

Группа «Мосэнерго»

**Консолидированная финансовая отчетность
(подготовленная в соответствии с МСФО)
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года
(с заключением независимого аудитора)**

ЗАКЛЮЧЕНИЕ НЕЗАВИСИМОГО АУДИТОРА

Акционерам и Совету Директоров ОАО «Мосэнерго»:

Нами проведен аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Мосэнерго» и его дочерних обществ («Группа»), в которую входит консолидированный бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также консолидированные отчет о прибылях и убытках, отчет об изменениях капитала и консолидированный отчет о движении денежных средств за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение существенных элементов учетной политики и другие примечания.

Ответственность Руководства за Финансовую Отчетность

Руководство несет ответственность за подготовку и справедливое представление этой консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности. Эта ответственность включает: разработку, внедрение и поддержание внутреннего контроля, относящегося к подготовке и справедливому представлению финансовой отчетности, свободной от существенного искажения вследствие недобросовестного действия или ошибки; выбор и применение соответствующей учетной политики; и расчет оценочных показателей, которые разумны в данных условиях.

Ответственность Аудитора

Наша ответственность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе нашего аудита. Мы провели наш аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют, чтобы мы соответствовали этическим требованиям, а также планировали и проводили аудит так, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенного искажения.

Аудит включает выполнение процедур для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и раскрытий в финансовой отчетности. Выбранные процедуры зависят от суждения аудитора, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие либо недобросовестного действия, либо ошибки. При проведении этих оценок рисков аудитор рассматривает внутренний контроль, относящийся к подготовке и справедливому представлению предприятием финансовой отчетности, с тем, чтобы разработать аудиторские процедуры, которые соответствуют обстоятельствам, но не для целей выражения мнения о результативности внутреннего контроля предприятия. Аудит также включает оценку уместности примененной учетной политики и разумности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что аудиторские доказательства, которые мы получили, достаточны и уместны для того, чтобы обеспечить основу для нашего мнения.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность объективно отражает во всех существенных аспектах финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Параграф, привлекающий внимание

Не делая оговорки к нашему заключению, обращаем внимание на то, что указано в Примечаниях 1 и 6 к прилагаемой консолидированной финансовой отчетности. Правительство Российской Федерации имеет в конечном итоге контроль над ОАО «Мосэнерго» и государственная экономическая и социальная политика оказывает влияние на финансовое положение, результаты деятельности и движение денежных средств Группы.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация
18 мая 2009 года

Группа «Мосэнерго»
Консолидированный бухгалтерский баланс
(в миллионах российских рублей)

	Примечание	31 декабря 2008	31 декабря 2007 (пересчитанные данные)
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	195 307	108 375
Инвестиционная собственность	8	4 552	2 091
Инвестиции в объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	9	4	1 246
Авансы по капитальному строительству	3	10 692	8 582
Прочие внеоборотные активы	13	581	551
Итого внеоборотных активов		211 136	120 845
Оборотные активы			
Запасы	10	4 446	4 444
Инвестиции	11	13 485	23 201
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		78	41
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	15 078	10 730
Денежные средства и их эквиваленты	14	3 315	11 161
Прочие оборотные активы	13	1 301	1 516
Итого оборотных активов		37 703	51 093
Всего активов		248 839	171 938
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
	15		
Акционерный капитал		166 124	166 124
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(899)	-
Эмиссионный доход		49 213	49 213
Резерв по переоценке		88 600	30 280
Накопленный убыток		(117 168)	(120 200)
Итого собственного капитала		185 870	125 417
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заимствования	16	10 199	129
Отложенные налоговые обязательства	28	26 108	14 498
Обязательство по вознаграждениям работникам	17	485	1 279
Прочая кредиторская задолженность	18	140	110
Итого долгосрочных обязательств		36 932	16 016
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заимствования и краткосрочная часть долгосрочных заимствований	16	12 500	17 476
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	11 963	10 925
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		323	478
Кредиторская задолженность по прочим налогам	19	998	611
Резервы	20	253	1 015
Итого краткосрочных обязательств		26 037	30 505
Всего обязательств		62 969	46 521
Всего капитала и обязательств		248 839	171 938

