оплату за загрязнение окружающей природной среды;
- выполняли запланированные природоохранные мероприятия по снижению негативного воздействия на окружающую среду;
- вели производственную деятельность в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в области охраны окружающей среды и природопользования.

В 2007 году началась, а в 2008 г. продолжилась реализация проекта «Внедрение системы экологического менеджмента в ОАО «РусГидро» в соответствии требованиям международного стандарта ИСО 14001-2004»:

- проведено обучение руководителей ОАО «РусГидро», руководителей и специалистов филиалов и ДЗО по теме «Система экологического менеджмента и экологические аудиты»;

- в филиалах «Волжская ГЭС» и «Жигулевская ГЭС» внедрены системы экологического менеджмента (СЭМ), успешно прошедшие сертификацию на соответствие международному стандарту ИСО 14001-2004;

- начато внедрение СЭМ в филиалах «Чебоксарская ГЭС», «Загорская ГАЭС», «Каскад Кубанских ГЭС»;

- стартовал пилотный проект по внедрению интегрированной системы менеджмента (Система экологического менеджмента (ИСО 14001), система качества (ИСО 9001), система управления профессиональным здоровьем (OHSAS 18000)) в филиале «Саяно-Шушенская ГЭС имени П.С. Непорожного»;

- проведены внутренние экологические аудиты в филиалах «Чебоксарская ГЭС», «Загорская ГАЭС», «Каскад Кубанских ГЭС», «Волжская ГЭС», «Жигулевская ГЭС»;

- проведены экологические аудиты независимыми экоаудиторскими компаниями в филиалах ОАО «РусГидро» «Воткинская ГЭС», «Каскад Кубанских ГЭС», «Волжская ГЭС».

По итогам внутреннего экологического аудита и аудита, проведенного независимыми экспертами, разработаны и выполняются корректирующие мероприятия, направленные на улучшение природоохранной деятельности на ГЭС.

ОАО «РусГидро» продолжает вести диалог с коалицией экологических неправительственных организаций в целях реализации проекта «Белая книга. Плотины и развитие», который будет представлять собой объективный, многосторонний и критичный обзор всех последствий создания крупных ГЭС в СССР и России.



Воткинская ГЭС.

На территории Воткинской ГЭС раскинулся рукотворный уникальный парк. В нем растет 682 вида растений, совершенно не характерных для Урала. Это американский виноград, западноевропейский садовый жасмин, маньчжурский орех, лох узколистный, степной миндаль и многие другие.

В 2008 году ОАО «РусГидро» принимало участие:

- в парламентских слушаниях, проводимых Государственной Думой Российской Федерации на темы «О проекте федерального закона «О защите исконной среды обитания, традиционного образа жизни и традиционного природопользования коренных малочисленных народов Российской Федерации» и «О совершенствовании законодательства в области обеспечения экологического контроля»;
- в слушаниях Общественной палаты Российской Федерации на тему «Перспективы развития гидроэнергетики», где Компания представила доклад о подходах к принятию решений ОАО «РусГидро» на всех этапах жизненного цикла инвестиционных проектов, позволяющих снижать экологических риски;
- на симпозиуме в Китае, где Компания представила доклад «Опыт управления воздействием на окружающую среду в ОАО «РусГидро»;
- во 2-м международном симпозиуме по водным ресурсам и ВИЭ в Азии;
- проведена встреча Членов Правления ОАО «РусГидро» и журналистов федеральных СМИ, посвященная Всемирному дню воды;
- в IV Международной конференции «Реки Сибири»;
- в 6-м Всероссийском энергетическом форуме «ТЭК России в 21 веке», в Круглом столе: «Энергетика и окружающая среда»;
- в общественных слушаниях по вопросам социальной ответственности в электроэнергетике;
- в Круглом столе «Бизнес и экология» (IBLF);
- в Круглом столе по экологическому менеджменту IBLF;
- в 10-м Международном научно-промышленном форуме «Великие реки (экологическая, гидрометеорологическая и энергетическая безопасность)»;
- в международной конференции «Управление водно-ресурсными системами в экстремальных условиях» в рамках Форума «ЭКВАТЭК-2008»;
- в 4-й Всероссийской экологической конференции «Новые приоритеты национальной экологической политики в реальном секторе экономики»;
- в круглом столе Ernst&Young серии «Бизнес и экология» на тему «Приостановление деятельности организаций при нарушении экологического законодательства»;
- в круглом столе государственного частного партнерства на тему «Состояние государственно-частного партнерства в экономике Российской Федерации и совершенствование его законодательной базы».
- в 4-й Всероссийской Конференции «Новые приоритеты национальной экологической политики в реальном секторе экономики». По решению Оргкомитета Конференции ОАО «РусГидро» признано «Лидером природоохранной деятельности 2008 г.». И.о. Председателя Правления В.А.Зубакин, Директор филиала ОАО «РусГидро» — «Волжская ГЭС» А.В.Клименко, Директор филиала ОАО «РусГидро» — «Жигулевская ГЭС» В.Н. Долгих награждены почетной медалью «За отличие в экологической деятельности».

ОАО «РусГидро» признано «Лидером природоохранной деятельности 2008 г.».

В мае 2008 года ОАО «РусГидро» было признано лауреатом Национальной премии в области охраны археологического наследия «Достояние поколений» за 2007 год в номинации «За большой вклад в организацию работ по охране объектов археологического наследия». Вклад за организацию работ по охране объектов археологического наследия заключался в проведенных за счет средств инвестиционной программы ОАО «РусГидро» охранно-спасательных мероприятий на территории строительства Кашхатау ГЭС, ложа водохранилища Зарамагских ГЭС.



ЭЛЕКТРОЭНЕРГИЯ,
ВЫРАБАТЫВАЕМАЯ ГИДРОЭЛЕКТРОСТАНЦИЯМИ ОАО «РУСГИДРО»
НА ВОЛГЕ И КАМЕ, ПОЗВОЛЯЕТ ЕЖЕГОДНО ЭКОНОМИТЬ
12-13 000 000 ТОНН УСЛОВНОГО ТОПЛИВА
И ОКОЛО 30 000 000 ТОНН АТМОСФЕРНОГО КИСЛОРОДА.

Научно-исследовательская деятельность

В состав Холдинга ОАО «РусГидро» входит 4 научно-исследовательских и проектных института:

ОАО «ВНИИГ им. Б.Е.Веденеева» — один из крупнейших научных центров России, основной задачей которого является осуществление научно-исследовательских, внедренческих, опытно-конструкторских работ;

ОАО «Ленгидропроект» — один из крупнейших проектно-изыскательских институтов России, основной задачей которого является проектирование, обследование и контроль строительства гидротехнических сооружений, гидравлических электростанций, судоводных сооружений и производственных предприятий;

ОАО «НИИЭС», в круг приоритетных направлений которого входят: оценка безопасности гидросооружений эксплуатируемых и строящихся станций; разработка и производство технических средств диагностики сооружений; исследования в области малой и нетрадиционной энергетики и др.;

ОАО «Мособлгидропроект» — оказывает услуги по всем видам проектных работ, связанных с гидротехническим строительством, гидроэнергетикой, водоснабжением и экологией.

Компания также является участником Некоммерческого партнерства «Гидроэнергетика России», деятельность которого направлена на защиту интересов гидроэнергетики, в том числе при подготовке нормативных правовых документов, регулирующих отношения в сферах электроэнергетического и водохозяйственного комплексов.

ОАО «РусГидро» регулярно проводит научно-исследовательские работы с целью выявления путей улучшения технологических процессов (исследования свойств материалов, состояния оборудования, испытания и т.п.), направленных на повышение надежности, безопасности и эффективности функционирования ГЭС.

В рамках научно-исследовательской деятельности, ОАО «РусГидро» уже четвертый год подряд входит в число организаторов научно-технической конференции «Гидроэнергетика. Новые разработки и технологии», проводимой на базе ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева» и Санкт-Петербургского государственного политехнического университета. Главная цель конференции – сохранение и развитие научного потенциала российской гидроэнергетики.

В 2008 году ОАО «РусГидро» участвовало в различных конференциях и семинарах, в частности:

- по инициативе ОАО «РусГидро» и Сибирской энергетической угольной компании (ОАО «СУЭК») состоялся рабочий семинар на тему «HVDC и FACTS и развитие энергетики России». Участвовали в семинаре представители российских энергетических компаний и институтов, а также представители фирмы Siemens AG – крупнейшего производителя оборудования для энергетической области на основе технологий HVDC (High Voltage Direct Current) и FACTS (Flexible AC Transmission Systems);
- осенью 2008 года, при поддержке Исполнительного комитета электроэнергетического совета СНГ, ОАО «РусГидро» приняло участие во 2-м международном учебно-производственном семинаре «Энергетические характеристики и гидроэнергетические режимы ГЭС и управление ими в условиях рынка электроэнергии в ЕЭС», в рамках которого состоялись производственные экскурсии на Загорские ГАЭС и ГАЭС-2;
- в части расширения использования ВИЭ, в Европейском парламенте в Брюсселе, при активном участии ОАО «РусГидро», прошла международная конференция «Возобновляемая энергетика».

Глоссарий основных понятий и сокращений

Компания	ОАО «РусГидро», включая филиалы и представительства.
Холдинг	ОАО «РусГидро», включая дочерние и зависимые общества.
ДЗО	Дочерние и зависимые общества — хозяйственное общество, в котором другое (основное) хозяйственное общество в силу преобладающего участия в его уставном капитале, либо в соответствии с заключенным между ними договором, либо иным образом имеет возможность определять решения, принимаемые таким обществом.
ОАО РАО «ЕЭС России»	Российская энергетическая компания, до 1 июля 2008 года. Полное наименование – Открытое акционерное общество энергетики и электрификации «Единая энергетическая система России». Компания объединяла практически всю российскую энергетику. Общество прекратило свое существование 30 июня 2008 года.
ОГК	Генерирующие компании оптового рынка электроэнергии — компании, формируемые на базе электростанций.
ТГК	Территориальные генерирующие компании — компании, формируемые в ходе межрегиональной интеграции генерирующих активов АО-энерго (Региональных генерирующих компаний), за исключением генерирующих активов, подлежащих включению в ОГК.
Завершение реорганизации	Общество считается реорганизованным, за исключением случаев реорганизации в форме присоединения, с момента государственной регистрации вновь возникших юридических лиц. При реорганизации общества в форме присоединения к нему другого общества первое из них считается реорганизованным с момента внесения в Единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности присоединенного общества.
ЕЭС	Единая энергетическая система (ЕЭС) России — совокупность производственных и иных имущественных объектов электроэнергетики, связанных единым процессом производства (в том числе производства в режиме комбинированной выработки электрической и тепловой энергии) и передачи электрической энергии в условиях централизованного оперативно-диспетчерского управления в электроэнергетике.
ГЭС	Гидроэлектростанция — электростанция, как единый производственно-технологический комплекс, включающий ГТС и оборудование, преобразующая механическую энергию воды в электрическую энергию. В тексте документа, если не указано иное, к ГЭС относятся также ПЭС и ГАЭС.
ГАЭС	Гидроаккумулирующая электростанция — насосно-аккумулирующая электростанция, принцип действия которой заключается в преобразовании электрической энергии, получаемой от других электростанций, в потенциальную энергию воды; при обратном преобразовании накопленная энергия отдается в энергосистему главным образом для покрытия пиков нагрузки.
ГТС	Гидротехнические сооружения — плотины, здания гидроэлектростанций, водобросные, водоспускные и водовыпускные сооружения, туннели, каналы, насосные станции, судоходные шлюзы, судоподъемники; сооружения, предназначенные для защиты от наводнений и разрушений берегов водохранилищ, берегов и дна русел рек; сооружения (дамбы), ограждающие хранилища жидких отходов промышленных и сельскохозяйственных организаций; устройства от размывов на каналах, а также другие сооружения, предназначенные для использования водных ресурсов и предотвращения вредного воздействия вод и жидких отходов.
ВИЭ	Возобновляемые источники электроэнергии — гидро-, солнечная, ветровая, геотермальная, гидравлическая энергия, энергия морских течений, волн, приливов, температурного градиента морской воды, разности температур между воздушной массой и океаном, тепла Земли, биомасса животного, растительного и бытового происхождения.

