

RSM Top-Audit

19.04.05г. № 61-864/1

АКГ "РСМ Топ-Аудит"

119017, г. Москва, ул. Б. Ордынка, д. 54, стр. 2

Тел. 7 (095) 981-41-21 Факс: (095) 363-28-48

www.top-audit.ru E-mail: mail@top-audit.ru

ПИСЬМО РУКОВОДСТВУ ОАО «МОСЭНЕРГО»

по итогам проведения аудиторской проверки финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Мосэнерго» за 2004 год

Настоящее письмо об основных моментах подготовлено по результатам аудиторской проверки деятельности ОАО «Мосэнерго» за период с 1 января по 31 декабря 2004 года, в рамках аудита бухгалтерской отчетности за 2004 год согласно договору, заключенного между ОАО «Мосэнерго» (далее Компания) и ООО «РСМ Топ-Аудит».

Нами проводился аудит отчетности, составленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета (далее РСБУ), а также аудит отчетности, составленной в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности (далее МСФО).

Аудиторская проверка проводилась нами в соответствии с Международными стандартами аудита, а также внутрифирменными стандартами ООО «РСМ Топ-Аудит».

Цель письма состоит в том, чтобы обратить внимание руководства ОАО «Мосэнерго» на состояние, отдельные недостатки и слабые места в системе управления финансами и механизмах контроля, используемых в деятельности Компании при осуществлении финансово-хозяйственной деятельности.

Раздел 1.

Развитие деятельности

ОАО «Мосэнерго» является коммерческой организацией, созданной для осуществления деятельности по выработке и распределению электрической и тепловой энергии в Московском регионе. Деятельность Компании в течение проверяемого периода отвечала его уставным целям и задачам. В течение проверяемого периода не произошло значительных изменений в направлениях деятельности Компании по сравнению с прошлым отчетным периодом.

ОАО «Мосэнерго» в настоящее время находится в процессе реструктуризации, целью которой является повышение эффективности электроэнергетики региона и создание условий для развития электроэнергетики региона на основе частных инвестиций. Проект реформирования Компании был одобрен Советом Директоров РАО ЕЭС 30 января 2004 года и Советом Директоров ОАО «Мосэнерго» 4 марта 2004 года. В 2003 году проводились подготовительные мероприятия для осуществления проекта реструктуризации. В 2004 году общим собранием акционеров было принято решение о реорганизации Общества путем выделения 13 дочерних обществ.

В 2004 году введен в действие новый стандарт бухгалтерского учета в Российской Федерации, определяющий правила и порядок раскрытия информации об участии в совместной деятельности (ПБУ 20/03). Законодательство Российской Федерации в части налогового учета в 2004 году претерпело ряд существенных изменений, в частности, изменился порядок определения

налоговой базы по налогу на имущество, изменена налоговая ставка НДС с 20 % до 18 %. Нами не выявлено значительного изменения учетной политики Компании по сравнению с прошлым годом.

На основании Закона РФ «О бухгалтерском учете» Компания ведет непрерывный бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с РСБУ. Компания также составляет финансовую отчетность по МСФО.

В процессе проведения аудиторской проверки никаких существенных корректировок ранее подготовленного плана аудита в связи с развитием деятельности Компании не проводилось.

Раздел 2.

Анализ деятельности

Нами проведен анализ финансового состояния ОАО «Мосэнерго» на основании отчетности за 2004 год, составленной по РСБУ по отношению к 2003 году. В настоящем письме мы приведем основные выводы, сделанные на основе проведенного анализа, и существенные изменения коэффициентов по сравнению с прошлым периодом.

Выручка от реализации энергии за 2004 год значительно выросла по сравнению с 2003 годом, что связано с увеличением тарифов на энергию и ростом потребления энергии в Московском регионе. Рост валовой выручки составил 136 % по сравнению с прошлым годом. При этом общая сумма расходов в 2004 году выросла по отношению к 2003 году незначительно, всего на 15%.

Поскольку выручка росла темпами, превышающими темп роста расходов, то в прибыль от основной деятельности увеличилась в 2004 году более, чем в шесть раз по сравнению с 2003 годом. Процент прибыли от основной деятельности в общей выручке Компании в 2004 году составил 17 %, в то время как в 2003 году – 2 %.

Чистая прибыль, полученная Компанией за 2004 год, составила 6 135 млн. руб., чистая прибыль, полученная Компанией за 2003 год составила 736 млн. руб.

Финансовое положение Компании устойчиво, о чем свидетельствуют чистые активы Компании в размере 90 308 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2004 года.

Раздел 3.

Управление Компанией

Органами управления ОАО «Мосэнерго» являются:

- Общее собрание акционеров – высший орган управления;
- Совет директоров – общее руководство деятельностью;
- Генеральный директор – руководство текущей деятельностью;
- Правление – руководство текущей деятельностью.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Компании Общим собранием акционеров ежегодно избирается Ревизионная комиссия. Компетенция ревизионной комиссии определена Уставом.

Нами изучены протоколы заседаний Совета директоров и заседаний Общего собрания акционеров, изучены результаты деятельности Ревизионной комиссии за 2003 год, а также получена дополнительная информация, касающаяся системы управления Компанией.

По нашему мнению Совет директоров осуществляет приемлемый контроль за старшими менеджерами Компании. Существует достаточный контроль и баланс полномочий среди руководства Компании. Менеджеры Компании обладают достаточным отраслевым опытом и среди них существует разумная стабильность, что способствует эффективному управлению Компанией. Организационная структура Компании представляет адекватную общую основу для планирования, направления и контроля операций.

Раздел 4.

Содержание аудита

На основе проведенного анализа отчетности, составленной по РСБУ и МСФО, были определены ключевые статьи отчетности, подлежащие аудиторской проверке:

- основные средства и незавершенное строительство;
- дебиторская задолженность;
- кредиторская задолженность;
- налоговые обязательства и начисления;
- капитал и резервы;
- реализация/доходы;
- себестоимость/расходы.

Планируемый уровень существенности определен в соответствии с внутрифирменным стандартом ООО «РСМ Топ-Аудит» в сумме 664 млн. руб. и составляет 0,5 % от валюты баланса на 31.12.2004 г. и 0,75 % от объема валовой выручки за 2004 год.

Выявлены основные области аудиторского риска, которыми для бухгалтерской отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета, являются следующие:

- подтверждение правомерности отражения объектов в составе основных средств в соответствии с РСБУ;
- подтверждение реальности дебиторской задолженности;
- правильность начисления налоговых обязательств;
- правильность отражения в отчетности реализации энергии в соответствии с принципом начисления.

Для отчетности, составленной по международным стандартам финансовой отчетности, основными областями аудиторского риска являются:

- оценка справедливой стоимости основных средств и незавершенного строительства;
- выявление и оценка обесценения активов;
- оценка резерва сомнительных долгов;
- проверка процедур консолидации данных бухгалтерского учета дочерних компаний;
- представление и раскрытие всей необходимой информации о деятельности Компании в соответствии с МСФО;

В ходе проверки мы ознакомились с внутренними документами Компании, касающимися организации, постановки и ведения бухгалтерского и налогового учета и системы внутреннего контроля. На этапе проведения проверки выполнялись указанные в аудиторской программе тесты, собирались и оценивались аудиторские доказательства.

При проверке операций по выявленным критическим областям использовалась нестатистическая выборка. Особое внимание уделялось операциям, по которым были отражены наиболее крупные суммы, а также нестандартным операциям.

В ходе аудиторской проверки нами использовано следующее:

- обсуждение отдельных вопросов, связанных с бухгалтерским и налоговым учетом в устной форме с сотрудниками бухгалтерии и специалистами других подразделений ОАО «Мосэнерго» с учетом их компетенции и возложенных на них должностных обязанностей;
- выполнение аналитических процедур и анализ результатов деятельности;
- проверка соблюдения правил осуществления хозяйственных операций законодательству РФ и их отражение в бухгалтерском учете;
- проверка первичных документов и, при необходимости, подтверждение их достоверности;
- проверка арифметических расчетов (пересчет).

По результатам аудиторской проверки отчетности ОАО «Мосэнерго» за 2004 год существенных корректировок к бухгалтерской отчетности по РСБУ и финансовой отчетности по МСФО нами предложено не было.