Генеральный директор

В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер

С.А. Сураев

18 мая 2009

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

Группа «Мосэнерго»
Консолидированный отчет о прибылях и убытках
(в миллионах российских рублей)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007 (пересчитанные данные)
Выручка	21	94 819	78 324
Доход от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности	8	1 999	278
Прочие операционные доходы	26	431	356
Материальные затраты	22	(52 493)	(41 691)
Транспортировка теплоэнергии		(14 737)	(12 738)
Расходы на оплату труда персонала	24	(9 338)	(8 160)
Амортизация объектов основных средств	7	(6 621)	(5 625)
Обесценение объектов основных средств	7	(3 443)	-
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		(2 043)	(2 373)
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	23	(2 156)	(1 795)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		(1 444)	(1 440)
Прочие операционные расходы	25	(3 255)	(3 725)
Результаты операционной деятельности		1 719	1 411
Финансовые доходы	27	1 686	1 595
Финансовые расходы	27	(1 590)	(421)
Доля в прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	9	5	64
Расход от выбытия инвестиции в зависимые общества	9	(397)	-
Прибыль до налогообложения		1 423	2 649
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	28	632	(1 022)
Прибыль за год		2 055	1 627
Прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная (в российских рублях):	29	0,05	0,05

Генеральный директор

В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер

С.А. Сураев

18 мая 2009

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

Группа «Мосэнерго»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
(в миллионах российских рублей)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007 (пересчитанные данные)
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Прибыль до уплаты налога на прибыль		1 423	2 649
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация объектов основных средств	7	6 621	5 625
Убыток от выбытия основных средств		41	507
Финансовые доходы	27	(1 686)	(1 595)
Финансовые расходы	27	1 590	421
Доля в прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	9	(5)	(64)
Убыток/(прибыль) от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности		60	585
Расход от выбытия инвестиции в зависимые общества	9	397	-
Обесценение основных средств	7	3 443	-
Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности	8	(1 999)	(278)
Изменение резервов	20	207	344
Прочее		11	(14)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и		10 103	8 180
Изменение запасов		(14)	(99)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(3 007)	(6 832)
Изменение в прочих оборотных активах		29	(53)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		914	2 165
Изменение кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		408	18
Изменение резервов и обязательств по вознаграждениям		(939)	(65)
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты		7 495	3 315
Налог на прибыль уплаченный		(559)	(1 147)
Проценты уплаченные		(1 082)	(207)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		5 853	1 961
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи основных средств		9	723
Поступления от продажи инвестиций		38 737	16 681
Проценты полученные		991	924
Дивиденды полученные		8	121
Приобретение основных средств		(28 102)	(30 136)
Приобретение банковских депозитов		(15 520)	(8 000)
Приобретение инвестиций		(13 411)	(31 882)
Проценты уплаченные и капитализированные	7	(449)	(1 381)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		(17 737)	(52 950)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска собственного капитала		-	60 720
Расходы на выпуск собственного капитала		-	(7)
Привлечение заемных средств		7 806	7 793
Погашение заемных средств		(2 869)	(11 189)
Выкуп собственных акций		(899)	-
Дивиденды выплаченные	15	-	(896)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		4 038	56 421
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(7 846)	5 432
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	14	11 161	5 729
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	14	3 315	11 161

Генеральный директор

В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер

С.А. Сураев

18 мая 2009

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

Группа «Мосэнерго»
Консолидированный отчет об изменениях в капитале
(в миллионах российских рублей)

Капитал, причитающийся акционерам ОАО «Мосэнерго»

	Примечание	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке (пересчитанные данные)	Накопленный убыток (пересчитанные данные)	Итого
Остаток на 31 декабря 2006 года до пересчета		154 624	-	-	-	(116 394)	38 230
Исправление ошибок предыдущего периода	3	-	-	-	-	(3 568)	(3 568)
Остаток на 1 января 2007 года		154 624	-	-	-	(119 962)	34 662
Прибыль за год		-	-	-	-	1 627	1 627
Переоценка объектов основных средств	7	-	-	-	30 280	-	30 280
Итого признанных доходов и расходов							31 907
Выпуск акций	15	11 500	-	49 213	-	-	60 713
Резерв на выкуп собственных акций	20	-	-	-	-	(969)	(969)
Дивиденды акционерам	15	-	-	-	-	(896)	(896)
Остаток на 31 декабря 2007 года		166 124	-	49 213	30 280	(120 200)	125 417
Остаток на 1 января 2008 года		166 124	-	49 213	30 280	(120 200)	125 417
Прибыль за год		-	-	-	-	2 055	2 055
Эффект изменения налоговой ставки в капитале		-	-	-	1 593	-	1 593
Переоценка объектов основных средств	7	-	-	-	56 358	-	56 358
Переоценка инвестиционной собственности	8	-	-	-	369	-	369
Итого признанных доходов и расходов							60 375
Результат дополнительных вложений от акционеров		-	-	-	-	8	8
Выкуп собственных акций	15,20	-	(899)	-	-	969	70
Остаток на 31 декабря 2008 года		166 124	(899)	49 213	88 600	(117 168)	185 870