ВЭС	Ветряные электростанции — несколько устройств для преобразования кинетической энергии ветра в электрическую (ветрогенераторов), находящихся в одном или нескольких местах. Крупные ветряные электростанции могут состоять из 100 и более ветрогенераторов.
ФСТ	Федеральная служба по тарифам.
АТС	Некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы» — создано в 2001 году в соответствии с Постановлением Правительства № 526 «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации». Занимается организацией торговли и финансовых расчетов на оптовом рынке электроэнергии.
ОРЭ	Оптовый рынок электрической энергии (мощности) — сфера обращения особого товара – электрической энергии (мощности) – в рамках Единой энергетической системы России в границах единого экономического пространства Российской Федерации с участием крупных производителей и крупных покупателей электрической энергии, получивших статус субъекта оптового рынка и действующих на основе правил оптового рынка, утверждаемых в соответствии с Федеральным законом «Об электроэнергетике» Правительством Российской Федерации. Критерии отнесения производителей и покупателей электрической энергии к категории крупных производителей и крупных покупателей устанавливаются Правительством Российской Федерации.
Установленная мощность	Суммарная номинальная активная мощность генераторов электростанций, входящих в состав Компании.
НОРЭМ	Новая модель оптового рынка электроэнергии и мощности — предусматривает преобразование регулируемого сектора оптового рынка в систему РД, заключаемых между участниками оптового рынка. По РД продается электрическая энергия и мощность. Объемы электроэнергии, не проданные по РД, продаются/покупаются по свободным ценам на рынке «на сутки вперед» (по ценам, сложившимся в результате конкурентного отбора ценовых заявок и по свободным договорам, где цены определяются сторонами договора). При этом, если объемы из заявки покупателя не прошли конкурентный отбор на рынке на сутки вперед, покупатель вынужден будет купить соответствующие объемы потребления на балансирующем рынке.
РД	Регулируемые договоры заключаются между участниками оптового рынка на срок от 1 до 3-х лет. Цены в каждом договоре — тарифы поставщика на электрическую энергию и мощность, установленные ФСТ России. Основное условие РД — «take or pay». Поставщик обязан поставить договорной объем электроэнергии (мощности) или (только для электроэнергии) купить на рынке — по конкурентным ценам в рынке на сутки вперед или по свободным двусторонним договорам. Покупатель обязан оплатить договорной объем вне зависимости от величины собственного планового потребления.
Регулируемый сектор оптового рынка электрической энергии	Часть оптового рынка, в котором осуществляется оптовая торговля частью объемов электрической энергии и мощности по тарифам, утверждаемым федеральным органом исполнительной власти по регулированию естественных монополий в порядке, установленном Федеральным законом «О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации».
Сектор свободной торговли	Сектор, в котором осуществляется оптовая торговля частью объемов электрической энергии в форме заключения и исполнения двусторонних договоров купли-продажи и в форме отбора ценовых заявок покупателей и продавцов по свободным (нерегулируемым) ценам.
РСВ	Рынок на сутки вперед — система ежедневно проводимых НП «АТС» конкурентных отборов ценовых заявок поставщиков и покупателей оптового рынка электроэнергии за сутки до реальной поставки электроэнергии с определением часовых равновесных узловых цен и объемов поставки. На рынке на сутки вперед осуществляется определение полных объемов производства и потребления электрической энергии за каждый час следующих суток.
БР	Балансирующий рынок — сектор оптового рынка электроэнергии, где осуществляется торговля отклонениями объемов электроэнергии, возникающими в результате несовпадения фактических и плановых объемов поставки/потребления.
МВт	Мегаватт — единица измерения электрической мощности.
кВт*ч	Киловатт-час — единица измерения выработанной электрической энергии.



Закрывое акционерное общество
"ПрайсвотерхаусКуперс Аудит"
(ЗАО "ПвК Аудит")
115054, Москва
Космодамианская наб., 52, стр. 5
телефон +7 (495) 967 6000
факс +7 (495) 967 6001

**АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
по бухгалтерской отчетности**

Акционерам Открытого акционерного общества «РусГидро» (до 25.06.2008
прежнее фирменное наименование Общества – Открытое акционерное
общество «Федеральная гидрогенерирующая компания», ОАО «ГидроОГК»):

Аудитор

Закрывое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК
Аудит»)

Свидетельство о государственной регистрации акционерного общества
№ 008.890 выдано Московской регистрационной палатой 28 февраля 1992 г.

Свидетельство о внесении записи в Единый государственный реестр
юридических лиц о юридическом лице, зарегистрированном до 1 июля 2002
года, за № 1027700148431 от 22 августа 2002 года выдано Межрайонной
инспекцией МНС России № 39 по г. Москве

Лицензия на осуществление аудиторской деятельности № E000376 выдана
Министерством финансов Российской Федерации 20 мая 2002 г.,
действительна по 20 мая 2012 г.

Является членом Института профессиональных бухгалтеров и аудиторов
России и Аудиторской палаты России.

Аудируемое лицо

Открытое акционерное общество «РусГидро» (сокращенное наименование –
ОАО «РусГидро»)

Российская Федерация, Красноярский край, г. Красноярск, ул. Республики,
д. 51.

Свидетельство о государственной регистрации юридического лица с
внесением записи в Единый государственный реестр юридических лиц за
основным государственным регистрационным № 1042401810494 от
26 декабря 2004 года выдано Инспекцией МНС России по
Железнодорожному району г. Красноярск, Красноярского края.

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ
по бухгалтерской отчетности Открытого акционерного общества
«РусГидро»

Акционерам Открытого акционерного общества «РусГидро»:

- 1 Мы провели аудит прилагаемой бухгалтерской отчетности Открытого акционерного общества «РусГидро» (в дальнейшем – Общество) за период с 1 января по 31 декабря 2008 г. включительно. Бухгалтерская отчетность Общества состоит из Бухгалтерского баланса, Отчета о прибылях и убытках, Отчета об изменениях капитала, Отчета о движении денежных средств, Приложения к бухгалтерскому балансу, Пояснительной записки (далее все отчеты вместе именуются «бухгалтерская отчетность»). Бухгалтерская отчетность подготовлена руководством Общества исходя из законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности. Отчетность, подготавливаемая исходя из указанного законодательства, существенно отличается от отчетности, составляемой в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
- 2 Ответственность за подготовку и представление бухгалтерской отчетности несет исполнительный орган Общества. Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной бухгалтерской отчетности на основе проведенного аудита.
- 3 Мы провели аудит в соответствии с Федеральным законом «Об аудиторской деятельности», Федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности, Международными стандартами аудита, а также нашими внутренними стандартами.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что бухгалтерская отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих числовые показатели в бухгалтерской отчетности и раскрытие в ней информации о финансово-хозяйственной деятельности, оценку соблюдения принципов и правил бухгалтерского учета, применяемых при подготовке бухгалтерской отчетности, рассмотрение основных оценочных показателей, полученных руководством Общества,

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

а также оценку представления бухгалтерской отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит представляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности бухгалтерской отчетности.

- 4 По нашему мнению, прилагаемая к настоящему Аудиторскому заключению бухгалтерская отчетность Общества отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества на 31 декабря 2008 г. и результаты его финансово-хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2008 г. включительно в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации в части подготовки бухгалтерской отчетности.
- 5 Не изменяя мнения о достоверности бухгалтерской отчетности, мы обращаем внимание на информацию, приведенную в пункте 3.1.3 Пояснительной записки Общества о причинах неотражения в его бухгалтерской отчетности финансовых вложений в акции ОАО «ОГК-1» по их текущей рыночной стоимости. Величина снижения текущей рыночной стоимости указанных финансовых вложений по сравнению с их оценкой в бухгалтерской отчетности Общества составила 25 579 937 тыс. руб.

25 марта 2009 года

Директор акционерного общества



Д. Грей

Аудитор
Квалификационный аттестат № К 009374
в области общего аудита
бессрочный

А. А. Салтыкова

Приложение 2

Заключение ревизионной комиссии ОАО «РусГидро» по итогам 2008 года

Заключение ревизионной комиссии ОАО «РусГидро» по итогам 2008 года

г. Москва

27.03.2009

В соответствии с решением ревизионной комиссии ОАО «РусГидро» (протокол заседания ревизионной комиссии от 02.02.2009 №2), комиссией в составе: Председателя ревизионной комиссии - Гатаулина Дениса Владиславовича, членов ревизионной комиссии Сидорова Сергея Борисовича, Захарова Вадима Анатольевича, Лукашова Артема Владиславовича проведена ревизионная проверка финансово-хозяйственной деятельности ОАО «РусГидро» (далее - Общество) по итогам 2008 года.

Аудитор Общества, Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит», избранный Общим собранием акционеров Общества (протокол №1 от 26.06.2008), провел аудит бухгалтерской отчетности Общества за период с 1 января 2008 года по 31 декабря 2008 года (аудиторское заключение от 25.03.2009). По мнению аудитора, бухгалтерская отчетность ОАО «РусГидро» отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Общества на 31 декабря 2008 года и результаты его 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.

Уставный капитал Общества по состоянию на 31.12.2008 составил **245 014 059** тыс.руб. За отчетный период размер уставного капитала увеличился на **88 149 685** тыс.руб. Увеличение уставного капитала в отчетном периоде произошло вследствие проведения эмиссии дополнительных акций ОАО «РусГидро» для целей конвертации акций акционерных обществ, присоединяемых к ОАО «РусГидро» (27.12.2007 ФСФР зарегистрировала эмиссию ОАО «РусГидро» для целей конвертации 20 акционерных обществ; 29.04.2008 ФСФР зарегистрировала эмиссию ОАО «РусГидро» для целей конвертации 4 акционерных обществ).

Существенные изменения показателей Общества за отчетный период, отраженные в бухгалтерской отчетности, обусловлены проведением реорганизации в форме присоединения, которая обеспечила формирование целевой модели функционирования Общества, а именно формирование операционной компании, управляющей входящими в ее состав филиалами – гидроэлектростанциями, а также дочерними обществами, образованными в целях организации новых видов деятельности и реализации инвестиционных проектов.

За 2008 год Обществом получена выручка от реализации товаров, работ и услуг в размере **61 877 186** тыс.руб. Рост выручки по сравнению с предыдущим периодом составил **48%**. Себестоимость реализованных товаров, работ и услуг составила **38 218 482** тыс.руб. (рост к предыдущему периоду - **15%**). В структуре себестоимости основной прирост отмечен по показателям: материальные затраты (размер прироста **4 785 712** тыс.руб.) и амортизация (размер прироста **7 250 829** тыс. руб.); основной объем снижения отмечен по показателю прочие затраты (размер снижения **10 211 778** тыс.руб.).

Прибыль от продаж за 2008 год составила **23 658 704** тыс. руб., (рост **178%** от размера прибыли от продаж предыдущего периода).

Прочие доходы в отчетном периоде снизились на **4%** и составили **22 559 068** тыс. руб.

Прочие расходы в отчетном периоде снизились на **2%** и составили **23 270 848** тыс. руб.

Чистая прибыль за 2008 год составила **16 450 239** тыс. руб. Рост чистой прибыли по сравнению с предыдущим периодом составил **91%**.

Балансовая стоимость активов Общества по состоянию на 31.12.2008 составила **441 293 808** тыс. руб., что превышает значение данного показателя по состоянию на 01.01.2008 на **127%**.

Размер основных средств в отчетном периоде увеличился на **241 277 998** тыс. руб. и составил **244 340 764** тыс.руб. Основной прирост пришелся на показатель «сооружения и передаточные устройства».

Краткосрочная дебиторская задолженность на 31.12.2008 составила **60 258 419** тыс.руб., что на **41%** больше значения данного показателя на 01.01.2008.

Кредиторская задолженность на 31.12.2008 составила **12 261 424** тыс. руб., что на **1 101%** больше значения данного показателя на 01.01.2008.

Чистые активы Общества на 31.12.2008 составили **410 184 335** тыс. руб., что на **132%** больше значения чистых активов на 01.01.2008.

Показатели ликвидности и финансовой устойчивости:

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта в ближайшее время за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных бумаг и депозитов. По состоянию на конец рассматриваемого периода коэффициент абсолютной ликвидности снизился и составил **2,1**, что выше рекомендуемого значения **0,15**. Таким образом, Общество может погасить все свои обязательства за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент срочной ликвидности показывает отношение наиболее ликвидной части оборотных средств к краткосрочным обязательствам. В течение отчетного периода коэффициент срочной ликвидности снизился и составил **6,63**.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у Общества средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств, значение которого по состоянию на конец рассматриваемого периода снизилось и составило **6,7**.

Уровень финансовой независимости (автономии) Общества характеризуется удельным весом собственных средств в общей величине капитала (**93%**). Данный коэффициент выше нормативного значения (**50%**). Собственных средств в общей величине капитала больше, чем заемных, а значит, основная часть активов Общества по-прежнему финансируется за счет собственного капитала.