По результатам аудиторской проверки бухгалтерской отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета, была подготовлена и представлена руководству ОАО «Мосэнерго» Письменная информация (Отчет), которая включает в себя подробный анализ обнаруженных недостатков в организации бухгалтерского и налогового учета. Кроме того, отчет включает практические рекомендации по исправлению ошибок и организации мер по совершенствованию системы бухгалтерского и налогового учета с учетом последних изменений в законодательстве РФ.

Отчетность ОАО «Мосэнерго» в соответствии с МСФО подготовлена на основе данных, отраженных в отчетности по РСБУ. Для составления отчетности по МСФО проведены дополнительные расчеты и внесены корректировки первоначальных данных с учетом требований МСФО. Нами проанализированы представленные корректировки, основными из которых явились следующие.

1. Скорректирована стоимость основных фондов и незавершенного строительства на соответствующие индексы потребительских цен, а также рассчитан эффект экономического устаревания основных фондов. Индексация стоимости внеоборотных активов производилась в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» до 31 декабря 2002 года включительно. Начиная с 1 января 2003 года основные макроэкономические показатели российской экономики не содержат признаков гиперинфляции, в связи с чем с указанной даты МСФО 29 «Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции» не применяется.

2. Создан резерв по сомнительным долгам в соответствии с принципами, заложенными Международными стандартами финансовой отчетности.

3. Скорректирован размер отложенного налога на прибыль в связи с различными подходами к первичному признанию и последующей оценке статей финансовой отчетности с точки зрения РСБУ и МСФО.

При проведении проверки бухгалтерской и финансовой отчетности ОАО «Мосэнерго» за 2004 год мы не обнаружили никаких фактов, которые дали бы нам основания полагать, что бухгалтерская и финансовая отчетность ОАО «Мосэнерго» не представляет справедливо во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Мосэнерго» по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также результаты деятельности Компании за 2004 год, в соответствии с РСБУ и МСФО.

С уважением,

Зам. Генерального директора
по аудиту



Шохор Е. З.

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
ЭНЕРГЕТИКИ И ЭЛЕКТРИФИКАЦИИ "МОСЭНЕРГО"**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ СТАНДАРТА-
МИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)**

ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

ОАО "Мосэнерго"
Содержание

Отчет независимого аудитора о финансовой отчетности.....	1
Консолидированный баланс	2
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	3
Консолидированный отчет о движении денежных средств	4
Консолидированный отчет о движении капитала	5
Примечания к финансовой отчетности.....	6

RSM Top-Audit

19.04.05г. Эл-864

АКГ "РСМ Топ-Аудит"

119017, г. Москва, ул. Б. Ордынка, д. 54, стр. 2

Тел. 7 (095) 981-41-21 Факс: (095) 363-28-48

www.top-audit.ru E-mail: mail@top-audit.ru

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

Акционерам ОАО «Мосэнерго»

Нами проведен аудит прилагаемого Бухгалтерского баланса ОАО «Мосэнерго» по состоянию на 31 декабря 2004 года, а также соответствующего Отчета о прибылях и убытках, Отчета об изменении в капитале и Отчета о движении денежных средств за 2004 год. Ответственность за подготовку финансовой отчетности несет руководство Компании. Наша ответственность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.

Аудит проводился в соответствии с Международными стандартами аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых ОАО «Мосэнерго» учетных принципов и важнейших расчетов, проведенных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение по данной отчетности.

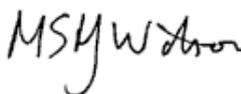
По нашему мнению, финансовая отчетность представляет справедливо во всех существенных отношениях финансовое положение ОАО «Мосэнерго» на 31 декабря 2004 года, результаты его хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Не изменяя нашего мнения, мы обращаем внимание на Примечание 1 к финансовой отчетности, которое содержит описание изменений, происходящих в отрасли, и раскрывает информацию о планируемом реформировании ОАО «Мосэнерго».

Евгений Шохор
Заместитель генерального директора



Марк Уилсон, АСА
Менеджер по аудиту



ОАО "Мосэнерго"

Консолидированный Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2004 года	На 31 декабря 2003 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	99 141	94 295
Прочие внеоборотные активы	9	3 466	3 546
Итого внеоборотные активы		102 607	97 841
Оборотные активы			
Денежные средства	10	6 260	3 543
Дебиторская задолженность и авансы выданные	11	14 221	8 711
Товарно-материальные запасы	12	4 888	4 372
Прочие оборотные активы		1 520	2 091
Итого оборотные активы		26 889	18 717
ВСЕГО АКТИВЫ		129 496	116 558
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал акционеров			
Акционерный капитал:			
Обыкновенные акции (номинальная стоимость на 31.12.2004 - 28 249 млн. руб., на 31.12.2003 - 28 267 млн. руб.)	13	154 624	154 720
Собственные выкупленные акции		(21)	(9)
		154 603	154 711
Накопленный убыток		(64 568)	(70 140)
Итого капитал акционеров		90 035	84 571
Доля меньшинства		273	177
Долгосрочные обязательства			
Отложенный налог на прибыль	14	9 777	9 258
Долгосрочные заемные средства	15	1 498	2 726
Прочие долгосрочные обязательства		-	-
Итого долгосрочные обязательства		11 275	11 984
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств	16	10 608	9 213
Кредиторская задолженность и начисления	17	12 752	7 702
Кредиторская задолженность по уплате налогов	18	4 553	2 911
Итого краткосрочные обязательства		27 913	19 826
Итого обязательства		39 188	31 810
ВСЕГО КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		129 496	116 558

Генеральный директор



Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер



Дронова Т.П.

"20" апреля 2005 г.

ОАО "Мосэнерго

Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся

31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

	Прим.	За год, закон- чившийся 31 декабря 2004 года	За год, закон- чившийся 31 декабря 2003 года
Доходы от основной деятельности			
Производство электроэнергии		63 860	47 130
Производство тепловой энергии		22 434	19 953
Прочие доходы		2 556	2 411
Итого доходов		88 850	69 494
Расходы по основной деятельности			
Расходы на топливо		27 361	23 660
Заработная плата и налоги и сборы, связанные с за- работной платой		9 835	10 920
Износ и амортизация	8	9 576	8 822
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		11 297	8 189
Расходы по передаче энергии		6 595	5 531
Налоги, кроме налога на прибыль		2 608	2 315
Расходы на приобретение прочих материалов		1 170	1 398
Расходы по страхованию		1 394	1 187
Расходы по покупной электроэнергии		5 239	986
Расходы на социальную сферу		239	621
Увеличение / (уменьшение) резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности		301	598
Платежи за воду		746	450
(Прибыль) / убыток от выбытия основных средств		(4 568)	(859)
Прочие расходы		6 264	4 228
Итого расходов		78 057	68 046
Прибыль от основной деятельности		10 793	1 448
Эффект от изменения покупательной способности рубля и финансовые статьи	19	(1 249)	(655)
Прибыль / (убыток) до налога на прибыль и доли меньшинства		9 544	793
Итого доходов / (расходов) по налогу на прибыль	14	(3 290)	41
Прибыль / (убыток) без учета доли меньшинства в чистом результате		6 254	834
Доля меньшинства в чистом результате		(119)	(98)
Чистая прибыль / (убыток)		6 135	736
Прибыль / (убыток) на акцию – базовая и разводненная(в российских рублях)	20	0,22	0,03

Генеральный директор



Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер



Дронова Т.П.

"20" апреля 2005 г.

ОАО "Мосэнерго"

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся

31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

	За год, закончившийся 31 декабря 2004 года	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Прибыль/(убыток) от основной деятельности до налога на прибыль	9 544	793
Поправки для увязки прибыли от основной деятельности до налога на прибыль и чистого движения денежных средств от основной деятельности		
Износ и амортизация	9 576	8 822
Увеличение/(уменьшение) резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности	301	598
Процентные расходы	1 374	885
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств	(4 568)	(859)
Курсовые разницы	(125)	(230)
Поправка на инвестиционную деятельность, осуществленную в неденежной форме	4 971	989
Прочие	(39)	-
Поступление денежных средств от основной деятельности без учета изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль	21 034	10 998
Изменения в оборотном капитале:		
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и авансов	(5 811)	(293)
Увеличение прочих внеоборотных и оборотных средств	631	(2380)
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов	(515)	(1 010)
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начислений	5 381	1 790
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль	310	330
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств	-	(112)
Налог на прибыль уплаченный	(1 440)	(856)
Итого поступление денежных средств от основной деятельности	19 590	8 467
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Приобретение основных средств	(15 410)	(10 290)
Поступления от реализации основных средств	515	180
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность	(14 895)	(10 110)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:		
Поступления по краткосрочным заемным средствам	11 612	11 541
Поступления по долгосрочным заемным средствам	-	-
Погашение кредитов и займов	(11 425)	(6 661)
Проценты уплаченные	(1 506)	(839)
Дивиденды, выплаченные акционерам	(614)	(523)
Покупка собственных акций	27	(353)
Поступления от реализации собственных акций	(72)	358
Итого денежных средств, полученных от/(использованных) в финансовой деятельности	(1 978)	3523
Инфляционный эффект на остатки денежных средств и их эквивалентов	-	-
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов	2 717	1 880
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	3 543	1 663
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	6 260	3 543

Генеральный директор



Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер



Дронова Т.П.