Генеральный директор

В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер

С.А. Сураев

18 мая 2009

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей консолидированной финансовой отчетности

**Перевод оригинала, подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

Примечание 1. Информация о Группе и ее деятельности

(а) Организационная структура и деятельность

ОАО «Мосэнерго» (далее «Компания») и его дочерние общества (далее совместно «Группа» или «Группа Мосэнерго») оказывают услуги по генерации тепло- и электроэнергии, а также распределению тепловой энергии в Москве и Московской области.

Функционирование Группы по генерации тепло- и электроэнергии обеспечивается 17 электростанциями с установленной электрической и тепловой мощностью на уровне 11,904.3 МВт и 34,897.4 Гкал/ч соответственно.

ОАО «Мосэнерго» зарегистрировано в соответствии с законодательством РФ 6 апреля 1993 года на основании распоряжения Комитета по управлению имуществом 169-Р от 26 марта 1993 года, в результате приватизации активов, генерирующих, транспортирующих и распределяющих электроэнергию и теплоэнергию, ранее находившихся под контролем Министерства Энергетики РФ.

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 115035 Москва, Раушская набережная, 8.

(б) Формирование группы

1 апреля 2005 года структура Компании была реорганизована путём отделения ряда структурных подразделений, что явилось следствием процесса реформирования энергетической отрасли России, призванного создать конкурентную среду на рынке электроэнергии и помочь предприятиям отрасли поддерживать и наращивать производственные мощности. Реструктуризация Компании была одобрена решением общего собрания акционеров 28 июня 2004 года. Предшествующая реструктуризации бизнес-модель Компании включала процессы генерирования, транспортировки и распределения. В результате реструктуризации из состава ОАО «Мосэнерго» было выделено 13 новых экономических субъектов, при этом каждый из акционеров Компании получил обыкновенные акции в каждом из отделившихся обществ пропорционально доли владения Компанией до момента реорганизации.

Общим собранием акционеров, проходившим 20 декабря 2006 года, было утверждено решение о проведении дополнительной эмиссии обыкновенных акций в форе закрытой подписки в пользу ОАО «Газпром» и аффилированных с ним компаний (далее «Группа «Газпром»»). В результате, держателем контрольного пакета акций Компании стала Группа Газпром (ранее - РАО ЕЭС России) с долей в 53,47% обыкновенных акций.

В соответствии с процессом реформирования электроэнергетики, внеочередное Общее собрание акционеров РАО ЕЭС России, проходившее 26 октября 2007 года, приняло решение о проведении реорганизации в форме выделения ряда холдинговых компаний, которым были переданы акции электрогенерирующих предприятий, включая пакет акций Компании, принадлежавшие РАО ЕЭС России. Выделенные из состава РАО ЕЭС России холдинговые компании были присоединены к электрогенерирующим компаниям путем конвертации акций, в результате чего акционеры РАО ЕЭС России получили акции непосредственно в самих генерирующих компаниях. Таким образом, выделенная в результате реорганизации РАО ЕЭС России компания ОАО «Мосэнерго Холдинг» (далее «Мосэнерго Холдинг») получила долю в ОАО «Мосэнерго», принадлежавшую РАО ЕЭС России. Одновременно с выделением Мосэнерго Холдинг, произошло его присоединение к Компании и конвертация ее доли в акции Компании.

В феврале 2009 года Советом директоров Компании была одобрена программа по оптимизации организационной структуры Компании, направленной на концентрацию производственных ресурсов, оптимизацию численности персонала, а также каналов поставок. В рамках оптимизации организационной структуры несколько производственных подразделений, территориально расположенных рядом друг с другом, были объединены, непрофильные функции были перераспределены или переданы внешним подрядчикам.