Показатели рентабельности:

Рентабельность продаж характеризует действительную рентабельность продаж. В отличие от других показателей данной группы, данный показатель не испытывает влияния элементов, не относящихся к продажам, например тех, которые включаются в раздел прочих доходов и расходов. С данной точки зрения, указанный показатель позволяет наиболее точно оценить эффективность управления продажами в процессе основной деятельности Общества. За отчетный период показатель вырос и составил **38%**. Что является достаточно высоким значением в целом для отрасли.

Рентабельность собственного капитала характеризует способность Общества к наращиванию капитала, а, следовательно, его финансовую устойчивость, рациональность управления структурой капитала и эффективность инвестиционной деятельности. В зависимости от изменения величины данного показателя могут быть оценены операционные и финансовые риски Общества. Значение данного показателя в отчетном периоде составило **5,6%** что выше рекомендуемого значения.

Рентабельность активов показывает, какую прибыль получает Общество с каждого рубля, вложенного в активы. Значение данного показателя в отчетном периоде составило **5,2%**, что выше рекомендуемого значения, что является положительным моментом для инвесторов.

Таким образом, текущее финансовое состояние Общества можно оценить как устойчивое с высокой рентабельностью продаж и активов.

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 «РусГидро»

Д.В. Гатаулин



Приложение 3

Сведения о составах органов управления ОАО «РусГидро», действовавших в 2008 г.⁸

Состав Совета директоров с 22.06.2007 г. по 25.06.2008 г.:

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Христенко Виктор Борисович (Председатель Совета директоров)	Министр промышленности и энергетики Российской Федерации Акциями Компании не владеет
Синюгин Вячеслав Юрьевич	Председатель Правления ОАО «ГидроОГК» Акциями Компании не владеет
Чубайс Анатолий Борисович	Председатель Правления ОАО РАО «ЕЭС России» Акциями Компании не владеет
Аскинадзе Денис Аркадьевич	Директор департамента государственного регулирования тарифов и инфраструктурных реформ Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации Акциями Компании не владеет
Уринсон Яков Моисеевич	Заместитель Председателя Правления ОАО РАО «ЕЭС России», Руководитель Корпоративного центра ОАО РАО «ЕЭС России» Акциями Компании не владеет
Раппопорт Андрей Натанович	Председатель Правления ОАО «ФСК ЕЭС» Акциями Компании не владеет
Аюев Борис Ильич	Председатель Правления ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС» Доля участия в уставном капитале Компании – 0,126%
Удальцов Юрий Аркадьевич	Член Правления ОАО РАО «ЕЭС России» Руководитель Центра управления реформой ОАО РАО «ЕЭС России» Акциями Компании не владеет
Пономарев Дмитрий Валерьевич	Председатель Правления НП «АТС» Акциями Компании не владеет
Медведев Юрий Митрофанович	Заместитель Руководителя Федерального агентства по управлению федеральным имуществом Акциями Компании не владеет
Ремес Сеппо Юха	Старший Советник Председателя Финского института стратегии при Парламенте Республики Финляндия Акциями Компании не владеет
Хамитов Рустэм Закиевич	Руководитель Федерального агентства водных ресурсов Акциями Компании не владеет
Херн Дэвид Александр	Управляющий директор Halcyon Advisors Акциями Компании не владеет

⁸ Должности членов органов управления указаны на дату избрания

Состав Совета директоров с 25.06.2008 г. по 27.12.2008 г.:

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Синюгин Вячеслав Юрьевич (Председатель Совета директоров)	Заместитель Министра энергетики Российской Федерации Акциями Компании не владеет
Христенко Виктор Борисович	Министр промышленности и торговли Российской Федерации Акциями Компании не владеет
Аханов Дмитрий Сергеевич	Руководитель Федерального агентства по энергетике Акциями Компании не владеет
Шаронов Андрей Владимирович	Управляющий директор группы компаний Тройка диалог Акциями Компании не владеет
Вязалов Сергей Юрьевич	Заместитель начальника Управления Президента Российской Федерации по внешней политике Акциями Компании не владеет
Уринсон Яков Моисеевич	Заместитель Председателя Правления ОАО РАО «ЕЭС России», Руководитель Корпоративного центра ОАО РАО «ЕЭС России» Акциями Компании не владеет
Раппопорт Андрей Натанович	Председатель Правления ОАО «ФСК ЕЭС» Акциями Компании не владеет
Аюев Борис Ильич	Председатель Правления, член Совета директоров ОАО «СО ЕЭС» Доля участия в уставном капитале Компании – 0,126%
Удальцов Юрий Аркадьевич	Член Правления ОАО РАО «ЕЭС России», Руководитель Центра управления реформой ОАО РАО «ЕЭС России» Акциями Компании не владеет
Пономарев Дмитрий Валерьевич	Председатель Правления ОАО «АТС» Акциями Компании не владеет
Ремес Сеппо Юха	Генеральный директор ООО «Киуру» Акциями Компании не владеет
Медведев Юрий Митрофанович	Заместитель Руководителя Федерального агентства по управлению государственным имуществом Акциями Компании не владеет
Хамитов Рустэм Закиевич	Руководитель Федерального Агентства водных ресурсов Акциями Компании не владеет

Действующие составы комитетов при Совете директоров ОАО «РусГидро»

КОМИТЕТ ПО СТРАТЕГИИ С 16.07.2008

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Пер-Кристиан Эндшё (Председатель Комитета)	Экс-президент Hydro Energy – Председатель Комитета по стратегии
Гаврилов Всеволод Валерьянович	Заместитель Директора Департамента государственного регулирования тарифов, инфраструктурных реформ и экономики природопользования Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации
Межевич Валентин Ефимович	Член Совета Федерации Федерального Собрания Российской Федерации, Первый заместитель Председателя Комиссии Совета Федерации по естественным монополиям
Аханов Дмитрий Сергеевич	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Херн Дэвид Александр	Управляющий директор Halcyon Advisors
Вязалов Сергей Юрьевич	Заместитель начальника Управления Президента Российской Федерации по внешней политике
Журавлев Сергей Игоревич	Начальник отдела имущества организаций ТЭК управления имущества организаций коммерческого сектора Федерального агентства по управлению государственным имуществом
Шаронов Андрей Владимирович	Управляющий директор Группы компаний «Тройка Диалог»
Тихонова Мария Геннадьевна	Заместитель начальника отдела Управления правового обеспечения и имущественных отношений в ТЭК «Росэнерго»
Балашов Максим Генрихович	Заместитель директора департамента электроэнергетики Минпромэнерго России
Зубакин Василий Александрович	Заместитель Председателя Правления ОАО «РусГидро»
Оксузьян Олег Борисович	Член Правления ОАО «РусГидро»

КОМИТЕТ ПО ИНВЕСТИЦИЯМ С 16.07.2008

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Курбатов Михаил Юрьевич	И.о. руководителя Департамента государственного регулирования тарифов, инфраструктурных реформ и экономики природопользования Министерства экономического развития и торговли Российской Федерации
Кравченко Вячеслав Михайлович	Директор Департамента Министерства энергетики Российской Федерации
Козлов Дмитрий Александрович	Заместитель директора Департамента развития и инвестиционной политики топливно-энергетического комплекса Министерства энергетики Российской Федерации
Помчалова Елена Валентиновна	Начальник Управления регулирования и контроля за ценообразованием в электроэнергетической отрасли Федеральной службы по тарифам
Ремес Сеппо Юха	Генеральный директор ООО «Киуру»
Херн Дэвид Александр	Управляющий директор Halcyon Advisors
Шаронов Андрей Владимирович	Управляющий директор Группы компаний «Тройка Диалог»
Скрибот Вольфганг	Начальник департамента по управлению имуществом и корпоративным отношениям ОАО «Газпром»
Кобзев Андрей Николаевич	Заместитель начальника Управления правового обеспечения и имущественных отношений в ТЭК Росэнерго
Зубакин Василий Александрович	И.о. Председателя Правления ОАО «РусГидро»
Юшин Сергей Александрович	Член Правления ОАО «РусГидро»
Сергеев Александр Юрьевич	Член Правления ОАО «РусГидро»

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ С 16.07.2008 ПО 29.12.2008

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Пономарев Дмитрий Валерьевич (Председатель Комитета)	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Аюев Борис Ильич	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Аханов Дмитрий Сергеевич	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»

КОМИТЕТ ПО АУДИТУ С 30.12.2008

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Данилов-Данильян Виктор Иванович (Председатель Комитета)	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Беляев Вадим Станиславович	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Шаронов Андрей Владимирович	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»

КОМИТЕТ ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ С 16.07.2008 ПО 29.12.2008

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Ремес Сеппо Юха (Председатель Комитета)	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Уринсон Яков Моисеевич	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Шаронов Андрей Владимирович	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»

КОМИТЕТ ПО КАДРАМ И ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ С 30.12.2008

Фамилия, имя, отчество	Занимаемая должность
Серебрянников Сергей Владимирович (Председатель Комитета)	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Вайнзихер Борис Феликсович	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»
Тацкий Владимир Витальевич	Член Совета директоров ОАО «РусГидро»

Приложение 4 Филиалы ОАО «РусГидро»

Наименование филиала	Директор филиала	Место нахождения	Контакты
«Бурейская ГЭС»	Горбенко Юрий Васильевич	Амурская область	тел. 8(41634)5-23-59 e-mail: PecherkinaOV@burg.es.gidroogk.ru
«Волжская ГЭС»	Клименко Андрей Викторович	Волгоградская область	тел. 8(8443)34-13-13 e-mail: officevges@gidroogk.ru
«Воткинская ГЭС»	Бяков Алексей Георгиевич	Пермский край	тел. 8(34241)7-03-59 e-mail: office@votges.gidroogk.ru
Дагестанский филиал	Гамзатов Тимур Гамзатович	Республика Дагестан	тел. 8(8722) 78-05-79 e-mail: drgk@drgk.ru
«Жигулевская ГЭС»	Долгих Вера Николаевна	Самарская область	тел. 8(84862)7-93-59 e-mail: PopovaSA@zhiges.gidroogk.ru KutianinaLA@zhiges.gidroogk.ru
«Загорская ГАЭС»	Магрук Владимир Иванович	Московская область	тел. 8(49654)5-34-20 e-mail: zagaes_office@zagaes.gidroogk.ru
«Зейская ГЭС»	Савельева Ирина Дмитриевна	Амурская область	тел. 8(41658)2-45-31 e-mail: inform@zges.amur.ru
Кабардино-Балкарский филиал	Соттаев Али Абдуллаевич	Кабардино-Балкарская Республика	тел. 8(8662)97-52-38 e-mail: SottaevAA@gidroogk.ru TakuevaMM@gidroogk.ru
«Камская ГЭС»	Бологов Сергей Николаевич	Пермский край	тел. 8(342)273-46-84 e-mail: Officekamges@kamges.gidroogk.ru
Карачаево-Черкесский филиал	Саратикян Григор Аслибекович	Карачаево-Черкесская Республика	тел. 8(8782)26-70-40 e-mail: Office@zelges.gidroogk.ru
«Каскад Верхневолжских ГЭС»	Дережков Андрей Владимирович	Ярославская область	тел. 8(4855)29-74-59 e-mail: Officekvvges@kvvges.gidroogk.ru
«Каскад Кубанских ГЭС»	Мачеев Виктор Александрович	Ставропольский край	тел. 8(86554)6-89-01 e-mail: GrabelnikovaAA@segk.gidroogk.ru
«Корпоративный университет гидроэнергетики»	Аксенова Елена Анатольевна	г. Москва	тел. 8(495)225-32-32 (доб.4008) e-mail: aksenovaEA@gidroogk.ru
«Нижегородская ГЭС»	Диков Евгений Александрович	Нижегородская область	тел. 8(83161)5-83-59 e-mail: og_nigges@gidroogk.ru
«Новосибирская ГЭС»	Сершун Виктор Иванович	Новосибирская область	тел. +7 (383) 345-06-30 e-mail: KutkinaSG@novges.gidroogk.ru AltukhovaLA@novges.gidroogk.ru
«Саратовская ГЭС»	Одинцова Людмила Викторовна	Саратовская область	тел. 8(8453)44-20-65 e-mail: office@sarges.gidroogk.ru
«Саяно-Шушенская ГЭС имени П.С. Непорожного»	Неволько Николай Иванович	Республика Хакасия	тел. 8(39042)3-23-00 e-mail: ofissges@gidroogk.ru
Северо-Осетинский филиал	Тотров Виталий Борисович	Республика Северная Осетия- Алания	тел. 8-8672-53-66-34 e-mail: soggk@osetia.ru
«Чебоксарская ГЭС»	Дорофеев Владимир Георгиевич	Чувашская Республика	тел. 8(8352)30-19-59 e-mail: office@cheges.vohec.ru
«Ирганайская ГЭС»	Алиев Нурмагомед Алиевич	Республика Дагестан	тел. 8(8722)51-55-00 e-mail: iges@sulak.ru