"30" апреля 2005 г.

ОАО "Мосэнерго"

Консолидированный Отчет о движении капитала акционеров за год, закончившийся

31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

	Акционерный капитал, обыкновенные акции	Собственные выкупленные акции	Накопленный убыток	Итого, Капитал акционеров
По состоянию на 31 декабря 2002 года	154 720	(14)	(70 357)	84 349
Чистая прибыль	-	-	736	736
Дивиденды	-	-	(519)	(519)
Покупка собственных акций		(353)		(353)
Реализация собственных акций		358		358
По состоянию на 31 декабря 2003 года	154 720	(9)	(70 140)	84 571
По состоянию на 31 декабря 2003 года	154 720	(9)	(70 140)	84 571
Чистая прибыль			6 135	6 135
Аннулирование акций	(96)		50	(46)
Дивиденды			(613)	(613)
Покупка собственных акций		(39)		(39)
Реализация собственных акций		27		27
По состоянию на 31 декабря 2004 года	154 624	(21)	(64 568)	90 035

Генеральный директор



Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер



Дронова Т.П.

"20" апреля 2005 г.

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество "Мосэнерго" (ОАО "Мосэнерго") - региональная энергетическая компания, которая занимается выработкой и распределением электрической и тепловой энергии в Москве, Московской области и прилегающих регионах. Общая установленная мощность ОАО "Мосэнерго" составляет приблизительно 14 779 мегаватт (МВт) по электроэнергии и 34 880 гигакалорий (Гкал) по тепловой энергии. Кроме того, ОАО "Мосэнерго" приобретает электроэнергию на Федеральном оптовом рынке электроэнергии и мощности (ФОРЭМ) по мере операционной необходимости.

В 2004 году в состав ОАО «Мосэнерго» входил 61 филиал, в числе которых 21 электростанция. Основные подразделения ОАО "Мосэнерго" включали следующие:

- 16 ТЭЦ;
- 4 ГРЭС;
- 1 ГАЭС;
- 16 электросетей;
- 1 теплосеть.

ОАО "Мосэнерго" было зарегистрировано в Российской Федерации 6 апреля 1993 года в соответствии с распоряжением Комитета по управлению имуществом от 26.03.93 № 169-Р. В результате приватизации российской энергетической отрасли ОАО "Мосэнерго" было организовано в форме акционерного общества; отдельные активы и пассивы, до этого находившиеся под контролем Министерства топлива и энергетики Российской Федерации, были переданы на его баланс.

По состоянию на 31 декабря 2004 года 50,9 % акций были закреплены за Российским открытым акционерным обществом "Единая энергетическая система России" (РАО "ЕЭС России"), которое также было создано в качестве владельца активов, используемых для выработки, передачи и распределения электроэнергии в ходе приватизации отрасли. Эти 50,9 % собственности РАО "ЕЭС России" представляли собой 14 379 166 000 обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго".

ОАО "Мосэнерго", его дочерние общества, а также общества ими контролируемые (в дальнейшем - "Группа") зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации (в дальнейшем - "государство"), за исключением "Мосэнерго Финанс Б.В.". Основные общества, входящие в Группу, раскрыты в Примечании 6.

Число работников Группы по состоянию на 31 декабря 2004 года составило около 47 тыс. человек (на 31 декабря 2003 года – около 48 тыс. человек).

Юридический адрес: Россия, 115035, Москва, Раушская набережная, д.8.

Отношения с государством. По состоянию на 31 декабря 2004 года Российской Федерации принадлежало 52,68 % акций РАО "ЕЭС России". По состоянию на 31 декабря 2004 года РАО "ЕЭС России" принадлежало 50,9 % голосующих акций ОАО "Мосэнерго" (на 31.12.2003 – 50,87 %).

В число потребителей Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или имеющих к нему непосредственное отношение. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную энергетическую комиссию (ФЭК) оптовой реализации электроэнергии и через региональные энергетические комиссии Москвы и Московской области (РЭК) — розничной реализации тепловой и электрической энергии. Деятельность

всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО "Системный оператор — Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы" ("СО-ЦДУ") в целях более эффективного удовлетворения потребностей системы. СО-ЦДУ контролируется РАО "ЕЭС России".

Тарифы, по которым Группа продает тепловую и электрическую энергию, определяются на основе как нормативных документов по выработке тепловой и электрической энергии, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу "затраты-плюс", т.е. себестоимость плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету, представляющими собой основу бухгалтерского учета, существенно отличающуюся от Международных стандартов финансовой отчетности / International Financial Reporting Standards (далее - "МСФО"). На практике, при определении тарифов в значительной степени учитываются социальные и политические факторы, что, как правило, влечет за собой существенную задержку принятия решений об увеличении тарифов или же их недостаточное увеличение.

Правительство Российской Федерации выдвинуло в качестве одного из условий проведенной в 1992 году приватизации обеспечение снабжения региональными энергетическими компаниями российских потребителей электрической и тепловой энергией. Правительство Российской Федерации прилагает усилия по сбору налоговых платежей в бюджет. Очередным шагом в этой связи было Постановление Правительства РФ № 1 от 05.01.98 (с изменениями от 17.07.98) "О порядке прекращения или ограничения подачи электрической и тепловой энергии и газа организациям-потребителям при неоплате поданных им (использованных ими) топливно-энергетических ресурсов", позволяющее энергоснабжающим организациям, включая Группу, прекращать или ограничивать подачу электрической и тепловой энергии организациям-неплательщикам, за исключением отдельных государственных и других предприятий.

Как указано в Примечании 22, политика Правительства РФ в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Изменения, происходящие в отрасли и законодательстве. Электроэнергетика в целом и Группа в частности в данный момент находятся в процессе реструктуризации, целью которой является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой Группа и ее преемники смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей. Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики РФ, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы, заложены в Федеральных законах от 26.03.2003 № 35-ФЗ "Об электроэнергетике РФ" и № 36-ФЗ "Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона "Об электроэнергетике".

- В апреле 2003 года вступили в силу законы, посвященные реформе электроэнергетики. Пакет, состоящий из шести законопроектов, подготовленный Правительством РФ, определяет направления реформирования отрасли, условия функционирования электроэнергетики в переходный период и после реформирования.
- В настоящее время ведется разработка нормативных актов, предусмотренных законами, посвященных реформированию электроэнергетики, в соответствии с планом мероприятий по реформированию электроэнергетики на 2004-2005 годы, который был утвержден распоряжением Правительства РФ от 27.06.2003 № 865-р.

РАО "ЕЭС России" принимает активное участие в разработке указанных нормативных актов.

- Распоряжением Правительства РФ от 01.09.2003 № 1254-р утвержден состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии. Согласно Распоряжению, в целях реализации основных

направлений реформирования электроэнергетики Российской Федерации, будет сформировано 10 генерирующих компаний (4 - на базе гидравлических электростанций и 6 - на базе тепловых электростанций), в которые войдут электростанции, принадлежащие РАО "ЕЭС России" и его дочерним обществам.