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности

В стране произошли политические и экономические изменения, которые повлияют и, возможно, будут влиять на деятельность компаний, функционирующих в данной среде. Следовательно, деятельность в Российской Федерации сопряжена с рисками, которые обычно отсутствуют на других рынках. Кроме того, недавнее сокращение рынков капитала и кредита ещё больше усугубило экономическую неопределённость в данной среде. В настоящее время основное влияние кредитного кризиса на финансово-хозяйственную деятельность заключается в низкой ликвидности на рынках, что привело к сокращению инвестиций в рамках инвестиционного плана Группы на ближайшую перспективу. Кроме того, затяжной кредитный кризис может оказать влияние на возмещаемость оборотных активов Группы, таких как дебиторская задолженность; хотя в настоящее время такое влияние не рассматривается. Настоящая финансовая отчётность отражает то, каким образом руководство оценивает влияние российских условий

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

осуществления хозяйственной деятельности на деятельность и финансовое положение Группы. Будущие условия осуществления хозяйственной деятельности могут отличаться от оценки руководства.

(г) Отношения с государством и действующее законодательство

На дату составления отчетности Российская Федерация владела (как напрямую, так и косвенно) более чем 50% ОАО «Газпром», которое в свою очередь владело 53,47% акций Компании. Таким образом, Российская Федерация является конечной контролирующей стороной для Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на операционную деятельность Группы через регулирование оптового и розничного рынка сбыта электроэнергии и тепла посредством Федеральной Службы по Тарифам (далее «ФСТ») и Региональными Энергетическими Комиссиями Москвы и Московской области (далее «РЭК»), соответственно. ОАО «Системный Оператор «Центральное Диспетчерское Управление Единой Энергетической Системы» (далее «СО «ЦДУ ЕЭС»), которое контролируется Российской Федерацией, координирует деятельность Группы в области генерирующих мощностей.

Состав потребителей Группы, так же как и канал поставок, включают значительное количество компаний, контролируемых или имеющих непосредственное отношение к государству.

Как указано в Примечании 6 и Примечании 32, государственная политика в экономической, социальной и других областях может оказывать существенное влияние на деятельность Группы.

(д) Реструктуризация отрасли

В рамках реструктуризации российского рынка электроэнергетики, направленной на создание конкуренции на рынке электроэнергии (мощности), были приняты Регламенты нового оптового рынка электроэнергии и мощности (НОРЭМ), одобренные резолюцией Правительства Российской Федерации № 529 от 31 августа 2006 года. По правилам НОРЭМ сделки по купле-продаже электроэнергии и мощности в регулируемом секторе рынка должны заключаться в рамках системы регулируемых двусторонних договоров. С 1 сентября 2006 года в рамках регулируемых договоров осуществляется реализация всего объема произведенной и потребленной электроэнергии и мощности.

Начиная с 2007 года, объемы электрической энергии (мощности), продаваемые на оптовом рынке по регулируемым ценам, планомерно уменьшаются в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 7 апреля 2007 года № 205 «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации по вопросу определения объемов продажи электрической энергии по свободным (нерегулируемым) ценам». Данным Постановлением устанавливается, что объем электрической энергии, продаваемой по регулируемым ценам (тарифам) на оптовом рынке будет постепенно снижаться

Период с 2006 по 2011 годы считается переходным периодом. По окончании переходного периода создание конкурентного оптового рынка электроэнергии будет завешено.

Объемы произведенной электроэнергии, не покрытые регулируемыми договорами, продаются по не регулируемым ценам в соответствии с заключаемыми свободными двусторонними договорами и на рынке "на сутки вперед". В рамках свободных двусторонних договоров участники рынка сами определяют контрагентов, цены и объемы. Основой рынка "на сутки вперед" является проводимый коммерческим оператором конкурентный отбор ценовых заявок поставщиков и покупателей за сутки до поставки электроэнергии с определением цен и объемов поставки на каждый час суток.

Введение нового оптового рынка также относится к торговле мощностью. До введения новых правил оптового рынка поставщики получали оплату 75% от установленной мощности генерирующего оборудования по одноставочному тарифу. Новые правила предусматривают отдельные тарифы на мощность и электроэнергию. Планируется установить тарифы на мощность на уровне, достаточном для поддержания работоспособности генерирующих мощностей производителей.

Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Принципы составления финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (далее «МСФО»).

(б) Принципы оценки

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением тех основных средств и инвестиционной собственности, которые переоцениваются на регулярной

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

основе; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости; и балансовая стоимость статей капитала, существовавших по состоянию на 31 декабря 2002 года, включает корректировки для отражения влияния гиперинфляции. Расчет корректировок проводился с использованием коэффициентов на основе индексов цен на потребительские товары, опубликованных Государственным комитетом Российской Федерации по статистике (далее «Госкомстат»). Российская экономика перестала считаться гиперинфляционной для целей подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО с 1 января 2003 года.