Приложение 5

Дочерние и зависимые общества ОАО «РусГидро» на 31.12.2008

Наименование ДЗО	Доля участия ОАО «РусГидро» в уставном капитале ДЗО	Интернет-адрес ДЗО
АО-ПРОИЗВОДСТВО		
Открытое акционерное общество «Малая Мезенская ПЭС»	100%	http://www.tidal-mezen.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Карачаево-Черкесская гидрогенерирующая компания»	100%	http://www.rushydro.ru/kchgk/
Открытое акционерное общество «Прометей»	100%	http://www.prometey.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Геотерм»	71,61%	http://www.geotherm.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Колымаэнерго»	64,27%	http://www.kolymaenergo.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Опытно-промышленная Верхне-Мутновская ГеоЭС» (ОАО «ОП Верхне-Мутновская ГеоЭС»)	48,04%	http://www.vmgeopp.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Первая генерирующая компания оптового рынка электроэнергии» (ОАО «ОГК-1») ⁹	21,71%	http://www.ogk1.com/
АО-РЕМОНТЫ		
Открытое акционерное общество «Электроремонт-ВКК»	100%	http://www.ervkk.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Гидроремонт-ВКК»	100%	http://www.hvkk.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Турборемонт-ВКК»	100%	http://www.turboremont.ru/
Открытое акционерное общество «Регионально-Энергетическая Маркетингово-Инвестиционная Корпорация» (ОАО «РЭМИК»)	100%	http://www.remik.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Саяно-Шушенский Гидроэнергоремонт» (ОАО «СШГЭР»)	100%	http://www.rushydro.ru/sshger/
АО-СБЫТЫ		
Открытое акционерное общество «Энергосбытовая компания РусГидро» (ОАО «ЭСК РусГидро»)	57,44%	
АО-СТРОЙКИ		
Открытое акционерное общество «Загорская ГАЭС-2»	100%	http://www.zagaes2.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Нижне-Бурейская ГЭС»	100%	http://www.nbgcs.ru/
Открытое акционерное общество «Сулакский Гидроэнергетический Каскад» (ОАО «Сулакский ГидроКаскад»)	100%	http://www.sulak.ru/
Открытое акционерное общество «Нижне-Зейская ГЭС»	100%	http://www.nzges.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Южно-Якутский гидроэнергетический комплекс» (ОАО «Южно-Якутский ГЭК»)	100%	http://www.yakutia.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Новый бинарный энергоблок»	100%	—
Закрытое акционерное общество «Богучанская ГЭС»	99%	http://www.rushydro.ru/boges/
Открытое акционерное общество «Зарамагские ГЭС» ¹⁰	95,45%	http://www.zaramag.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «ЧиркейГЭСстрой»	74,99%	http://www.chirkeigesstroy.ru/

⁹ Доля ОАО «ОГК-1» в уставном капитале Компании – 0,018

¹⁰ Доля ОАО «Зарамагские ГЭС» в уставном капитале Компании – 0,11%

Наименование ДЗО	Доля участия ОАО «РусГидро» в уставном капитале ДЗО	Интернет-адрес ДЗО
ПРОЕКТ БЭМО		
Частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «ГИДРООГК АЛЮМИНИУМ КОМПАНИ ЛИМИТЕД»	99,99% (100% - 1 акция)	—
Частная акционерная компания с ограниченной ответственностью «ГИДРООГК ПАУЭР КОМПАНИ ЛИМИТЕД»	99,99% (100% - 1 акция)	—
Закрытое акционерное общество «Организатор строительства Богучанской ГЭС»	51%	http://www.osboges.ru/
Закрытое акционерное общество «Заказчик строительства Богучанского алюминиевого завода»	51%	—
Закрытое акционерное общество «Организатор строительства Богучанского алюминиевого завода»	49%	—
Закрытое акционерное общество «Заказчик строительства Богучанской ГЭС»	49%	—
АО-ИНСТИТУТЫ		
Открытое акционерное общество «Ленгидропроект»	100%	http://www.lhp.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Энергостроительный комплекс ЕЭС» (ОАО «ЭСКО ЕЭС»)	100%	http://www.esko-ees.rushydro.ru/
Открытое акционерное общество «Научно-исследовательский институт энергетических сооружений» (ОАО «НИИЭС»)	100%	http://www.niies.ru/
Открытое акционерное общество «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева»	100%	http://www.vniig.rushydro.ru/
ПРОЧЕЕ		
Открытое акционерное общество «Гидроинвест» ¹¹	100%	http://www.rushydro.ru/hydroinvest/
Открытое акционерное общество «Саяно-Шушенский автотранспортный центр» (ОАО «СШ АТЦ»)	100%	http://www.rushydro.ru/ssatc/general
Открытое акционерное общество «Физкультурно-спортивный комплекс «Черемушки» (ОАО «ФСК «Черемушки»)	100%	http://www.rushydro.ru/cheremushki/
Общество с ограниченной ответственностью «Индекс энергетики-ГидроОГК»	100%	—
Открытое акционерное общество «Управляющая компания ГидроОГК» (ОАО «УК ГидроОГК»)	100%	http://www.mc.rushydro.ru/
RusSUNHydro Limited	50%	—
Открытое акционерное общество «Главный вычислительный центр энергетики» (ОАО «ГВЦ Энергетики»)	42,53%	http://www.gvc.elektra.ru/show.cgi?main.htm
Открытое акционерное общество «Жарки»	25,001%	—
Открытое акционерное общество «Уральская энергетическая управляющая компания» (ОАО «УЭУК»)	20,66%	—

¹¹ Доля ОАО «Гидроинвест» в уставном капитале Компании – 0,356%

Приложение 6

Отчет о соблюдении Кодекса корпоративного управления¹²

N Положение Кодекса корпоративного управления Соблюдается или не соблюдается / Примечание

ОБЩЕЕ СОБРАНИЕ АКЦИОНЕРОВ

- | | | |
|----|---|---|
| 1. | Извещение акционеров о проведении общего собрания акционеров не менее чем за 30 дней до даты его проведения, независимо от вопросов, включенных в его повестку дня, если законодательством не предусмотрен больший срок. | Соблюдается.
В соответствии с п. 10.11. Устава Общества ¹³ Сообщение о проведении Общего собрания акционеров публикуется Обществом в газете «Ведомости», а также размещается на веб-сайте Общества в сети Интернет не позднее, чем за 30 дней до даты его проведения. |
| 2. | Наличие у акционеров возможности знакомиться со списком лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров, начиная со дня сообщения о проведении общего собрания акционеров и до закрытия очного общего собрания акционеров, а в случае заочного общего собрания акционеров – до даты окончания приема бюллетеней для голосования. | Соблюдается.
Право лиц, включенных в список лиц, имеющих право на участие в общем собрании акционеров и обладающих не менее чем 1% голосов, на ознакомление с указанным списком предусмотрено п. 4 ст. 51 Федерального закона «Об акционерных обществах» и соблюдается Обществом. |
| 3. | Наличие у акционеров возможности знакомиться с информацией (материалами), подлежащей предоставлению при подготовке к проведению общего собрания акционеров, посредством электронных средств связи, в том числе посредством сети Интернет. | Соблюдается.
Информация (материалы) по вопросам повестки дня Общего собрания акционеров в течение 20 дней, а в случае проведения Общего собрания акционеров, повестка дня которого содержит вопрос о реорганизации Общества, – в течение 30 дней до проведения Общего собрания акционеров, размещается на веб-сайте Общества в сети Интернет. |
| 4. | Наличие у акционера возможности внести вопрос в повестку дня общего собрания акционеров или потребовать созыва общего собрания акционеров без предоставления выписки из реестра акционеров, если учет его прав на акции осуществляется в системе ведения реестра акционеров, а в случае, если его права на акции учитываются на счете депо, – достаточность выписки со счета депо для осуществления вышеуказанных прав. | Соблюдается.
Порядок внесения предложений в повестку дня общего собрания акционеров установлен в ст. 11 Устава Общества. Порядок созыва внеочередного Общего собрания акционеров по требованию акционера (акционеров), являющегося владельцем не менее чем 10% голосующих акций Общества установлен в ст. 10 Устава Общества. |
| 5. | Наличие в уставе или внутренних документах общества требования об обязательном присутствии на общем собрании акционеров генерального директора, членов правления, членов совета директоров, членов ревизионной комиссии и аудитора общества. | Соблюдается частично.
В соответствии с п. 5.2.2. Кодекса корпоративного управления членам Совета директоров, исполнительных органов, ревизионной комиссии и аудитору Обществом предоставляется возможность присутствовать на Общем собрании акционеров Общества. |
| 6. | Обязательное присутствие кандидатов при рассмотрении на общем собрании акционеров вопросов об избрании членов совета директоров, генерального директора, членов правления, членов ревизионной комиссии, а также вопроса об утверждении аудитора общества. | Соблюдается частично.
В соответствии с п. 5.2.2. Кодекса корпоративного управления при рассмотрении на Общем собрании акционеров вопросов об избрании членов Совета директоров, членов Ревизионной комиссии, об утверждении аудитора Общества кандидаты (представители кандидатов) по возможности присутствуют на Общем собрании акционеров. |

¹² Формат отчета о соблюдении Кодекса корпоративного управления ОАО «РусГидро» утвержден Советом директоров Компании.

¹³ Устав ОАО «РусГидро» размещен на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/file/main/global/investors/disclosure/regulations/Ustav_OAO_RusGidro.pdf

N	Положение Кодекса корпоративного управления	Соблюдается или не соблюдается / Примечание
7.	Наличие во внутренних документах общества процедуры регистрации участников общего собрания акционеров.	Соблюдается. Процедура регистрации участников общего собрания акционеров установлена п. 7.1. Положения о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества, утв. Общим собранием акционеров 22.06.2007 ¹⁴ .

СОВЕТ ДИРЕКТОРОВ

8.	Наличие в уставе общества полномочия совета директоров по ежегодному утверждению финансово-хозяйственного плана общества.	Соблюдается. В соответствии с пп. 14 п. 12.1. Устава Общества, к компетенции Совета директоров отнесены вопросы об утверждении (корректировке) бизнес-плана Общества и рассмотрение отчета о его исполнении. Советом директоров Общества 18.08.2008 г. утвержден Стандарт Общества «Система бизнес-планирования», согласно которому бизнес-план Общества ежегодно утверждается Советом директоров.
9.	Наличие утвержденной советом директоров процедуры управления рисками в обществе.	Соблюдается. Советом директоров 04.04.2008 г. утверждено Положение о Политике внутреннего контроля и управления рисками ¹⁵ .
10.	Наличие в уставе общества права совета директоров принять решение о приостановлении полномочий генерального директора, назначаемого общим собранием акционеров.	Соблюдается. В соответствии со ст. 12 и ст. 19 Устава Общества вопрос об избрании и прекращении полномочий Председателя Правления отнесен к компетенции Совета директоров.
11.	Наличие в уставе общества права совета директоров устанавливать требования к квалификации и размеру вознаграждения генерального директора, членов правления, руководителей основных структурных подразделений общества.	Соблюдается частично. В соответствии со ст. 12 и 17 Устава Общества Совету директоров предоставлено право устанавливать требования к размеру вознаграждения Председателя и членов Правления.
12.	Наличие в уставе общества права совета директоров утверждать условия договоров с генеральным директором и членами правления.	Соблюдается частично. В соответствии со ст. 12 и 17 Устава Общества Совету директоров предоставлено право утверждать условия договора с Председателем Правления.
13.	Наличие в уставе или внутренних документах общества требования о том, что при утверждении условий договоров с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления голоса членов совета директоров, являющихся генеральным директором и членами правления, при подсчете голосов не учитываются.	Не соблюдается. Указанные требования в уставе или внутренних документах Общества отсутствуют.
14.	Наличие в составе совета директоров общества не менее 3 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ.	Соблюдается. На внеочередном Общем собрании акционеров 27.12.2008 г. в Совет директоров избраны 5 независимых директоров, отвечающих требованиям Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ: Беляев Вадим Станиславович, Вайнзихер Борис Феликсович, Данилов-Данильян Виктор Иванович, Серебрянников Сергей Владимирович, Тацкий Владимир Витальевич.
15.	Отсутствие в составе совета директоров лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов госслужбы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	Соблюдается. В составе Совета директоров Общества отсутствуют указанные лица.
16.	Отсутствие в составе совета директоров общества лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с обществом.	Не соблюдается. В состав Совета директоров по предложению акционера – Российской Федерации в лице Росимущества – избран Вайнзихер Борис Феликсович – Председатель Правления ОАО «ТЭК-1», – конкурента ОАО «РусГидро».