- Постановлением Правительства РФ от 24.10.2003 № 643 утверждены "Правила оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода", в соответствии с которыми на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) функционируют два сектора: сектор регулируемой торговли и сектор свободной торговли. В секторе свободной торговли поставщики электроэнергии могут продавать электроэнергию, производимую с использованием до 15 % установленной мощности их оборудования. С ноября 2003 года Некоммерческое партнерство "Администратор торговой системы" начало проведение торгов электроэнергией в секторе свободной торговли в соответствии с правилами оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода. Согласно законам, посвященным реформе электроэнергетики, в дальнейшем свободная торговля будет распространена на весь объем торгов.
- Федеральная сетевая компания — ОАО "ФСК ЕЭС" ("ФСК") было образовано в июне 2002 года как 100-процентное дочернее общество РАО "ЕЭС России", чтобы осуществлять передачу электроэнергии с использованием электросетевого имущества, полученного и планируемого к получению от РАО "ЕЭС России" и его дочерних и зависимых обществ;
- СО-ЦДУ было образовано в июне 2002 года для осуществления диспетчерских функций в Единой электроэнергетической системе;
- 29.05.2003 Советом директоров РАО "ЕЭС России" была принята Концепция, определяющая стратегию Группы РАО "ЕЭС России" на период с 2003 до 2008 год. В данном документе подробно изложены основные изменения, которые, как планируется, произойдут в Группе РАО "ЕЭС России" в период реформирования электроэнергетики, включая различные этапы процесса организации участников оптового и розничного рынков электроэнергии, и основные сферы дальнейшего развития созданных организаций.

В сентябре 2003 года РАО "ЕЭС России" заключило с Правительством города Москвы и Правительством Московской области Соглашения о взаимодействии в реорганизации энергетического комплекса города Москвы и Московской области ("Соглашения"), которые определяют основные положения реформирования энергетического комплекса города Москвы и Московской области в рамках реструктуризации государственного энергетического сектора. Соглашения предполагают реорганизацию ОАО "Мосэнерго" в различные открытые акционерные общества с пропорциональным распределением акций между всеми акционерами вновь созданных компаний. Соглашения также определяют конкретные шаги, которые необходимо предпринять, и перечень согласований, которые должны быть получены в ходе реструктуризации.

ОАО "Мосэнерго" осуществляет все виды деятельности, связанные с производством энергии, включая производство, передачу, распределение и обеспечение тепловой и электроэнергией. В соответствии с Соглашениями о сотрудничестве ОАО "Мосэнерго" разработало Проект реформирования ("Проект"). Этот Проект был одобрен Советом директоров РАО "ЕЭС России" 30 января 2004 года и Советом директоров ОАО "Мосэнерго" 4 марта 2004 года. Официальный подробный план утвержден Советом директоров ОАО "Мосэнерго", а также акционерами ОАО "Мосэнерго" на общем годовом собрании акционеров. Первый этап реструктуризации представляет собой выделение обществ, в результате которого ОАО "Мосэнерго" намерено:

- отделить свои монопольные направления деятельности (передача, распределение) от конкурентных (производство и сбыт);
- развить конкуренцию на розничном (потребительском) рынке энергии;
- прекратить перекрестное субсидирование среди поставщиков энергии;
- создать для поставщиков энергии реальные экономические стимулы для снижения затрат и расходов, модернизации своих производственных объектов и сетевых активов и увеличения эффективности управления и производства.

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

Годовым общим собранием акционеров ОАО "Мосэнерго" от 29.06.2004 было принято Решение о реорганизации ОАО "Мосэнерго" путем выделения тринадцати независимых от него обществ (вопрос 9 Протокола № 1):

- ОАО "Управляющая энергетическая компания";
- ОАО "Магистральная сетевая компания";
- ОАО "Московская городская электросетевая компания";
- ОАО "Московская теплосетевая компания";
- ОАО "Московская областная электросетевая компания";
- ОАО "Мосэнергосбыт";
- ОАО "Специализированное проектно-конструкторское бюро по ремонту и реконструкции";
- ОАО "Мостеплосетьэнергоремонт";
- ОАО "Мосэнергосетьстрой";
- ОАО "ГРЭС-4";
- ОАО "ГРЭС-5";
- ОАО "ГРЭС-24";
- ОАО "Загорская ГАЭС".

Эти общества не будут являться дочерними обществами Группы. Все они будут созданы в форме открытого акционерного общества.

ОАО "Мосэнерго" продолжит оставаться владельцем и оператором основных активов, вырабатывающих электроэнергию и тепловую энергию. Некоторые из активов и обязательств ОАО "Мосэнерго" будут переданы выделяемым обществам.

Ни ОАО "Мосэнерго", ни одно из выделяемых обществ не будут владеть акциями друг друга или акциями любых других выделяемых обществ. ОАО "Мосэнерго" и каждое из выделяемых обществ первоначально будут иметь общих акционеров и продолжат оставаться под контролем одного акционера - РАО "ЕЭС России". В процессе выделения каждый акционер ОАО "Мосэнерго" станет акционером каждого из выделяемых обществ.

Акции создаваемых обществ будут распределяться среди акционеров ОАО "Мосэнерго" пропорционально количеству имеющихся у них акций ОАО "Мосэнерго", исходя из зафиксированных в указанном выше Решении о реорганизации коэффициентов распределения обыкновенных акций каждого из создаваемых обществ и размеров их номинальных стоимостей.

Общее количество подлежащих распределению акций каждого из создаваемых обществ будет равняться общему количеству акций ОАО "Мосэнерго" (за вычетом акций, находящихся в собственности или распоряжении ОАО "Мосэнерго"), оставшихся после выкупа акций по требованию акционеров, проголосовавших против принятия решения о реорганизации или не принимавших участия в голосовании по указанному вопросу.

Количество обыкновенных акций каждого из создаваемых обществ, которое должен будет получить каждый акционер ОАО "Мосэнерго", будет равняться количеству принадлежащих ему обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго".

Акции создаваемых обществ будут считаться размещенными (распределенными) среди акционеров ОАО "Мосэнерго" в момент государственной регистрации обществ, созданных в результате реорганизации, на основании реестра ОАО "Мосэнерго" на соответствующую дату.

Размер уставного капитала каждого из создаваемых обществ будет определяться путем умножения общего количества подлежащих распределению акций соответствующего общества на номинальную стоимость одной акции.

Уставные капиталы создаваемых обществ будут формироваться за счет добавочного капитала ОАО "Мосэнергo".

Информация об этапах реформирования ОАО "Мосэнергo", осуществленных на дату закрытия финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, представлена в Примечании 24 "События после отчетной даты".

Примечание 2. Экономическая ситуация в Российской Федерации

Экономическая ситуация в Российской Федерации. Хотя экономическая ситуация в Российской Федерации в последние годы улучшилась, в ней по-прежнему проявляются некоторые характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. К таким характерным особенностям относятся, в числе прочих, отсутствие свободной конвертации национальной валюты в большинстве стран за пределами Российской Федерации, осуществление ограничительных мероприятий в сфере валютного контроля и относительно высокий уровень инфляции.

Перспективы экономической стабильности Российской Федерации в будущем в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также законодательных, нормативных и политических изменений.

Примечание 3. Финансовое положение

Как отмечено выше, Правительство РФ оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. В последние годы региональные энергетические комиссии не всегда давали разрешение на повышение тарифов в соответствии с ростом инфляции, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство и распределение энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по МСФО. В результате тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств.

Группа продолжает испытывать трудности с получением дебиторской задолженности предыдущих периодов. Руководство значительно повысило абсолютный уровень оплаты реализации; в настоящее время практически вся оплата дебиторской задолженности осуществляется только денежными средствами. Несмотря на достигнутые успехи, уровень непогашенной дебиторской задолженности прошлых лет остается существенным. Существующие нормативные акты позволяют Группе прекращать предоставление услуг неплательщикам, однако практически это осуществимо только в ограниченной степени. Кроме того, сокращение бюджетов многих государственных организаций негативно сказалось на их возможностях по оплате текущих поставок, а также поставок прошлых лет. По состоянию на 31 декабря 2003 года федеральные, муниципальные и другие государственные организации составляют значительную часть должников; на 31 декабря 2004 данная задолженность несколько снизилась.

Руководство продолжает предпринимать меры, которые должны улучшить финансовое положение Группы, в первую очередь, в следующих областях:

- получение дебиторской задолженности прошлых лет, включая такие меры как истребование оплаты в судебном порядке, удержание имущества дебиторов, ограничение текущего энергоснабжения и т.д.;
- реструктуризация и рефинансирование обязательств перед поставщиками, в основном, газовыми компаниями. Кроме того, в конце 2001 года был получен 10-процентный заем в размере 2

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

334 млн. рублей (по исторической стоимости) от связанной стороны (см. Примечание 7), который позволил Группе полностью погасить обязательства перед основным поставщиком газа;

- повышение тарифов:

- в феврале-марте 2003 года были повышены средние тарифы приблизительно на 19 % на электроэнергию и на 15 % на тепловую энергию;

- с 01.01.2004 года введены новые тарифы на электрическую и тепловую энергию для потребителей ОАО «Мосэнерго», расположенных на территории Москвы и Московской области. Рост тарифов по сравнению с ранее действующими составил в целом по ОАО «Мосэнерго»: на электроэнергию -12,7 %, на тепловую энергию - 13,6 % (регулирование тарифов на теплоэнергию осуществлялось только в Москве, в Московской области тарифы не изменялись).