Методы, используемые для оценки справедливой стоимости, описаны ниже (см. Примечание 4).

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который используется предприятиями Группы в качестве функциональной валюты и является валютой представления данной консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до миллиона.

(г) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководством был применен ряд оценочных значений, допущений и суждений, которые повлияли на применение положений учетной политики и на суммы активов, обязательств, доходов и расходов, отраженных в отчетности. Фактические результаты могут отличаться от использованных оценок.

Оценочные значения и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в оценочных значениях признаются в том отчетном периоде, в котором данные значения были пересмотрены, а также в каждом последующем отчетном периоде, в котором изменение того или иного оценочного значения окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В частности, информация о наиболее существенных областях, требующих подготовки оценочных значений в условиях неопределенности, а также важнейших суждениях по вопросам применения положений учетной политики, оказывающих наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, раскрывается в следующих Примечаниях:

- Примечание 7 – Основные средства;
- Примечание 8 – Инвестиционная собственность;
- Примечание 17 – Обязательства по вознаграждениям работникам;
- Примечание 20 – Резервы.

Примечание 3. Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, изложенные ниже, использовавшиеся при подготовке консолидированной отчетности, применялись единообразно всеми компаниями Группы, а также ко всем периодам, отраженным в данной отчетности.

(а) Исправление ошибок предшествующих периодов и реклассификация сравнительных данных

В течение финансового года, закончившегося 31 декабря 2007 года, Группа считала все свои тепловые электрические станции (ТЭЦ) одной единицей, генерирующей денежные потоки. В 2008 году руководство критически пересмотрело данное допущение, и заметило, что деятельность и денежные потоки Группы регулярно оцениваются на постанционной основе Комитетами Совета директоров Компании. В результате руководство считает, что соответствующими единицами, генерирующими денежные потоки, всегда были отдельные ТЭЦ, и что финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, должна быть исправлена для отражения изменения данного подхода.

Данное исправление уменьшило сумму входящего сальдо нераспределенной прибыли на 01 января 2007 года на 4 522 млн. рублей. Это связано с тем, что ряд ТЭЦ ранее были экономически обесценены, а данное обесценение не было отражено в отчетности, поскольку отрицательные денежные потоки по таким станциям были объединены с денежными потоками прибыльных ТЭЦ Группы. Изменение подхода к единицам, генерирующим денежные потоки, также привело к сторнированию суммы дооценки, признанной в 2007 году, составившей 6 473 млн. рублей (без отложенного налога) и к уменьшению суммы амортизационных отчислений в консолидированном отчете о прибылях и убытках на 2007 год на 1 100 млн. рублей. В консолидированном отчете об изменениях в капитале исправления ошибок предыдущих периодов во входящем сальдо по нераспределенной прибыли на 1 января 2007 года на общую сумму 3 568 млн. рублей (без отложенного налога) состоят из снижения на 4 522 млн. рублей (указанных выше) и увеличения на 173 млн. рублей и на 781 млн. рублей (см. пункты 3 и 6 ниже).

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Результат исправлений финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлен ниже. Кроме того, данная финансовая отчетность была исправлена в отношении некоторых других, менее материальных вопросов, которые указаны ниже.

Кроме того, структура представления сравнительных данных в консолидированном отчете о прибылях и убытках была изменена с тем, чтобы предоставить более детальную классификацию расходов, основанную на их природе, чтобы предоставить пользователям финансовой отчетности более важную информацию о финансовой деятельности Группы. Кроме того, некоторые сравнительные суммы в консолидированном бухгалтерском балансе были реклассифицированы с тем, чтобы соответствовать структуре представления текущего периода.

(i) Консолидированный бухгалтерский баланс

Ниже представлены ранее отраженные и исправленные статьи консолидированного бухгалтерского баланса на 31 декабря 2007 года:

	Финансовая отчетность за 2007 г.	Пункт	Исправления	Пункт	Реклассификация	Исправленная сумма
Основные средства	131 036	1, 2	(14 172)	11	(8 489)	108 375
Инвестиционная собственность	1 288	2	803		-	2 091
Авансы по капитальному строительству	-	-	(81)	11,12	8 663	8 582
Прочие внеоборотные активы	347	3	225	11,12	(21)	551
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11 566	4	163	11,14	(999)	10 730
Инвестиции	15 201	-	-	13	8 000	23 201
Денежные средства и их эквиваленты	11 136	-	-	-	25	11 161
Прочие оборотные активы	8 720	-	-	11,13,14	(7 204)	1 516
Итого активы	185 025		(13 062)		(25)	171 938
Резервы	37 534	5, 6	(7 254)	-	-	30 280
Накопленный убыток	(117 211)	7	(2 989)	-	-	(120 200)
Отложенные налоговые обязательства	17 427	8	(2 929)	-	-	14 498
Торговая кредиторская задолженность	10 950	-	-	-	(25)	10 925
Прочая кредиторская задолженность	-	9	110	-	-	110
Итого обязательства	185 025		(13 062)		(25)	171 938

(ii) Консолидированный отчет о прибылях и убытках

Ниже представлены ранее отраженные и исправленные статьи консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2007 год:

	Финансовая отчетность за 2007 г.	Пункт	Исправления	Пункт	Реклассификация	Исправленная сумма
Выручка	78 598	-	-	15	(274)	78 324
Доход от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности	-	10	278	-	-	278
Прочие операционные доходы	82	-	-	15	274	356
Материальные затраты	(41 702)	-	11	-	-	(41 691)
Расходы на оплату труда персонала	(7 993)	9	(167)	-	-	(8 160)
Амортизация объектов основных средств	(6 725)	1	1 100	-	-	(5 625)
Прочие операционные расходы	(3 602)	3, 4	(123)	-	-	(3 725)
Финансовые доходы	1 482	9	58	-	55	1 595
Финансовые расходы	(366)	-	-	-	(55)	(421)
Расходы по налогу на прибыль	(657)	1, 3, 4, 8, 9, 10	(365)	-	-	(1 022)
Прибыль за год	837		790		-	1 627

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Ниже представлены разъяснения по сделанным исправлениям ошибок и реклассификациям:

- Пункт 1* Уменьшение по статье «Основные средства» на сумму 13 368 млн. рублей произошло из-за уменьшения, произошедшего в связи с исправлением на 1 января 2007 года, описанным выше, частично скомпенсированное снижением суммы амортизации на 1 100 млн. рублей;
- Пункт 2* Уменьшение по статье «Основные средства» на сумму 803 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, при котором некоторые объекты основных средств были отражены как инвестиционная собственность;
- Пункт 3* Увеличение по статье «Прочие внеоборотные активы» на сумму 225 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверным списанием суммы биологических и нематериальных активов, с исправлениями по увеличению нераспределенной прибыли на 1 января 2007 года в сумме 173 млн. рублей;
- Пункт 4* Увеличение по статье «Торговая и прочая дебиторская задолженность» на сумму 163 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверным расчётом резерва по сомнительным долгам;
- Пункт 5* Уменьшение по статье «Доход от переоценки основных средств» на сумму 6 473 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверной оценкой объекта основных средств на сумму 8 517 млн. рублей за вычетом соответствующей суммы отложенного налога на прибыль на сумму 2 044 млн. рублей;
- Пункт 6* Уменьшение по статье «Доход от переоценки основных средств» на 781 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверным отражением суммы переоценки инвестиционной собственности, упоминавшейся выше, на сумму 1 027 млн. рублей за вычетом соответствующей суммы отложенного налога на прибыль на сумму 246 млн. рублей. Это также привело к увеличению во входящем сальдо по нераспределённой прибыли на 1 января 2007 года на 781 млн. рублей;
- Пункт 7* Увеличение по статье «Накопленный убыток» на сумму 2 989 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверной оценкой объекта основных средств на сумму 3 687 млн. рублей, из-за исправления суммы переоценки инвестиционной собственности на 781 млн. рублей а также суммой в 83 млн. рублей, полученной в результате других изменений;
- Пункт 8* Уменьшение по статье «Отложенные налоговые обязательства» на сумму 2 928 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверным признанием суммы отложенного налогового актива по резерву по выкупу собственных акций и эффекту на отложенный налог на сумму 233 млн. рублей, влиянием отложенного налога на сумму 3 208 млн. рублей в результате вышеописанного исправления ошибки в оценке основных средств, а также в результате изменения отложенного налога по другим объектам на сумму 47 млн. рублей;
- Пункт 9* Увеличение по статье «Прочая кредиторская задолженность» на сумму 110 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной не отражёнными в предыдущей отчётности суммами процентов к выплате по ипотеке сотрудников Группы на общую сумму 167 млн. рублей за вычетом дисконта на сумму 58 млн. рублей;
- Пункт 10* Увеличение дохода от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности на сумму 278 млн. рублей произошло из-за исправления ошибки, вызванной неверным отражением результата переоценки инвестиционной собственности, отражённого непосредственно в капитале как результат в прибыли или убытке;
- Пункт 11* Авансы, выданные поставщикам оборудования и подрядчикам по капитальному строительству, были реклассифицированы из статьи «Основные средства» в статью «Авансы по капитальному строительству» в сумме 8 489 млн. рублей, причём соответствующая сумма НДС в размере 1 095 млн. рублей была реклассифицирована в статью «Прочие оборотные активы» в сумме 879 млн. рублей и «Прочие внеоборотные активы» в сумме 216 млн. рублей;
- Пункт 12* Авансы, выданные по договорам финансовой аренды, были реклассифицированы из статьи «Прочие внеоборотные активы» в статью «Авансы по капитальному строительству» на сумму 174 млн. рублей, причём соответствующая сумма НДС в размере 31 млн. рублей была реклассифицирована в статью «Прочие оборотные активы»;
- Пункт 13* Депозиты в банках были реклассифицированы из статьи «Прочие оборотные активы» в статью «Инвестиции» на сумму 8 000 млн. рублей;
- Пункт 14* НДС по авансам полученным, относящимся к операционной деятельности Группы, были реклассифицированы из статьи «Прочие оборотные активы» в статью «Торговая и прочая дебиторская задолженность» на сумму 114 млн. рублей;