¹⁴ Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров ОАО «РусГидро» размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: <http://www.rushydro.ru/res/files/hydroogk/meeting.pdf>

¹⁵ Положение о Политике внутреннего контроля и управления рисками размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: <http://www.rushydro.ru/investors/disclosure/documents/3343.html>

N	Положение Кодекса корпоративного управления	Соблюдается или не соблюдается / Примечание
17.	Наличие в уставе общества требования об избрании совета директоров кумулятивным голосованием.	Соблюдается. В соответствии с п. 13.2 Устава Общества, п. 7.4.2 Положения о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества и требованиями Федерального закона «Об акционерных обществах» члены Совета директоров Общества избираются общим собранием акционеров кумулятивным голосованием.
18.	Наличие во внутренних документах общества обязанности членов совета директоров воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности раскрывать совету директоров информацию об этом конфликте.	Соблюдается. Пунктом 4.1.6 Кодекса корпоративного управления установлено, что члены Совета директоров обязуются воздерживаться от действий, которые могут привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Общества. В случае возникновения такого конфликта член Совета директоров обязуется сообщить об этом другим членам Совета, а также воздержаться от голосования по соответствующим вопросам.
19.	Наличие во внутренних документах общества обязанности членов совета директоров письменно уведомлять совет директоров о намерении совершить сделки с ценными бумагами общества, членами совета директоров которого они являются, или его дочерних (зависимых) обществ, а также раскрывать информацию о совершенных ими сделках с такими ценными бумагами.	Соблюдается частично. В соответствии с Положением об инсайдерской информации ОАО «РусГидро» ¹⁶ , утвержденным Советом директоров 28.11.2008 г. (протокол от 01.12.2008 №68), члены Совета директоров обязаны в течение 3-х дней после завершения календарного месяца, в котором была совершена сделка или в котором они узнали или должны были узнать о совершенной сделке, представить в Комитет по аудиту Декларацию о сделках с ценными бумагами Общества.
20.	Наличие во внутренних документах общества требования о проведении заседаний совета директоров не реже одного раза в шесть недель.	Соблюдается на практике. В соответствии с п. 5.1. Положения о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров ¹⁷ заседания Совета директоров проводятся в соответствии с утвержденным Планом работы, а также по мере необходимости, но не реже одного раза в квартал. Фактически заседания Совета директоров проводятся 1-2 раза в месяц.
21.	Проведение заседаний совета директоров общества в течение года, за который составляется годовой отчет общества, с периодичностью не реже одного раза в шесть недель.	Соблюдается. В 2008 году было проведено 25 заседаний Совета директоров.
22.	Наличие во внутренних документах общества порядка проведения заседаний совета директоров.	Соблюдается. В Обществе действует Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров, утвержденное Общим собранием акционеров 22.06.2007 г.
23.	Наличие во внутренних документах общества положения о необходимости одобрения советом директоров сделок общества, за исключением сделок, совершаемых в процессе обычной хозяйственной деятельности.	Соблюдается. В соответствии со ст. 12 Устава Общества предварительному одобрению Советом директоров подлежат сделки, предметом которых являются внеоборотные активы Общества в размере свыше 10% балансовой стоимости этих активов Общества на дату принятия решения о совершении такой сделки.
24.	Наличие во внутренних документах общества права членов совета директоров на получение от исполнительных органов и руководителей основных структурных подразделений общества информации, необходимой для осуществления своих функций, а также ответственности за непредставление такой информации.	Соблюдается. В соответствии с п. 3.1. Положения о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров, члены Совета директоров вправе получать информацию о деятельности Общества, в том числе составляющую коммерческую тайну Общества, знакомиться со всеми учредительными, нормативными, учетными, отчетными, договорными и прочими документами Общества, в соответствии с законодательством Российской Федерации и внутренними документами Общества.
25.	Наличие комитета совета директоров по стратегическому планированию или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям).	Соблюдается. Комитет по стратегии при Совете директоров создан в 2005 году (протоколы Совета директоров от 29.03.2005 №4, от 25.04.2005 №5). Действующий состав Комитета по стратегии избран Советом директоров 23.01.2009 г.
26.	Наличие комитета совета директоров (комитета по аудиту), который рекомендует совету директоров аудитора общества и взаимодействует с ним и ревизионной комиссией общества.	Соблюдается. Комитет по аудиту при Совете директоров создан в 2007 году (протокол Совета директоров от 26.12.2007 №45). Действующий состав Комитета по аудиту избран Советом директоров 30.12.2008 г.

¹⁶ Положение об инсайдерской информации размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/file/main/global/investors/disclosure/documents/Polozhenie_OAO_RusGidro_ob_insajdorovskoj_informacii__2008.pdf
¹⁷ Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/res/files/hydroogk/council_meeting_22062007.pdf

N	Положение Кодекса корпоративного управления	Соблюдается или не соблюдается / Примечание
27.	Наличие в составе комитета по аудиту только независимых и неисполнительных директоров.	<p>Соблюдается частично. Советом директоров в состав Комитета по аудиту 30.12.2008 г. избраны:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Данилов-Данильян Виктор Иванович – независимый и неисполнительный директор; ■ Беляев Вадим Станиславович – независимый и неисполнительный директор; ■ Шаронов Андрей Владимирович – неисполнительный директор. <p>В соответствии с Приказом Федеральной Службы по финансовым рынкам Российской Федерации от 09.10.2007 №7-102/пз-н (ред. от 23.12.2008) «Об утверждении Положения о деятельности по организации торговли на рынке ценных бумаг», комитет по аудиту должен состоять только из независимых директоров, а если это невозможно в силу объективных причин, – только из независимых директоров и членов совета директоров, не являющихся единоличным исполнительным органом и (или) членами коллегиального исполнительного органа эмитента.</p>
28.	Осуществление руководства комитетом по аудиту независимым директором.	<p>Соблюдается. Советом директоров от 30.12.2008 г. Председателем Комитета по аудиту избран Данилов-Данильян Виктор Иванович – независимый директор.</p>
29.	Наличие во внутренних документах общества права доступа всех членов комитета по аудиту к любым документам и информации общества при условии неразглашения ими конфиденциальной информации.	<p>Соблюдается. В соответствии с п. 4.1. Положения о Комитете по аудиту¹⁸ члены Комитета вправе запрашивать и получать необходимую для осуществления своей деятельности информацию и документы от должностных лиц Общества. В соответствии с п. 12.1. Положения члены Комитета обязаны соблюдать требования конфиденциальности в отношении полученной ими в связи с их деятельностью в Комитете информации.</p>
30.	Создание комитета совета директоров (комитета по кадрам и вознаграждениям), функцией которого является определение критериев подбора кандидатов в члены совета директоров и выработка политики общества в области вознаграждения.	<p>Соблюдается. Комитет по кадрам и вознаграждениям при Совете директоров создан в 2007 году (протокол Совета директоров от 26.12.2007 г. №45). Действующий состав Комитета по кадрам и вознаграждениям избран Советом директоров 30.12.2008 г.</p>
31.	Осуществление руководства комитетом по кадрам и вознаграждениям независимым директором.	<p>Соблюдается. Советом директоров от 30.12.2008 г. Председателем Комитета по кадрам и вознаграждениям избран Серебрянников Сергей Владимирович – независимый директор.</p>
32.	Отсутствие в составе комитета по кадрам и вознаграждениям должностных лиц общества.	<p>Соблюдается. Советом директоров в состав Комитета по аудиту 30.12.2008 г. избраны независимые директора:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Серебрянников Сергей Владимирович; ■ Вайнзихер Борис Феликсович; ■ Таций Владимир Витальевич.
33.	Создание комитета совета директоров по рискам или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям).	<p>Не соблюдается. Комитет Совета директоров по рискам не создан; функции указанного комитета не возложены на другой комитет.</p>
34.	Создание комитета совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов или возложение функций указанного комитета на другой комитет (кроме комитета по аудиту и комитета по кадрам и вознаграждениям).	<p>Не соблюдается. Комитет Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов не создан; Функции указанного комитета не возложены на другой комитет.</p>
35.	Отсутствие в составе комитета по урегулированию корпоративных конфликтов должностных лиц общества.	<p>Не соблюдается. Комитет Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов не создан.</p>
36.	Осуществление руководства комитетом по урегулированию корпоративных конфликтов независимым директором.	<p>Не соблюдается. Комитет Совета директоров по урегулированию корпоративных конфликтов не создан.</p>

¹⁸ Положение о Комитете по аудиту размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/res/files/hydroogk/committee_audit.pdf

N	Положение Кодекса корпоративного управления	Соблюдается или не соблюдается / Примечание
37.	Наличие утвержденных советом директоров внутренних документов общества, предусматривающих порядок формирования и работы комитетов совета директоров.	<p>Соблюдается. Порядок формирования и работы комитетов совета директоров установлен в положениях о комитетах, утверждаемых Советом директоров¹⁹:</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ Положение о Комитете по аудиту (протокол от 26.12.2007 №45). ■ Положение о Комитете по кадрам и вознаграждениям (протокол от 16.07.2008 №59). ■ Положение о Комитете по инвестициям (протокол от 16.07.2008 №59). ■ Положение о Комитете по стратегии (протокол от 25.04.2005 №5).
38.	Наличие в уставе общества порядка определения кворума совета директоров, позволяющего обеспечивать обязательное участие независимых директоров в заседаниях совета директоров.	<p>Не соблюдается. В соответствии со ст. 15 Устава Общества кворум для проведения заседания Совета директоров составляет не менее половины членов Совета директоров от общего числа избранных членов Совета директоров Общества.</p>

ИСПОЛНИТЕЛЬНЫЕ ОРГАНЫ

39.	Наличие коллегиального исполнительного органа (правления) общества.	<p>Соблюдается. В соответствии со ст. 17, 18 Устава Общества в Обществе сформирован коллегиальный исполнительный орган – Правление. Члены Правления избираются Советом директоров по предложению Председателя Правления, количественный состав Правления определяется решением Совета директоров.</p>
40.	Наличие в уставе или внутренних документах общества положения о необходимости одобрения правлением сделок с недвижимостью, получения обществом кредитов, если указанные сделки не относятся к крупным сделкам и их совершение не относится к обычной хозяйственной деятельности общества.	<p>Соблюдается частично. В соответствии со ст. 12 Устава Общества к компетенции Совета директоров отнесен вопрос: определение кредитной политики Общества в части выдачи Обществом суд, заключения кредитных договоров и договоров займа, выдачи поручительств, принятия обязательств по векселю (выдача простого и переводного векселя) и принятие решений о совершении Обществом указанных сделок в случаях, когда порядок принятия решений по ним не определен кредитной политикой Общества, принятие решений в соответствии с утвержденной кредитной политикой. Положение о кредитной политике утверждено Советом директоров Общества 21.04.2008 (Протокол №51).</p>
41.	Наличие во внутренних документах общества процедуры согласования операций, которые выходят за рамки финансового плана общества.	<p>Соблюдается. Пунктом 4.1. Стандарта ОАО «РусГидро» «Система бизнес – планирования» (утв. Советом директоров 18.08.2008, протокол №61) предусмотрена корректировка бизнес-плана Общества, которая осуществляется по решению Совета директоров.</p>
42.	Отсутствие в составе исполнительных органов лиц, являющихся участником, генеральным директором (управляющим), членом органа управления или работником юридического лица, конкурирующего с обществом.	<p>Соблюдается. В составе исполнительных органов ОАО «РусГидро» указанные лица отсутствуют.</p>
43.	Отсутствие в составе исполнительных органов общества лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг.	<p>Соблюдается. В составе исполнительных органов ОАО «РусГидро» указанные лица отсутствуют.</p>
44.	Наличие в уставе или внутренних документах общества запрета управляющей организации (управляющему) осуществлять аналогичные функции в конкурирующем обществе, а также находиться в каких-либо иных имущественных отношениях с обществом, помимо оказания услуг управляющей организации (управляющего).	<p>Не применимо. Функции единоличного исполнительного органа Общества выполняет Председатель Правления.</p>

¹⁹ Положения о Комитетах размещены на сайте Общества в сети Интернет по адресу: <http://www.rushydro.ru/investors/disclosure/documents>

N	Положение Кодекса корпоративного управления	Соблюдается или не соблюдается / Примечание
45.	Наличие во внутренних документах общества обязанности исполнительных органов воздерживаться от действий, которые приведут или потенциально способны привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами общества, а в случае возникновения такого конфликта – обязанности информировать об этом совет директоров.	Соблюдается. В соответствии с п. 4.2.7. Кодекса корпоративного управления Председатель и члены Правления обязуются воздерживаться от действий, которые могут привести к возникновению конфликта между их интересами и интересами Общества. В случае возникновения такого конфликта Председатель и члены Правления обязуются сообщать об этом Совету директоров, а также воздерживаться от обсуждения и голосования по соответствующим вопросам.
46.	Наличие в уставе или внутренних документах общества критериев отбора управляющей организации (управляющего).	Не применимо. Функции единоличного исполнительного органа Общества выполняет Председатель Правления.
47.	Представление исполнительными органами общества ежемесячных отчетов о своей работе совету директоров.	Соблюдается частично. Отчеты о работе Правления представляются на рассмотрение Совета директоров один раз в полгода.
48.	Установление в договорах, заключаемых обществом с генеральным директором (управляющей организацией, управляющим) и членами правления, ответственности за нарушение положений об использовании конфиденциальной и служебной информации.	Соблюдается.