Руководство уверено, что эти усилия приведут к дальнейшему повышению прибыльности и ликвидности Группы.

Примечание 4. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО), включая все принятые ранее стандарты IAS (International Accounting Standards) и интерпретации к ним. Головное общество РАО "ЕЭС России" также готовит отчетность в соответствии с МСФО.

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости. Поправки и изменения в классификации статей были сделаны с целью представления прилагаемой финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения относительно денежного выражения показанных в ней активов и обязательств, а также условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности и сумм доходов и расходов за отчетный период. В отношении резерва по экономическому устареванию основных средств, резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности и отложенного налога на прибыль, приведены, в основном, оценочные результаты. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Учет влияния инфляции.

До 1 января 2003 года поправки, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики". По МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 года применение порядка учета, определенного МСФО 29.

При этом данные за 2002 год пересчитывались с учетом изменения текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года. Пересчет производился с использованием переводных коэффициентов, исходя из индекса потребительских цен в Российской Федерации (ИПЦ), опубликованного Государственным комитетом по статистике Российской Феде-

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

рации (Госкомстат), а также индексов, полученных из других источников в отношении периодов до 1992 года. Ниже приводятся индексы и соответствующие переводные коэффициенты для корректировки финансовой отчетности за последние пять лет до 31 декабря 2002 года, при этом 1988 года считается годом начала инфляции (1988 год =100):

Дата	Индекс	Коэффициент пересчета
на 31 декабря 1998	1 216 400	2,24
на 31 декабря 1999	1 661 481	1,64
на 31 декабря 2000	1 995 937	1,37
на 31 декабря 2001	2 371 572	1,15
на 31 декабря 2002	2 730 154	1,00

При пересчете показателей финансовой отчетности по состоянию на 31.12.2002 в соответствии с МСФО 29 использовались следующие основные принципы:

- все сравнительные данные представлялись в денежном выражении с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31.12.2002;
- денежные активы и обязательства не пересчитывались, т.к. уже были отражены с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31.12.2002;
- результаты оценки и величина экономического устаревания основных средств пересчитывались с применением соответствующих коэффициентов пересчета, начиная со дня независимой оценки основных средств, с поправками на приобретение, выбытие и амортизацию, также пересчитанных с применением соответствующих переводных коэффициентов;
- неденежные активы и обязательства (статьи баланса, которые не отражены с учетом покупательной способности денежной единицы на 31.12.2002), а также капитал акционеров, включая акционерный капитал, пересчитывались с использованием соответствующих переводных коэффициентов с момента признания их в отчетности до 31 декабря 2002 года;
- все статьи в Отчете о прибылях и убытках и Отчете о движении денежных средств пересчитывались с использованием соответствующего переводного коэффициента от даты операции до 31.12.2002.

Примечание 5. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО "Мосэнерго" и финансовую отчетность тех предприятий, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом. Включение данных предприятий в консолидированную отчетность осуществляется с даты приобретения Группой контроля и прекращается с даты потери контроля над их деятельностью. Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

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

Официальный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2004 года, составлял 27,75:1 (на 31 декабря 2003 года - 29,45:1). Существуют значительные ограничения и меры контроля в отношении конвертации российского рубля в другие валюты. В настоящее время российский рубль не является конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала акционеров на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты подписания финансовой отчетности.

Основные средства. Основные средства по состоянию на 31 декабря 2003 года отражены по остаточной стоимости замещения, определенной по результатам их оценки независимыми оценщиками на 31 декабря 1997 года, и скорректированы с учетом последующих поступлений, выбытий и амортизации, а также с учетом инфляции. На каждую отчетную дату Руководство определяет наличие признаков экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то Руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости от его использования (value in use). Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в Отчете о прибылях и убытках. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Суммы, полученные в результате независимой оценки, представляют расчетную величину остаточной стоимости замещения. Независимая оценка проводилась с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учётные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. В связи с этим независимая оценка не является мероприятием, проводимым неоднократно, так как ее задачей является определение первоначальной стоимости основных средств. Изменение учетной стоимости в результате проведенной оценки было отнесено на нераспределенную прибыль.

Стоимость существенных модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по займам отражаются в Отчете о прибылях и убытках.

Расходы на содержание, капитальной и текущий ремонт отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Средние показатели сроков полезного использования основных средств приведены ниже:

Тип производственных мощностей	Количество лет
Производство тепловой и электрической энергии	от 17 до 50
Распределение электроэнергии	от 11 до 25

Тепловые сети
Прочие

от 14 до 20
10

Объекты социальной сферы не отражаются в данной финансовой отчетности, поскольку считается, что в будущем они не принесут предприятию экономических выгод. Тем не менее, расходы по содержанию объектов социальной сферы отражались по мере их возникновения.

Денежные средства. К денежным средствам относятся наличные денежные средства, средства на банковских счетах, а также депозиты до востребования.

Отчет о движении денежных средств подготовлен в соответствии с МСФО 7 "Отчеты о движении денежных средств". Итоговая сумма поступлений от основной деятельности представляет собой фактические поступления денежных средств от основной деятельности. Вместе с тем, отдельные статьи данного раздела Отчета о движении денежных средств включают как денежные, так и неденежные операции. Руководство считает, что затраты, необходимые для подготовки информации об отдельных денежных статьях в данном разделе, не оправдают выгоды от ее наличия.

Дебиторская задолженность и авансы. Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС), уплачиваемого в бюджет после погашения соответствующей дебиторской задолженности. Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности скорректированы на сумму резерва на снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение того, что Группа не сможет получить всю сумму задолженности в соответствии с первоначальными условиями договора. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между учетной стоимостью и возмещаемой суммой, представляющей собой стоимость ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной процентной ставки для аналогичных заемщиков на дату возникновения данной дебиторской задолженности.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: чистой цены реализации или средневзвешенной стоимости приобретения. Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого использования и ожидаемых цен реализации в будущем.

Отложенный налог на прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств по балансу. Резервы по отложенным налогам на прибыль созданы по всем временным разницам между налоговой оценкой активов и пассивов и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенный налог учитывается как актив только в случае достаточной вероятности возмещения такого налога за счет налогооблагаемой прибыли, в отношении которой этот актив может быть использован. Активы и пассивы по отложенным налогам определяются по налоговым ставкам, ко-

торые, как ожидается, будут действовать на момент реализации актива или погашения задолженности. В их основе лежат ставки, которые действовали или, в основном, уже были введены в действие на отчетную дату.

Кредиторская задолженность и начисления. Кредиторская задолженность показана с учетом налога на добавленную стоимость, который подлежит возмещению из бюджета при условии получения товаров и услуг и оплаты кредиторской задолженности, в зависимости от того, что произойдет позднее.

Заемные средства. Заемные средства первоначально отражаются по справедливой стоимости в момент их получения, за вычетом понесенных затрат на совершение сделки. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок, доступных для Группы на дату получения заемных средств. В последующие периоды заемные средства отражаются по их оценочной возмещаемой стоимости; разница между полученной суммой (за вычетом затрат на совершение сделки) и стоимостью погашения отражается в Отчете о прибылях и убытках как процентные расходы в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Доля меньшинства. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в балансовой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерних обществ на дату приобретения, и в изменении акционерного капитала с даты объединения дочерних обществ. Доля меньшинства показывается отдельно от обязательств и капитала акционеров.

Пенсии и выходные пособия. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения. Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после выхода на пенсию включаются в состав расходов на зарплату, выплаты работникам в отчете о прибылях и убытках, однако, отдельно данная информация не раскрывается, т.к. эти расходы не являются существенными.

Обязательства по охране окружающей среды. Обязательства по возмещению ущерба окружающей среде отражаются в учете при наличии таких обязательств и при возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения расходов.

Информация по сегментам. Группа действует, в основном, в одном географическом регионе и в одной отрасли: выработка, распределение и продажа электрической и тепловой энергии в Москве, Московской области и прилегающих регионах. Разделение сегментов бизнеса по электрической энергии и по тепловой энергии не представляется возможным.