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Пункт 15 Субсидии на разницу в тарифах на продажу городскому населению были реклассифицированы из статьи «Выручка» в статью «Прочие операционные доходы» на сумму 274 млн. рублей;

(б) Принципы консолидации

(i) Дочерние общества

Дочерними обществами являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если у Группы имеется возможность управлять его финансовой и производственной политикой с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке степени контроля во внимание принимается количество голосующих акций, право голоса по которым может быть реализовано в данный момент. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних обществ вносились изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

(ii) Финансовые вложения в зависимые компании

Зависимыми являются предприятия, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их финансовую и операционную деятельность. Финансовые вложения в зависимые компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по фактической стоимости приобретения. Балансовая стоимость зависимых компаний включает гудвилл от приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Соответствующие строки данной консолидированной финансовой отчетности включает в себя долю Группы в прибыли или убытках, а также в изменении совокупного капитала зависимых компаний, инвестиции в которые учитываются методом долевого участия, с момента возникновения существенного влияния до момента его прекращения. В случае, когда доля Группы в убытках зависимой компании, учитываемой методом долевого участия, превышает финансовые вложения Группы в данную компанию, включая всю необеспеченную дебиторскую задолженность, инвестиции в данную зависимую компанию признаются равными нулю, и Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или ранее производила выплаты от имени зависимой компании.

(iii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности из соответствующих строк исключаются остатки по расчетам внутри Группы, операции внутри Группы, а также нереализованные доходы и расходы по таким операциям. Нереализованная прибыль, возникшая по результатам операций с объектами инвестиций, учитываемыми по методу долевого участия, исключается пропорционально доле Группы в таких объектах. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(в) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действующим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте на дату подготовки бухгалтерского баланса пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на эту дату. Доход или убыток по курсовым разницам по денежным активам – это разница между амортизированной стоимостью в функциональной валюте на начало периода, скорректированной на эффективную процентную ставку и на выплаты за период, и амортизированной стоимостью в иностранной валюте, пересчитанной по курсу на конец периода. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по первоначальной стоимости, пересчитываются в рубли по курсу, действующему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действующему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц, возникающих по результатам пересчета стоимости долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи.

(г) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты К *непроизводным финансовым инструментам* относятся инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги, торговая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму затрат по сделке, непосредственно относящихся к данным финансовым инструментам, за исключением финансовых инструментов, относящихся к категории учитываемых по справедливой стоимости,

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

изменения которой относятся на финансовые результаты отчетного периода. Последующая оценка производных финансовых инструментов производится в соответствии с методами, описанными далее.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования. Банковские овердрафты, подлежащие погашению по требованию банка, и используемые в рамках политики Группы по управлению денежными средствами включаются в состав денежных средств и их эквивалентов для целей подготовки отчета о движении денежных средств.