СЕКРЕТАРЬ ОБЩЕСТВА

49.	Наличие в обществе специального должностного лица (секретаря общества), задачей которого является обеспечение соблюдения органами и должностными лицами общества процедурных требований, гарантирующих реализацию прав и законных интересов акционеров общества.	Не соблюдается. Должность секретаря в Обществе не предусмотрена.
50.	Наличие в уставе или внутренних документах общества порядка назначения (избрания) секретаря общества и обязанностей секретаря общества.	Не соблюдается. Должность секретаря в Обществе не предусмотрена.
51.	Наличие в уставе общества требований к кандидатуре секретаря общества.	Не соблюдается. Должность секретаря в Обществе не предусмотрена.

СУЩЕСТВЕННЫЕ КОРПОРАТИВНЫЕ ДЕЙСТВИЯ

52.	Наличие в уставе или внутренних документах общества требования об одобрении крупной сделки до ее совершения.	Не соблюдается. Указанные требования в Уставе и внутренних документах Общества отсутствуют.
53.	Обязательное привлечение независимого оценщика для оценки рыночной стоимости имущества, являющегося предметом крупной сделки.	Соблюдается на практике.
54.	Наличие в уставе общества запрета на принятие при приобретении крупных пакетов акций общества (поглощении) каких-либо действий, направленных на защиту интересов исполнительных органов (членов этих органов) и членов совета директоров общества, а также ухудшающих положение акционеров по сравнению с существующим (в частности, запрета на принятие советом директоров до окончания предполагаемого срока приобретения акций решения о выпуске дополнительных акций, о выпуске ценных бумаг, конвертируемых в акции, или ценных бумаг, предоставляющих право приобретения акций общества, даже если право принятия такого решения предоставлено ему уставом).	Не соблюдается. Указанные запреты в Уставе Общества отсутствуют.
55.	Наличие в уставе общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для оценки текущей рыночной стоимости акций и возможных изменений их рыночной стоимости в результате поглощения.	Не соблюдается. Указанные требования в Уставе Общества отсутствуют.
56.	Отсутствие в уставе общества освобождения приобретателя от обязанности предложить акционерам продать принадлежащие им обыкновенные акции общества (эмиссионные ценные бумаги, конвертируемые в обыкновенные акции) при поглощении.	Не соблюдается. Указанные требования в Уставе Общества отсутствуют.
57.	Наличие в уставе или внутренних документах общества требования об обязательном привлечении независимого оценщика для определения соотношения конвертации акций при реорганизации.	Соблюдается на практике.

РАСКРЫТИЕ ИНФОРМАЦИИ

- | | | |
|-----|--|---|
| 58. | Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего правила и подходы общества к раскрытию информации (Положения об информационной политике). | Соблюдается.
Положение об информационной политике ²⁰ утверждено Советом директоров Общества 26.12.2007 (протокол №45). |
| 59. | Наличие во внутренних документах общества требования о раскрытии информации о целях размещения акций, о лицах, которые собираются приобрести размещаемые акции, в том числе крупный пакет акций, а также о том, будут ли высшие должностные лица общества участвовать в приобретении размещаемых акций общества. | Не соблюдается.
Указанные требования в Уставе и внутренних документах Общества отсутствуют. |
| 60. | Наличие во внутренних документах общества перечня информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров. | Соблюдается.
Перечень информации, документов и материалов, которые должны предоставляться акционерам для решения вопросов, выносимых на общее собрание акционеров, указан в п. 5.3. Положения о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров, утвержденного Общим собранием акционеров Общества 22.06.2007 г. |
| 61. | Наличие у общества веб-сайта в сети Интернет и регулярное раскрытие информации об обществе на этом веб-сайте. | Соблюдается.
Информация, подлежащая раскрытию на веб-сайте Общества, раскрывается по адресу: www.rushydro.ru |
| 62. | Наличие во внутренних документах общества требования о раскрытии информации о сделках общества с лицами, относящимися, в соответствии с уставом, к высшим должностным лицам общества, а также о сделках общества с организациями, в которых высшим должностным лицам общества прямо или косвенно принадлежит 20 и более процентов уставного капитала общества или на которые такие лица могут иным образом оказать существенное влияние. | Соблюдается частично.
В соответствии с п. 5.2.8. Положения об информационной политике, информация о сделках между членами органов управления и Обществом раскрывается на веб-сайте Общества по адресу: www.rushydro.ru |
| 63. | Наличие во внутренних документах общества требования о раскрытии информации обо всех сделках, которые могут оказать влияние на рыночную стоимость акций общества. | Соблюдается.
Раскрытие информации осуществляется в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации и Положения об информационной политике. |
| 64. | Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа по использованию существенной информации о деятельности общества, акциях и других ценных бумагах общества и сделках с ними, которая не является общедоступной и раскрытие которой может оказать существенное влияние на рыночную стоимость акций и других ценных бумаг общества. | Соблюдается.
Положение об инсайдерской информации ОАО «РусГидро» ²¹ утверждено Советом директоров 28.11.2008 г. (протокол от 01.12.2008 №68). |

КОНТРОЛЬ ЗА ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬЮ

- | | | |
|-----|---|--|
| 65. | Наличие утвержденных советом директоров процедур внутреннего контроля за финансово-хозяйственной деятельностью общества. | Соблюдается.
Ст. 3 Положения о Департаменте внутреннего аудита и управления рисками ²² , утвержденного Советом директоров 15.08.2007 (протокол №37). |
| 66. | Наличие специального подразделения общества, обеспечивающего соблюдение процедур внутреннего контроля (контрольно-ревизионной службы). | Соблюдается.
В Обществе создан Департамент внутреннего аудита и управления рисками. |
| 67. | Наличие во внутренних документах общества требования об определении структуры и состава контрольно-ревизионной службы общества советом директоров. | Соблюдается.
Требования к структуре и составу Департамента внутреннего аудита и управления рисками содержатся в ст.1 Положения о Департаменте внутреннего аудита и управления рисками. |
| 68. | Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, которые признавались виновными в совершении преступлений в сфере экономической деятельности или преступлений против государственной власти, интересов государственной службы и службы в органах местного самоуправления или к которым применялись административные наказания за правонарушения в области предпринимательской деятельности или в области финансов, налогов и сборов, рынка ценных бумаг. | Соблюдается.
В составе Департамента внутреннего аудита и управления рисками отсутствуют указанные лица. |

²⁰ Положение об информационной политике размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу:

http://www.rushydro.ru/res/files/hydroogk/information_policy_26122007.pdf

²¹ Положение об инсайдерской информации размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу:

http://www.rushydro.ru/file/main/global/investors/disclosure/documents/Polozhenie_OAO_RusGidro_ob_insajdorovskoj_informacii__2008.pdf

²² Положение о Департаменте внутреннего аудита и управления рисками размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу:

http://www.rushydro.ru/file/main/global/investors/disclosure/documents/Polozhenie_o_Departamente_vnutrennego_audita.pdf

N	Положение Кодекса корпоративного управления	Соблюдается или не соблюдается / Примечание
69.	Отсутствие в составе контрольно-ревизионной службы лиц, входящих в состав исполнительных органов общества, а также лиц, являющихся участниками, генеральным директором (управляющим), членами органов управления или работниками юридического лица, конкурирующего с обществом.	Соблюдается. В составе Департамента внутреннего аудита и управления рисками отсутствуют указанные лица.
70.	Наличие во внутренних документах общества срока представления в контрольно-ревизионную службу документов и материалов для оценки проведенной финансово-хозяйственной операции, а также ответственности должностных лиц и работников общества за их непредставление в указанный срок.	Соблюдается. П. 6.4.7. Положения о Департаменте внутреннего аудита и управления рисками.
71.	Наличие во внутренних документах общества обязанности контрольно-ревизионной службы сообщать о выявленных нарушениях комитету по аудиту, а в случае его отсутствия – совету директоров общества.	Соблюдается. П. 4.4.2. Положения о Департаменте внутреннего аудита и управления рисками.
72.	Наличие в уставе общества требования о предварительной оценке контрольно-ревизионной службой целесообразности совершения операций, не предусмотренных финансово-хозяйственным планом общества (нестандартных операций).	Не соблюдается. Указанные требования в Уставе Общества отсутствуют.
73.	Наличие во внутренних документах общества порядка согласования нестандартной операции с советом директоров.	Соблюдается. Пунктом 4.1. Стандарта Общества «Система бизнес-планирования» (утвержденного Советом директоров 18.08.2008, протокол №61) предусмотрена корректировка бизнес-плана Общества, которая осуществляется по решению Совета директоров.
74.	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, определяющего порядок проведения проверок финансово-хозяйственной деятельности общества ревизионной комиссией.	Соблюдается. П. 7 Положения о Ревизионной комиссии Общества ²³ , утвержденного Общим собранием акционеров 06.04.2005.
75.	Осуществление комитетом по аудиту оценки аудиторского заключения до представления его акционерам на общем собрании акционеров.	Соблюдается. В соответствии с пунктом 3.1.1. Положения о Комитете по аудиту к компетенции Комитета отнесен вопрос о предварительном рассмотрении заключения аудитора Общества до представления его на утверждение Общим собранием акционеров.

ДИВИДЕНДЫ

76.	Наличие утвержденного советом директоров внутреннего документа, которым руководствуется совет директоров при принятии рекомендаций о размере дивидендов (Положения о дивидендной политике).	Соблюдается. Положение о дивидендной политике Общества ²⁴ утверждено Советом директоров 19.05.2008 г. (протокол №55).
77.	Наличие в Положении о дивидендной политике порядка определения минимальной доли чистой прибыли общества, направляемой на выплату дивидендов, и условий, при которых не выплачиваются или не полностью выплачиваются дивиденды по привилегированным акциям, размер дивидендов по которым определен в уставе общества.	Соблюдается. Пункты 4.3. и 5.1. Положения о дивидендной политике Общества.
78.	Опубликование сведений о дивидендной политике общества и вносимых в нее изменениях в периодическом издании, предусмотренном уставом общества для опубликования сообщений о проведении общих собраний акционеров, а также размещение указанных сведений на веб-сайте общества в сети Интернет.	Соблюдается частично. Положение о дивидендной политике Общества размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/file/main/global/investors/reports/dividends/Polozhenie_o_dividendnoj_politike.pdf В периодическом издании Положение о дивидендной политике не публиковалось.

²³ Положение о Ревизионной комиссии Общества размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/res/files/hydroogk/auditing_committee.pdf

²⁴ Положение о дивидендной политике Общества размещено на сайте Общества в сети Интернет по адресу: http://www.rushydro.ru/file/main/global/investors/reports/dividends/Polozhenie_o_dividendnoj_politike.pdf

Приложение 7

Основные инвестиционные проекты ОАО «РусГидро» на 2009 г.*

Инвестиционный проект	Местонахождение	Установленная мощность МВт	Ввод мощности в 2009 году (план) МВт	Объем финансирования в 2009 году млрд руб. (в ценах 2009 года с НДС)	Условия финансирования
ТПиР					
Объекты ТПиР		24 372	30	13,21	
Строящиеся объекты, в т.ч.:					
Бурейская ГЭС	Амурская обл.	2 010	35	6,86	
Усть-Среднеканская ГЭС	Магаданская область	69,4	–	2,41	Бюджетное финансирование
Проект БЭМО		3 000		26,75	Внешний инвестор
■ Богучанская ГЭС		3 000		17,75	
■ Аллюминиевый завод	Красноярский край	–	–	9,0	
Зарамагские ГЭС	Республика Северная Осетия – Алания	357	15	3,61	
Кашхатау ГЭС	Кабардино-Балкарская Республика	65	65	1,99	
Строительство водосброса Саяно-Шушенской ГЭС	Республика Хакасия	–	–	3,98	
Гоцатлинская ГЭС	Республика Дагестан	100	–	0,71	
Ирганайская ГЭС	Республика Дагестан	–	–	0,65	
Загорская ГАЭС-2	Московская обл.	840	–	17,17	Бюджетное финансирование

* На основании решения Совета директоров от 23.01.2009 г.