Признание доходов. Доходы отражаются по факту поставки тепловой энергии и электроэнергии, а также по факту реализации товаров и услуг, не относящихся к энергетике, имевших место до окончания периода. Показатели выручки отражены без учета НДС. Доходы формируются на основе тарифов на тепловую энергию и электроэнергию, утверждаемых Региональными энергетическими комиссиями.

Собственные выкупленные акции. В случае приобретения ОАО "Мосэнерго" или его дочерними компаниями акций ОАО "Мосэнерго" стоимость приобретения их, включая соответствующие затраты на совершение сделки, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы акционерного капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования или повторного выпуска. При последующей продаже или повторном выпуске таких акций полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Собственные выкупленные акции отражаются по их средневзвешенной стоимости, на дату составления финансовой отчетности.

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

Примечание 6. Основные дочерние общества

Основные общества, напрямую или через дочерние общества контролируемые ОАО "Мосэнерго" по состоянию на 31.12.2004, представлены в таблице ниже. Данные компании консолидируются в финансовой отчетности Группы.

Наименование дочернего общества	Место нахождения	Доля в уставном капитале, %	Вид деятельности
КБ "Трансинвестбанк"	Российская Федерация, Москва	72,44	Банковские операции
"Мосэнерго Финанс Б.В."	Нидерланды	100	Операции с ценными бумагами
ЗАО "Центр обслуживания продаж энергии"	Российская Федерация, Москва	72	Услуги по сбыту тепло- и электроэнергии

Примечание 7. Связанные стороны

РАО "ЕЭС России" принадлежит 50,9 % обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго", что дает ему такой же процент голосующих акций и фактический контроль над деятельностью Группы. РАО "ЕЭС России" взимает с Группы абонентную плату за пользование электрическими сетями по тарифам, утвержденным ФЭК. Группа также имеет задолженность перед РАО "ЕЭС России" по займу, погашение которого производится в 2002-2005 годах путем перечисления ежеквартальных платежей. Заем был полностью использован Группой на погашение обязательств перед ООО "Межрегионгаз" (дочерним обществом ОАО "Газпром").

Энергетические компании. Все операции по покупке и продаже электроэнергии с энергетическими компаниями через национальные электрические сети осуществляются через СО-ЦДУ (дочернее общество РАО "ЕЭС России") по установленным тарифам. Большинство энергетических компаний являются дочерними обществами РАО "ЕЭС России".

ОАО "Акционерное страховое общество "Лидер". В конце 2003 года ОАО "Мосэнерго" заключило договоры страхования на 2004 год со страховым обществом "Лидер", 100 % акций которого принадлежат РАО "ЕЭС России".

Ниже представлены сальдо и операции со связанными сторонами:

	Объем операций за год, закончившийся		Дебиторская/(кредиторская) задолженность на	
	31.12.2004	31.12.2003	31.12.2004	31.12.2003
Абонентная плата				
РАО "ЕЭС России"	(2 620)	(4 904)	-	-
СО-ЦДУ	(2 198)	-	(61)	(7)
ФСК	(693)	-	(65)	(59)
Операции на ФОРЭМ				
Покупка электроэнергии	(4 165)	(1 673)	(428)	(211)
Реализация электроэнергии	14	12	452	648
Прочее				
Расчеты по кредиту, полученному от РАО "ЕЭС России"	583	1 167	583	1 167
Расчеты по страхованию со страховым обществом "Лидер"	(1 198)	(339)	(49)	-

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

Вознаграждение членам Совета директоров и членам Правления. Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров и членам Правления в 2004 году, составила 97 807 тыс. руб., в 2003 году – 42 624 тыс. руб.

Примечание 8. Основные средства

Стоимость оценки или фактические затраты	Производство тепло- и электро-энергии	Распреде-ление элек-троэнергии	Тепловые сети	Незавер-шенное строи-тельство	Прочие	Всего
Начальное сальдо на 31.12.2003	89 345	44 141	20 655	5 118	42 747	202 006
Поступления	15	60	-	15 265	184	15 524
Передача	2 782	5 522	3 872	(12568)	392	0
Выбытие	(643)	(312)	(990)	(478)	(526)	(2 949)
Конечное сальдо на 31.12.2004	91 499	49 411	23 537	7 337	42 797	214 581

Накопленный износ (включая эффект экономического устаревания):

Стоимость оценки или фактические затраты	Производство тепло- и электро-энергии	Распреде-ление элек-троэнергии	Тепловые сети	Незавер-шенное строи-тельство	Прочие	Всего
Начальное сальдо на 31.12.2003	45 496	20 355	12 564	-	29 296	107 711
Поступления	15	-	-	-	183	198
Начислено за период	3 398	2 129	1 120	-	2 929	9 576
Выбытие	(454)	(257)	(869)	-	(465)	(2 045)
Конечное сальдо на 31.12.2004	48 455	22 227	12 815	-	31 943	115 440
Остаточная стои-мость на 31.12.2003	43 849	23 786	8 091	5 118	13 451	94 295
Остаточная стои-мость на 31.12.2004	43 044	27 184	10 722	7 337	10 854	99 141

Объекты незавершенного строительства представляет собой учетную стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию.

Начисление износа начинается после ввода в эксплуатацию основных средств.

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочие активы, не вошедшие ни в одну из категорий, перечисленных выше.

Оплата части поступлений основных средств осуществлялась путем взаимозачетов, по бартеру или другими неденежными средствами. Неденежные операции, относящиеся к основным средствам, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31.12.2004	За год, закончившийся 31.12.2003
Приобретения в ходе неденежных операций	5	34
Неденежные поступления от реализации основных средств	5 990	871

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,****закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в млн. российских рублей)

Экономическое устаревание. За период, закончившийся 31 декабря 2004 года, руководство проанализировало адекватность созданного резерва на экономическое устаревание и пришло к заключению, что отраженная сумма обоснована. В связи с этим в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2004 года, не были отражены какие-либо дополнительные поправки. Сумма убытка от экономического устаревания, включенная в состав суммы по накопленному износу, составляет 31 420 млн. рублей на 31 декабря 2004 года (35 830 млн. рублей на 31 декабря 2003 года).

При расчете возмещаемой стоимости основных средств руководство использовало различные допущения. Различия в этих допущениях могут привести к значительному изменению суммы существующей поправки на экономическое устаревание. По мнению руководства, сумма резерва по экономическому устареванию представляет собой максимально точную расчетную величину влияния экономического устаревания, обусловленного текущими экономическими условиями в Российской Федерации

Примечание 9. Прочие внеоборотные активы

	на 31.12.2004	на 31.12.2003
Авансы подрядчикам	1 162	2 424
Долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 108 млн. рублей на 31.12.2004 и 287 млн. рублей на 31.12.2003)	230	360
Финансовые вложения	67	87
Прочие	2 007	675
	3 466	3 546

Авансы подрядчикам в балансе на 31 декабря 2004 года и на 31 декабря 2003 года включают авансы ОАО "Москапстрой" на строительство по инвестиционной программе Правительства г. Москвы. Для финансирования данного строительства в 2003 году был получен кредит от ОАО "Альфа-Банк" (см. Примечание 16).

Примечание 10. Денежные средства

	на 31.12.2004	на 31.12.2003
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	6251	3 531
Валютные банковские счета	9	12
	6260	3 543

Остатки денежных средств и их эквивалентов не включают остатки на специальных счетах в ЗАО "АБН АМРО банк" и ЗАО КБ "Ситибанк" в сумме 149 млн. рублей и 152 млн. рублей на 31 декабря 2004 года и 31 декабря 2003 года соответственно. Данные счета предназначены для аккумуляции денежных средств на выплату основного долга и процентов по займам от ЕБРР и МФК. Такие остатки включены в состав прочих оборотных активов

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,****закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в млн. российских рублей)

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	на 31.12.2004	на 31.12.2003
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 2 954 млн. рублей на 31.12.2004; 3 117 млн. рублей на 31.12.2003)	9 310	4 157
Авансы выданные поставщикам	734	1 747
НДС к возмещению	2 652	1 688
Расходы будущих периодов	293	216
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва на снижение стоимости прочей дебиторской задолженности в сумме 334 млн. рублей на 31.12.2004; 575 млн. рублей на 31.12.2003)	1 232	903
	14 221	8 711

По состоянию на 31 декабря 2004 года показатель "Прочая дебиторская задолженность" включает авансовые платежи по налогам в сумме 836 млн. рублей (на 31 декабря 2003 года - 501 млн. рублей). Авансовые платежи будут зачтены в счет будущих налоговых обязательств.