Сделки, совершенные Компанией в 2008 году и признаваемые в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах» сделками, в совершении которых имеется заинтересованность

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобрявшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Сделка между ОАО РАО «ЕЭС России», ОАО «ГидроОГК», ОАО «РУСАЛ», «РУСАЛ Лимитед», «РУСАЛ Энерджи Лимитед», «РУСАЛ БоАЗ Лимитед», «ГидроОГК Пауэр Компани Лимитед», «ГидроОГК Аллюминиум Компани Лимитед», «БОГЕС Лимитед», «БАЛП Лимитед» и ОАО «ФСК ЕЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 24.01.2008 №46	Предмет: определение схемы выдачи мощности Богучанской ГЭС Цена: не более 3 250 000 000 руб. Дата: 30.04.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Чубайс А.Б., Христенко В.Б., Аскинадзе Д.А., Аюев Б.И., Медведев Ю.М., Ремес Сеппо Юха, Синюгин В.Ю., Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Дополнительное соглашение к договору аренды нежилого помещения между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Мосэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: аренда нежилого помещения Цена: Ежемесячный размер арендной платы составляет 119 613,06 руб., в т.ч. НДС Дата: 15.04.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «НТЦ электроэнергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: договор подряда «Оценка технического состояния стальных конструкций статора и ротора гидроагрегатов №4 и №1 Загорской ГАЭС» Цена: 698 560 руб., в т.ч. НДС Дата: 18.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Мосэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: подряд на ремонт вспомогательного оборудования для нужд Загорской ГАЭС Цена: 15 084 638,84 руб., в т.ч. НДС Дата: 18.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Мосэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: подряд на расширенный капитальный ремонт гидроагрегата №4 и текущие ремонты гидроагрегатов №№1, 2, 3, 4, 5, 6 (гидросиловое оборудование, электрооборудование) для нужд Загорской ГАЭС Цена: 48 775 124,89 руб. Дата: 18.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «НИИЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: подряд на выполнение следующих работ: «Определение критериальных значений показателей состояния ГТС Загорской ГАЭС, пересмотр декларации безопасности ГТС» Цена: 1 534 000 руб. Дата: 18.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобрявшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «НИИЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: подряд на выполнение анализа состояния гидротехнических сооружений Загорской ГАЭС Цена: 1 180 000 руб. Дата: 18.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и Некоммерческим партнерством консультантов в области менеджмента «Пространство развития» к договору №14 от 10.07.2007 г.	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: замена Стороны в договоре от 10.07.2007 №14 – вместо ОАО «УК ГидроОГК» стороной в договоре становится ОАО «ГидроОГК» Цена: к моменту заключения соглашения ОАО «УК ГидроОГК» исполнило свои обязательства по оплате услуг контрагента по Договору в размере 225 000 руб., в т.ч. НДС. Оставшиеся обязательства по оплате услуг контрагента по Договору в размере 190 678 руб. без НДС ОАО «ГидроОГК» обязуется исполнить не позднее 01.04.2008 г. Дата: 20.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ГОУ ВПО «Академия народного хозяйства при Правительстве Российской Федерации» и Левченко Н.И. к договору №63МВА-во-2006 от 01.10.2007 г.	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Предмет: замена Стороны в договоре от 01.10.2007 №63МВА-во-2006 – вместо ОАО «УК ГидроОГК» стороной в договоре становится ОАО «ГидроОГК» Дата: 20.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о распределении ответственности между обществами, получающими активы в процессе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 18.02.2008 №47	Стороны ОАО «ФСК ЕЭС», ОАО «ГидроОГК», ОАО «ОГК-1», ОАО «ОГК-2», ОАО «ОГК-3», ОАО «ОГК-4», ОАО «ОГК-6», ОАО «ТГК-1», ОАО «ТГК-2», ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-4», ОАО «ТГК-6», ОАО «Волж- ская ТГК», ОАО «ЮГК ТГК-8», ОАО «ТГК-9», ОАО «ТГК-10», ОАО «ТГК-11», ОАО «Кузбас- энерго», ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)», ОАО «ТГК-14», ОАО «Сочинская ТЭС», а так- же ОАО «Холдинг МРСК», ОАО «РАО Энерге- тические системы Востока», ОАО «Центр- энергохолдинг», ОАО «Сибэнергохолдинг», ОАО «Интергенерация» (после государ- ственной регистрации указанных юридиче- ских лиц, в случае их присоединения к Со- глашению) Предмет: установление принципов рас- пределения между Сторонами расходов, возникших или которые могут возникнуть в результате исполнения Стороной/Сторо- нами обязательств перед кредиторами, возникших до реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России», не отраженных в раздели- тельном балансе ОАО РАО «ЕЭС России» Дата: 01.07.2008	Заинтересованные лица: Христенко В.Б. Чубайс А.Б. Аюев Б.И. Аскинадзе Д.А. Медведев Ю.М. Раппопорт А.Н. Сеппо Ремес Синюгин В.Ю. Удальцов Ю.А. Херн Дэвид Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ГОУ ВПО «Государственный университет управления»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Предмет: права и обязанности Заказчи- ка для ОАО «УК ГидроОГК» по договору №ВИБП-07-8200 от 01.09.2007 года пре- кращаются и переходят к ОАО «Гидро- ОГК» Цена: 60 000 руб. без НДС Дата: 29.04.2008	Заинтересованные лица: Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобrivшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Договор аренды производственного помещения между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 03.03.2008 №48	Предмет: аренда производственного помещения и имущества, находящегося в данном помещении (аренда кабинета №213 в административном здании управления строительства 4 очереди, расположенном по адресу: Амурская область, Бурейский район, п. Талакан и имущества, находящегося в указанном помещении – комплекта мебели и кондиционера) Цена: 66 514,69 руб., в т.ч. НДС за полный срок аренды (11 месяцев) Дата: 03.03.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ЭНИН»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 04.04.2008 №50	Предмет: выполнение работы: «Формализация задачи комплексной оптимизации развития и функционирования различных типов генерирующих мощностей (ГЭС, АЭС, ТЭС) ЕЭС России и разработка ее математического описания и алгоритма решения» Цена: 23600000 руб., в т.ч. НДС Дата: 19.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ЭНИН»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 04.04.2008 №50	Предмет: выполнение работы: «Обоснование уровней развития гидроэнергетики в энергетической стратегии России» Цена: 41 300 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 19.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ЭНИН»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 04.04.2008 №50	Предмет: выполнение работы: «Исследование условий устойчивости нетрадиционных электростанций в энергосистеме. Определение и обоснование возможного и целесообразного удельного веса нетрадиционных электростанций в структуре генерирующих мощностей» Цена: 70 800 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 19.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на выполнение научно-исследовательских, опытно-конструкторских и технологических работ между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ЭНИН»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 04.04.2008 №50	Предмет: выполнение работы: «Математическое моделирование нетрадиционных электростанций и результаты моделирования» Цена: 17 700 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 19.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Дополнительное соглашение к инвестиционному договору от 20 октября 2006 г. №164д между Федеральным агентством железнодорожного транспорта (ФАЖТ), Открытым акционерным обществом «Российские железные дороги» (ОАО «РЖД») и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 04.04.2008 №50	Предмет: жилье для эксплуатирующего персонала, приобретаемое в соответствии с проектной документацией на создание Объекта инвестиций, оформляется в период реализации Инвестиционного договора в собственность ОАО «РЖД» в счет его доли Инвестиций Дата: 03.07.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о порядке взаимодействия эмитентов и регистраторов, участвующих в процессе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Стороны ОАО РАО «ЕЭС России»; ЗАО «Статус»; ОАО «ГидроОГК»; ОАО «ЦМД» Предмет: установление порядка взаимодействия сторон в процессе формирования реестра владельцев именных ценных бумаг ОАО «Государственный Холдинг ГидроОГК», а также порядка взаимодействия сторон при конвертации акций ОАО «Государственный холдинг ГидроОГК» в акции ОАО «ГидроОГК» Цена: 600 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 16.06.2008	Заинтересованные лица: Христенко В.Б., Чубайс А.Б., Синюгин В.Ю. Сепло Ремес, Удальцов Ю.А, Раппопорт А.Н., Аюев Б.И. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобрявшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Дополнительное соглашение к договору аренды нежилого помещения от 29.12.2007 г. №551-26-07 между Открытым акционерным обществом «Дальневосточная энергетическая компания» (ОАО «ДЭК») и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Предмет: изменение срока аренды имущества и стоимости арендной платы Цена: стоимость аренды имущества с 01 апреля 2008 года составляет 6 742,87 руб. в месяц, в т.ч. НДС Дата: 21.04.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «НТЦ Электроэнергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Предмет: подряд на выполнение работ: «Оценка технического состояния обмотки и сердечника статора ГД-4 во время капитального ремонта с применением методов ВНИИЭ» Цена: 159 300 руб. Дата: 21.04.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор возмездного оказания услуг между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «НТЦ Электроэнергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Предмет: предоставление Исполнителем услуг по сопровождению задач мониторинга и диагностики технологических процессов Загорской ГАЭС Цена: 1 026 600 руб. Дата: 21.04.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Мосэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Предмет: выполнение ремонта электро-двигателя типа АВ2-101-8, 220/380В 735 об./мин. Цена: общая стоимость выполняемых работ – 235 341,02 руб. Дата: 04.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ФСК ЕЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 21.04.2008 №51	Предмет: капитальный ремонт трансформаторов Т4, Т6 Цена: общая стоимость выполняемых работ – 4 933 844,78 руб. Дата: 24.04.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Чубайс А.Б., Христенко В.Б., Синюгин В.Ю. Аскинадзе Д.А., Аюев Б.И., Раппопорт А.Н., Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на выполнение проектных и изыскательских работ между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Ленгидропроект ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: выполнение работ: «Комплексный проект реконструкции агрегата №7 Новосибирской ГЭС» Цена: 3658000 руб., в т.ч. НДС Дата: 14.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор поставки между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Инженерный центр ЕЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: поставка полиграфической продукции – отраслевой нормативной и справочно-информационной документации Цена: общая стоимость договора не может превышать 200 000 руб., кроме того НДС. Дата: 14.05.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на оказание транспортных услуг между ОАО «РЭМИК» и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: оказание услуг по перевозке работников ОАО «РЭМИК» по маршрутам перевозки пассажиров филиала ОАО «ГидроОГК» – «Зейская ГЭС» Цена: Стоимость проезда одного человека в день составляет 45,90 руб., в т.ч. НДС Дата: 30.05.2008	Заинтересованные лица: Богуш Б.Б. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на оказание транспортных услуг между ОАО «РЭМИК» и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: оказание услуги по предоставлению транспорта, на основании письменных заявок ОАО «РЭМИК», согласованных с ОАО «РусГидро» Цена: 11940,4 руб. – стоимость машино-часа Дата: 16.05.2008	Заинтересованные лица: Богуш Б.Б. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор подряда между ОАО «РЭМИК» и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: выполнение работы по ремонту ограждения электрощитов крана 400РФ Цена: 52 295,24 руб., в т.ч. НДС Дата: 16.05.2008	Заинтересованные лица: Богуш Б.Б. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобrivшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Договор подряда между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: подряд на выполнение работ по обработке и интерпретации сейсмометрических данных, полученных от автоматизированной системы сейсмометрического контроля (АССК) Бурейской ГЭС Цена: 1 250 000 руб., кроме того НДС Дата: 27.06.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор возмездного оказания услуг между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Сибирский ЭНТЦ»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 14.05.2008 №53	Предмет: услуги по «Разработке Деклараций безопасности гидротехнических сооружений Саяно-Шушенского гидроэнергокомплекса» Цена: 3500000 руб., в т.ч. НДС Дата: 14.05.2008	Заинтересованные лица: Богуш Б.Б. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение об информационном обмене между обществами, получающими активы в процессе реорганизации ОАО РАО «ЕЭС России»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Стороны ОАО «ФСК ЕЭС», ОАО «ГидроОГК», ОАО «ОГК-1», ОАО «ОГК-2», ОАО «ОГК-3», ОАО «ОГК-4», ОАО «ОГК-6», ОАО «ТГК-1», ОАО «ТГК-2», ОАО «Мосэнерго», ОАО «ТГК-4», ОАО «ТГК-6», ОАО «Волжская ТГК», ОАО «ЮГК ТГК-8», ОАО «ТГК-9», ОАО «ТГК-10», ОАО «ТГК-11», ОАО «Кузбассэнерго», ОАО «Енисейская ТГК (ТГК-13)», ОАО «ТГК-14», ОАО «Интер РАО ЕЭС», а также ОАО «Холдинг МРСК», ОАО «РАО Энергетические системы Востока» (после государственной регистрации указанных юридических лиц, в случае их присоединения к Соглашению) Предмет: организация взаимодействия сторон с целью обмена информацией, способствующей осуществлению каждой из сторон своих полномочий в соответствии с законодательством Российской Федерации Дата: 01.07.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Чубайс А.Б., Христенко В.Б., Раппопорт А.Н., Аскинадзе Д.А., Аюев А.И., Медведев Ю.М., Ремес С., Удальцов Ю.А., Херн Д. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ООО «СЦПИ ПРАВОВЕСТ»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Предмет: замена Стороны в договоре №361-457/2007 от 21 февраля 2007 года – ОАО «УК ГидроОГК» на ОАО «ГидроОГК». Дата: 02.06.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ОАО «Московский узел связи энергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Предмет: замена Стороны в договоре №583 от 29.05.2002г – ОАО «УК ГидроОГК» на ОАО «ГидроОГК». Дата: 02.06.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ООО «ФортеАйТи»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Предмет: замена Стороны в договоре на информационное обслуживание (обновление) информационной правовой системы «КОДЕКС» №111/04 от 27.07.2004 г. – ОАО «УК ГидроОГК» на ОАО «ГидроОГК». Дата: 02.06.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашения о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ООО «СЦС Совинтел»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Предмет: замена Стороны в договоре №6м#583 от 31.01.2007 г. – ОАО «УК ГидроОГК» на ОАО «ГидроОГК». Дата: 01.07.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ОАО «АРКТЕЛ»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Предмет: замена Стороны в договоре о предоставлении услуг связи №2005-118-НС от 21 апреля 2005 года – ОАО «УК ГидроОГК» на ОАО «ГидроОГК». Дата: 02.06.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение о замене стороны в договоре между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК» и ОАО «АРКТЕЛ»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.05.2008 №56	Предмет: замена Стороны в договоре о предоставлении услуг связи №2005-ИНС-95 от 21.04.2005 г.– ОАО «УК ГидроОГК» на ОАО «ГидроОГК». Дата: 02.06.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России», Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобрявшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Дополнительное соглашение №1 к договору купли-продажи электрической энергии (мощности) №21-04/06 от 01.04.2006 г. между ОАО «Севкавказэнерго» и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: изменения в параграфе 3.4. раздела «Объемы поставки электрической энергии». Дата: 04.08.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор аренды нежилого помещения между ОАО «РЭМИК» и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: аренда нежилого помещения, расположенного в здании Зейской ГЭС (площ. 382,54 кв.м), технологического корпуса (площ. 79 кв.м), щитового блока (площ. 30,0 кв.м). Цена: 65 985,60 руб. Дата: 23.06.2008	Заинтересованные лица: Богуш Б.Б. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Дополнительное соглашение к договору аренды нежилого помещения от 30 октября 2007 года №408-26-07 между ОАО «РЭМИК» и ОАО «ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: изменение срока аренды Цена: 9558 руб. в месяц, в т.ч. НДС Дата: 30.10.2007	Заинтересованные лица: Богуш Б.Б. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Лицензионный договор между ОАО «ГидроОГК» и НП «ИНВЭЛ»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: НП «ИНВЭЛ» обязуется предоставить ОАО «ГидроОГК» право использования Документов, указанных в приложении 1 к договору, на условиях простой (неисключительной) лицензии. Цена: 65 666 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 27.06.2008	Заинтересованные лица: Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор купли-продажи между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «АТС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: ОАО «АТС» обязуется передать ОАО «ГидроОГК» в собственность, а ОАО «ГидроОГК» – принять и оплатить носители ключевой информации eToken PRO 32K в количестве 27 штук. Цена: 40 500 руб., в т.ч. НДС Дата: 26.06.2008	Заинтересованные лица: Пономарев Д.В., Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор оказания услуг удостоверяющего центра между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «АТС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: ОАО «АТС» обязуется оказать услуги удостоверяющего центра ОАО «ГидроОГК», а ОАО «ГидроОГК» – принять и оплатить услуги в расчете на 27 ключей электронной цифровой подписи. Цена: 56 700 руб., в т.ч. НДС Дата: 26.06.2008	Заинтересованные лица: Пономарев Д.В., Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор на выполнение работ по оказанию организационно-методической помощи метрологической службе филиала ОАО «ГидроОГК» – «Чебоксарская ГЭС» – в работах по метрологии между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «Инженерный центр энергетики Урала»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: работы по оказанию организационно-методической помощи метрологической службе Филиала ОАО «ГидроОГК» – «Чебоксарская ГЭС» в работах по метрологии. Цена: 100 000 руб., кроме того НДС Дата: 21.02.2008	Заинтересованные лица: ОАО РАО «ЕЭС России» Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор хранения промышленного оборудования между ОАО «ГидроОГК» (Северо-Осетинский филиал) и ОАО «Зарамагские ГЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: хранение промышленного оборудования Цена: 3 185,50 руб., в т.ч. НДС Дата: 26.06.2008	Заинтересованные лица: Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор купли-продажи промышленного оборудования между ОАО «ГидроОГК» (Северо-Осетинский филиал) и ОАО «Зарамагские ГЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: продажа промышленного оборудования Цена: 1 870 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 26.06.2008	Заинтересованные лица: Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Дополнительные соглашения к Соглашениям о расторжении договоров о передаче полномочий исполнительного органа ГЭС между ОАО «ГидроОГК» и ОАО «УК ГидроОГК»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 23.06.2008 №58	Предмет: расторжение договоров о передаче полномочий единоличного исполнительного органа обществ, присоединенных к ОАО «ГидроОГК». Дата: 27.06.2008	Заинтересованные лица: Зубакин В.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