Сумма резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности определена Руководством на основе анализа платежеспособности конкретных потребителей, отраслевых тенденций платежеспособности потребителей, погашения задолженности после отчетной даты и анализа ожидаемых денежных потоков. На основании ожидаемого погашения дебиторской задолженности, для оценки справедливой стоимости будущих денежных потоков применялись ставки дисконтирования в размере 10-19 %. Результат дисконтирования отражен в составе резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности. Руководство полагает, что Группа сможет реализовать чистую дебиторскую задолженность путем прямого погашения задолженности, а также неденежными средствами, таким образом, их учетная стоимость соответствует справедливой стоимости.

Примечание 12. Товарно-материальные запасы

	на 31.12.2004	на 31.12.2003
Топливо	2 608	2 782
Сырье и материалы	1 344	1 485
Прочие запасы	936	105
	4 888	4 372

Сальдо по сырью и материалам показано за вычетом резерва на устаревание в сумме 413 млн. рублей на 31 декабря 2004 года и 457 млн. рублей на 31 декабря 2003 года.

Примечание 13. Капитал акционеров

Акционерный капитал	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций/штук		31.12.2004	31.12.2003
	31.12.2004	31.12.2003		
Обыкновенные акции	28 249 359 700	28 267 726 000	154 624	154 720
Итого	28 249 359 700	28 267 726 000	154 624	154 720

На начало отчетного периода разрешенный к выпуску акционерный капитал составлял 28 267 726 000 обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 рубль каждая. В отчетном периоде по решению годового общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго» о реорганиза-

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,****закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в млн. российских рублей)

ции Общества был произведен выкуп и погашение 18 366 300 акций. Количество акций, оставшихся в обращении на отчетную дату, составляет 28 249 359 700 штук.

Стоимость акционерного капитала показана с учетом покупательной способности российского рубля на дату составления Бухгалтерского баланса. В отчетном периоде произошло изменение размера акционерного капитала Общества, связанное с уменьшением количества в обращении.

Решение о выплате дивидендов по результатам деятельности Общества в 2003 году было принято 29.06.2004. Размер объявленных (начисленных) дивидендов по акциям эмитента каждой категории (типа) в расчете на одну акцию составил 0,002169 руб., общая сумма дивидендов 613 млн.руб.

Выкупленные собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2004 года КБ "Трансинвест-банк" (ООО), 72 % которого принадлежат Группе, владел 0,02 % обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго". Эти акции являются голосующими наравне с другими обыкновенными акциями ОАО "Мосэнерго". Право голоса по этим акциям фактически принадлежит руководству Группы. По состоянию на 31 декабря 2004 года у предприятий Группы числились выкупленные собственные акции ОАО "Мосэнерго" в количестве 5 074 526 обыкновенных акций.

Примечание 14. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31.12.2004	За год, закончившийся 31.12.2003
Налог на прибыль — текущий	(2 771)	(1 176)
Доход/(расход) по отложенному налогу на прибыль	(519)	1 217
Итого доход/(расход) по налогу на прибыль	(3 290)	41

Прибыль до налогообложения для целей финансовой отчетности увязывается с доходом/(расходом) по налогу на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31.12.2004	За год, закончившийся 31.12.2003
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	9 544	793
Теоретическая сумма (расхода)/дохода по налогу на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24 %	(2291)	(190)
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения:		
эффект от изменения налоговой базы в отношении дебиторской задолженности	(2)	564
прочие расходы, не уменьшающие налогооблагаемую базу, нетто	(821)	(302)
Прочие факторы	(176)	(31)
Итого доход/(расход) по налогу на прибыль	(3290)	41

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и РСБУ приводит к возникновению временных разниц (temporary differences) между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные обязательства (активы) по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24 %, которая действует, когда активы или обязательства реализуются

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

Отложенные обязательства по налогу на прибыль

	на 31.12.2004	Движение в течение периода	на 31.12.2003
Основные средства	9 525	(643)	10 168
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	356	1 125	(769)
Прочие	(104)	37	(141)
	9 777	519	9 258

Примечание 15. Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Процентная Ставка	Срок погашения	31.12.2004	31.12.2003
МФК	доллар США	ЛИБОР+ 3,5%	2004-2009	468	397
ЕБРР	доллар США	ЛИБОР+3,5%	2004-2009	312	596
ЕБРР	доллар США	ЛИБОР+4.0%	2004-2007	1 260	1 716
РАО "ЕЭС России" (см. Примечание 7)	руб.	23,1-23,2%	2004-2005	646	1 122
Всего долгосрочные заемные средства				2 686	3 831
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(1 188)	(1 105)
				1 498	2 726

Кредиты Европейского Банка Реконструкции и Развития и Международной Финансовой Корпорации были получены в апреле 1998 года на строительство Загорской ГАЭС. Данные кредиты являются невозобновляемой кредитной линией (общая сумма кредита не должна превышать 50 млн. долларов США). Вся сумма кредита была получена Группой к 31 марта 2001 года. Согласно кредитному договору Группа должна погасить кредит посредством осуществления 18 платежей через каждые шесть месяцев, начиная с 15 января 2001 года. Проценты по кредитам уплачиваются при погашении основной суммы долга.

Обеспечением по кредитам является оборудование одного из основных подразделений ОАО "Мосэнерго" с остаточной стоимостью 951 млн. рублей.

В августе 2002 года Группа получила кредит, являющийся невозобновляемой кредитной линией, от Европейского Банка Реконструкции и Развития на сумму 70 млн. долларов США. Погашение кредита осуществляется 10 платежами через каждые шесть месяцев, начиная с 28 мая 2003 года. Проценты по кредиту уплачиваются при погашении основной суммы долга.

Кредит, по которому Группа имеет задолженность перед РАО "ЕЭС России", первоначально был получен от "Центра содействия реформам энергетики" (ЦСРЭ) для погашения задолженности перед поставщиком газа. Кредит был получен 25 декабря 2001 года в размере 2 334 млн. рублей (по исторической стоимости) со ставкой 10 % годовых. 29 декабря 2001 года ЦСРЭ переуступил право требования РАО ЕЭС. Задолженность по данному кредиту отражена по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием ставки дисконтирования 23,1-23,2 % (см. Примечание 19).

Порядок погашения долгосрочных кредитов представлен в следующей таблице:

Таблица сроков погашения долгосрочных заемных средств

Сроки выплаты	31.12.2004	31.12.2003
От одного до двух лет	575	1 136
От двух до пяти лет	923	1 424
Свыше пяти лет	0	166
	1 498	2 726

Примечание 16. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Валюта	Процентная ставка, %	31.12.2004	31.12.2003
Агропромкредит	руб.	16-17	-	1 500
Альфа-Банк		14-15	1 500	3 407
Банк Еврофинанс	руб.	15	1 300	701
Банк Москвы	руб.	12,5-15	2 100	1 500
Международный Промышленный Банк	руб.	15	-	1 000
Внешторгбанк	руб.	12-15	4 500	-
Проценты			20	
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			1 188	1 105
Итого			10 608	9 213

Обеспечением кредитов, полученных от Банка Москвы, являются запасы топлива.

Кредит ОАО "Альфа-Банк". В сентябре 2003 года Группа получила первый транш в рамках возобновляемой кредитной линии от ОАО "Альфа-Банк" с максимальной суммой кредита равной 2 000 млн. рублей по данному договору. Заем был получен для финансирования капитального строительства в рамках инвестиционной программы правительства Москвы. Проценты по кредиту уплачиваются ежемесячно по процентной ставке 14-15 % капитализируются. Остальные займы от ОАО "Альфа-Банк" были получены на пополнение оборотных средств.

Примечание 17. Кредиторская задолженность и начисления

	на 31.12.2004	на 31.12.2003
Кредиторская задолженность по основной деятельности	4 031	2 767
Финансирование, полученное от Правительства Москвы	2 029	1 997
Начисления и прочая кредиторская задолженность	6 692	2 938
	12 752	7 702

Финансирование, полученное от Правительства Москвы, представляет собой остаток средств, полученных Группой на возвратной основе в качестве финансирования строительства объектов электрических и тепловых сетей. Условия погашения данной задолженности предусматривают передачу отдельных объектов (в соответствии с дополнительными соглашениями), по завершении их строительства, Правительству Москвы.

Примечание 18. Кредиторская задолженность по налогам

	на 31.12.2004	на 31.12.2003
Налог на добавленную стоимость	2 580	1 917
Налог на прибыль	1 677	549
Налог на имущество	77	246
Налог с Фонда оплаты труда	102	92
Прочие налоги	116	107
Пени и штрафы	1	-
	4 553	2 911

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,****закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в млн. российских рублей)

Из общей суммы задолженности на 31 декабря 2004 года сумма, равная 1 460 млн. рублей по налогу на добавленную стоимость подлежит уплате в бюджет после погашения соответствующей дебиторской задолженности покупателями и заказчиками (на 31 декабря 2003 года: 1 355 млн. рублей).

До 2003 года Группа не имела намерения списывать определенную сомнительную дебиторскую задолженность для целей налогообложения, в результате чего Группа не признавала актив по отложенному налогу на прибыль в отношении такой задолженности, так как вероятность получения будущей выгоды от таких активов оценивалась как низкая. Также, поскольку задолженность по НДС перед бюджетом возникает при оплате или списании дебиторской задолженности для целей налогообложения, то предполагалось, что НДС, относящийся к сомнительной дебиторской задолженности, не будет подлежать уплате в бюджет. Соответственно, задолженность по такому НДС не была отражена в консолидированном балансе. В 2003 году Руководство пересмотрело указанный подход с тем, чтобы учитывать списание дебиторской задолженности для целей налогообложения. В результате, в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2003 года отражены дополнительные активы по отложенному налогу на прибыль и обязательства по НДС в сумме 564 млн. рублей и 547 млн. рублей соответственно. Сумма дополнительного НДС учтена в составе затрат на создание резерва по сомнительным долгам, а сумма дополнительного актива по отложенному налогу на прибыль учтена как доходы по налогу на прибыль консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2003 год.

Примечание 19. Эффект от изменения покупательной способности рубля и финансовые статьи

	За год, закончившийся 31.12.2004	За год, закончившийся 31.12.2003
Процентные расходы	(1374)	(885)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница	125	230
	(1249)	(655)

При получении займа от РАО "ЕЭС России" (см. Приложение 15) Группа определила его справедливую стоимость на дату получения с использованием ставки дисконтирования 23,1-23,2 %. Это привело к возникновению прибыли в сумме 797 млн. рублей в 2001 году. За год, закончившийся 31 декабря 2004 года, в отчете о прибылях и убытках был отражен процентный расход в сумме 107 млн. рублей. За год, закончившийся 31 декабря 2003 г. в процентные расходы были включены 237 млн. руб.

До декабря 2002 года экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствовала о наличии гиперинфляции, соответственно, Группа учитывала прибыль/(убыток) от изменения покупательной способности рубля в соответствии с МСФО 29.

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,

закончившийся 31 декабря 2004 года

(в млн. российских рублей)

Примечание 20. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли, распределяемой между акционерами, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода.

	За год, закончившийся 31.12.2004	За год, закончившийся 31.12.2003
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (шт.)	28 261 604	28 267 726
За вычетом средневзвешенного количества собственных выкупленных акций (шт.)	(1 891)	(6 883)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (шт.)	28 259 713	28 260 843
Чистая прибыль/(убыток) (млн. руб.)	6 135	736
Прибыль (убыток) на 1 обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в российских рублях)	0,22	0,03

Примечание 21. Договорные обязательства

Обязательства по закупкам топлива. Группа заключила несколько договоров на поставку топлива. Основным поставщиком газа является ООО "Межрегионгаз", дочернее предприятие ОАО "Газпром". Поставки газа осуществляются по договору, заключенному в 2003 году (в силе по 2007 год). Объемы закупаемого газа определяются сторонами ежегодно. Покупная цена газа устанавливается Федеральной энергетической комиссией.

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и в улучшение благосостояния работников. В частности, Группа участвует в строительстве, развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, и удовлетворении прочих социальных нужд в тех регионах, в которых осуществляет свою хозяйственную деятельность.

Обязательства по капитальным затратам. На 31 декабря 2004 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составляли 4 476 млн. рублей, на 31 декабря 2003 – 3 789 млн. рублей.

Примечание 22. Условные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности. Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Политическая обстановка. Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени и в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в России.

Страхование. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Судебные разбирательства. Группа участвует в ряде судебных дел, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению Руководства, в настоящее время не имеется претензий и исков к Группе, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, когда по ним будут вынесены окончательные решения.

Налогообложение. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Интерпретация Руководством Группы данного законодательства применительно к операциям и деятельности компаний Группы может быть оспорена соответствующими региональными или федеральными органами. Недавние события, произошедшие в Российской Федерации, указывают на то, что налоговые органы могут занять более жесткую позицию при интерпретации законодательства и проверке налоговых расчетов. Как следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы. Налоговые проверки могут охватывать три календарных года деятельности, непосредственно предшествовавшие году проверки. При определенных условиях проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению Руководства, по состоянию на 31 декабря 2004 года соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы с точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению Руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Изменения, происходящие в отрасли. Как описано в Примечании 1, Правительство РФ издало несколько постановлений по реструктуризации энергетической отрасли в России. В настоящее время Руководство не может оценить эффект будущих реформ на финансовое положение Группы.

Окружающая среда. Группа и предприятие, преемником которого она является, осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений требований действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. В условиях действующего законодательства об охране окружающей среды Руководство полагает, что у Группы нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Примечание 23. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски. Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая: изменения валютного курса, изменения процентных ставок, собираемость дебиторской задолженности. Группа не имеет политики хеджирования финансовых рисков.

Риск неплатежей. Финансовые активы, по которым потенциальный риск потерь Группы наиболее высок, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Хотя собираемость дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, отсутствует.

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,****закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в млн. российских рублей)

Риск изменения обменного курса. Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Большая часть закупок Группы оплачивается в рублях. Основные риски по изменению валютного курса связаны с заемными средствами, выраженными в иностранной валюте (см. Примечание 15).

Риск изменения процентных ставок. Несмотря на то, что значительная часть долгосрочных заемных средств имеет плавающие процентные ставки, основная часть краткосрочных заемных средств имеет фиксированные процентные ставки (см. Примечания 15 и 16). Активы в основном беспроцентные (non-interest bearing).

Примечание 24. События после отчетной даты

Общими собраниями акционеров обществ, создаваемых в результате реорганизации ОАО "Мосэнерго", проведенными 28 февраля 2005 года, были утверждены уставы тринадцати выделяемых из состава ОАО "Мосэнерго" независимых акционерных обществ. Уставный капитал каждого Общества составляет из номинальной стоимости его акций, приобретенных акционерами (размещенных акций). Количество обыкновенных именных акций каждого из Обществ составляет 28 249 359 700 штук (что соответствует количеству акций в уставном капитале ОАО "Мосэнерго" на 31.12.2004).

Выделяемые при реорганизации общества:

Наименование Общества	Величина уставного капитала, млн.руб.
ОАО "Управляющая энергетическая компания"	0.1
ОАО "Магистральная сетевая компания"	1,412
ОАО "Московская городская электросетевая компания"	5,650
ОАО "Московская теплосетевая компания"	8,475
ОАО "Московская областная электросетевая компания"	56,499
ОАО "Мосэнергосбыт"	282
ОАО "Специализированное проектно-конструк- торское бюро по ремонту и реконструкции"	3
ОАО "Мостеплосетьэнергоремонт"	282
ОАО "Мосэнергосетьстрой"	28
ОАО "ГРЭС-4"	1,412
ОАО "ГРЭС-5"	1,412
ОАО "ГРЭС-24"	565
ОАО "Загорская ГАЭС"	2,825

Также были избраны Генеральные директора, члены Советов Директоров и члены Ревизионных комиссий создаваемых обществ.

Планируемая дата регистрации выделяемых из состава ОАО "Мосэнерго" обществ – 1 апреля 2005 года.

Величина дивиденда, приходящегося на 1 акцию, будет утверждена Общим собранием акционеров ОАО "Мосэнерго" 28 июня 2005 года. Заседание Совета директоров ОАО "Мосэнерго", на котором будет рассмотрен вопрос о размере дивиденда за 2004 год, рекомендуемого к утверждению Общим собранием акционеров, состоится в мае 2005 года.