Перечень сделок (с указанием сторон сделки)	Номер и дата протокола органа управления, одобрявшего сделку	Описание сделки (Предмет, цена, дата совершения)	Заинтересованное лицо (лица) и лицо (лица), являющееся зависимым директором
Дополнительное соглашение №1 между ОАО «РусГидро» и ОАО «Мосэнерго» к договору №29 от 18.02.2008 года	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 16.07.2008 №59	Предмет: работы по переводу поврежденного подпятника гидроагрегата №2 Загорской ГЭС на постоянную жесткую опору с установкой новых опорных стоек и болтов. Цена: 50 710 905,92 руб., в т.ч. НДС Дата: 12.08.2008	Заинтересованные лица: Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор поставки между ОАО «РусГидро» и ОАО «ГВЦ Энергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 16.07.2008 №59	Предмет: поставка лицензионного программного обеспечения производства компании Microsoft Ireland Operations Limited. Цена: 5 679 262,68 руб., в т.ч. НДС Дата: 01.09.2008	Заинтересованные лица: Беляев К.В. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор поставки между ОАО «РусГидро» и ОАО «ГВЦ Энергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 26.09.2008 №62	Предмет: поставка лицензионного программного обеспечения производства компании Microsoft Ireland Operations Limited. Цена: 9 059 820,12 руб., в т.ч. НДС Дата: 14.11.2008	Заинтересованные лица: Беляев К.В. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Небиржевой свободный двусторонний договор купли-продажи электроэнергии и мощности между ОАО «РусГидро» и ОАО «Пермэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 31.10.2008 №66	Предмет: поставка электроэнергии и мощности. Цена: 4 527 055,5 руб., в т.ч. НДС Дата: 03.11.2008	Заинтересованные лица: Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Небиржевой свободный двусторонний договор купли-продажи электроэнергии и мощности между ОАО «РусГидро» и ОАО «Пермэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 31.10.2008 №66	Предмет: поставка электроэнергии и мощности. Цена: 4 120 040,5 руб., в т.ч. НДС Дата: 03.11.2008	Заинтересованные лица: Уринсон Я.М. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договоры между ОАО «ГидроОГК» и НПФ электроэнергетики	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 31.10.2008 №66	Предмет: оказание услуг по пенсионному обеспечению. Цена: 297 796 795 руб., в т.ч. НДС Дата: июнь 2008г.	Заинтересованные лица: Беляев К.В. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Соглашение между ОАО «РусГидро» и ОАО «ФСК ЕЭС»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.11.2008 №68	Предмет: выполнение работ по техническому перевооружению Объекта – ОРУ 330 ГЭС-2, – защита линий Л-330-03 (подстанция «Машук»-«ГЭС-2») Цена: 35 029 872,32 руб., в т.ч. НДС Дата: 20.12.2008	Заинтересованные лица: Медведев Ю.М., Аюев Б.И., Сеппо Ремес, Христенко В.Б., Шаронов А.В., Раппопорт А.Н. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Дополнительное соглашение к Договору поставки между ОАО «РусГидро» и ОАО «ГВЦ Энергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.11.2008 №68	Предмет: поставка лицензионного программного обеспечения производства компании Microsoft Ireland Operations Limited Цена: 5 098 489,50 руб., в т.ч. НДС Дата: 28.11.2008	Заинтересованные лица: Беляев К.В. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Дополнительное соглашение к Договору поставки между ОАО «РусГидро» и ОАО «ГВЦ Энергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.11.2008 №68	Предмет: установление сроков по осуществлению завершающего платежа за поставку лицензионного программного обеспечения Дата: 28.11.2008	Заинтересованные лица: Беляев К.В. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор аренды нежилого помещения между ОАО «РусГидро» и ОАО «Мосэнерго»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 28.11.2008 №68	Предмет: аренда нежилого помещения Цена: 248 196, 48 руб. в мес., в т.ч. НДС Дата: 29.12.2008	Заинтересованные лица: Удальцов Ю.А. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.
Договор купли-продажи простых процентных векселей ОАО «ГВЦ Энергетики» между ОАО «РусГидро» и ОАО «ГВЦ Энергетики»	Протокол Совета директоров ОАО «РусГидро» от 24.12.2008 №69	Предмет: купля-продажа векселей Цена: 40 000 000 руб., в т.ч. НДС Дата: 30.12.2008	Заинтересованные лица: Беляев К.В. Зависимый директор: Синюгин В.Ю.

За отчетный период сделки, признаваемые, в соответствии с Федеральным законом «Об акционерных обществах», крупными сделками, Компанией не совершались.

Контактная информация

Полное наименование организации	Открытое акционерное общество «РусГидро»
Сокращенное наименование организации	ОАО «РусГидро»
Сокращенное наименование организации на английском языке	JSC «RusHydro»
ОГРН	1042401810494
ИНН	2460066195
КПП	997450001
Расчетный счет	40702810400020107810
Наименование банка	Сбербанк России ОАО
БИК	044525225
Кор. счет	3010181040000000225
Адрес местонахождения	660009, Россия, Красноярский край, г. Красноярск, ул. Республики, д.51
Почтовый адрес	117393, г. Москва, ул. Архитектора Власова, д.51
Адрес электронной почты	contact@rushydro.ru
ОКПО	75782411
ОКВЭД	40.10.12
Телефон	(495) 225-32-32
Факс	(495) 225-37-37
Адрес страницы в сети Интернет (рус.)	www.rushydro.ru
Адрес страницы в сети Интернет (англ.)	www.eng.rushydro.ru

Контактная информация для акционеров и инвесторов

Акционеры ОАО «РусГидро» имеют возможность обращаться с вопросами о Компании по телефону «горячей линии» (звонок бесплатный для жителей всех регионов России), а также по электронной почте.

Контакты Центра по взаимодействию с акционерами ОАО «РусГидро»:

телефон «горячей линии»: **8-800-555-99-97**

e-mail: rusgidro@mcd.ru

Информация о регистраторе

Открытое акционерное общество «Центральный Московский Депозитарий» (ОАО «ЦМД»)

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

Почтовый адрес: **105082, г. Москва, ул. Большая Почтовая, дом 34, стр. 8**

Телефон, факс: **(495) 221-13-35, факс (495) 221-13-33**

Адрес страницы в сети Интернет: www.mcd.ru

Информация об аудиторе

Закрытое акционерное общество «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит» (ЗАО «ПвК Аудит»)

Место нахождения: **115054, Москва, Космодамианская наб., 52, стр. 5**

Почтовый адрес: **113054, Москва, Космодамианская наб., д.52, стр. 5**

Номер телефона и факса: **(495) 967-60-00**

Факс: **(495) 967-60-01**

Адрес электронной почты: olga.kornilovskaya@ru.pwc.com



117393, г. Москва, ул. Архитектора Власова, д.51
www.rushydro.ru