Займы и дебиторская задолженность включают в себя финансовые активы с фиксированными или точно определяемыми платежами, не котируемые на активном рынке, за исключением тех, которые компания собирается реализовать незамедлительно или в ближайшее время после приобретения (которые должны классифицироваться как предназначенные для торговли) и тех, которые компания при первоначальном признании отнесла в категорию финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости с отнесением изменений на прибыли или убытки.

Финансовые вложения, удерживаемые до срока погашения

Если Группа намерена и способна удерживать долговые ценные бумаги до наступления срока их погашения, то они классифицируются в категорию финансовых инструментов, удерживаемых до срока погашения. Финансовые вложения, удерживаемые до срока погашения, отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом резерва по убыткам от обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Инвестиции Группы в долевые ценные бумаги и определенные долговые ценные бумаги классифицируются в категорию финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. После первоначального признания они оцениваются по справедливой стоимости, изменения которой, отличные от убытков от обесценения, и положительных и отрицательных курсовых разниц по монетарным активам, имеющимся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала. В момент прекращения признания инвестиции, соответствующая сумма накопленной прибыли или убытка исключается из состава собственного капитала и отражается в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Уставный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции отражаются в составе капитала. Дополнительные издержки, непосредственно связанные с эмиссией обыкновенных акций и опционами на покупку акций, отражаются как уменьшение капитала за вычетом всех налогов.

Выкуп акций (выкупленные у акционеров)

При выкупе собственных акций, отраженных в составе капитала, сумма уплаченного возмещения, включающая затраты, непосредственно связанные с этой сделкой, отражается за вычетом всех налогов и признается как уменьшение капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и отражаются как уменьшение общей величины капитала. При последующих продаже или повторной эмиссии собственных акций полученное возмещение признается как увеличение капитала, а соответствующая разница между номинальным и полученным возмещением по результатам сделки переносится в статью «Нераспределенная прибыль» или уменьшает эту статью, соответственно.

(d) Основные средства

(i) Признание и оценка

До 31 декабря 2006 года объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражались по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость основных средств на 31 декабря 1997 года, т. е. на дату перехода на МСФО, была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату и пересчитана для отражения влияния инфляции до 31 декабря 2002 года.

С 1 января 2007 года Группа изменила учетную политику в части переоценки принадлежащих ей объектов основных средств. Руководство считает, что это позволит более содержательно представлять пользователям данные о финансовом положении Группы и результатах ее финансово-хозяйственной деятельности.

Переоценка основных средств проводится на регулярной основе, с тем, чтобы их балансовая стоимость не отличалась существенно от стоимости, которая была бы определена с использованием данных об их справедливой стоимости на отчетную дату. Периодичность проведения переоценок зависит от изменений справедливой стоимости переоцениваемых активов. Прирост балансовой стоимости от переоценки объектов основных средств отражается непосредственно на счетах капитала по строке «резерв по переоценке», кроме той его части, которая сторнирует убыток от переоценки, признанный ранее в составе прибыли или убытка. Убыток от переоценки объектов основных

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

средств отражается в составе прибыли или убытка отчетного периода, кроме той его части, которая сторнирует прирост от переоценки, признанный ранее непосредственно в резерве по переоценке. Все остальные убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Вся накопленная амортизация на дату проведения переоценки исключается из валовой балансовой стоимости актива, а чистая стоимость актива пересчитывается до переоцененной.

Группа отражает отложенные налоговые обязательства, связанные с переоценкой основных средств, непосредственно в составе капитала.

Первоначальная стоимость приобретенных активов включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также иные расходы, связанные с приведением актива в состояние, пригодное для его дальнейшей эксплуатации, расходы по демонтажу и вывозу объекта с территории, на которой он установлен, а также проведение работ по ее восстановлению. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанные с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования.

Проценты по займам, используемым для финансирования приобретения или строительства объектов основных средств, капитализируются за период времени, необходимый для завершения строительства объекта и подготовки его к предполагаемому использованию.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различные сроки полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (существенные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств отражаются свернуто по статье «Прочие операционные расходы» отчета о прибылях и убытках. Прирост балансовой стоимости от переоценки не переносится из состава резерв по переоценке при выбытии актива.

(ii) Реклассификация в инвестиционную собственность

Объект недвижимости, который строится для будущего использования в качестве инвестиционной собственности, учитывается в составе основных средств до момента завершения строительства, когда он переоценивается по справедливой стоимости и реклассифицируется в инвестиционную собственность. Любые доходы или расходы, возникающие в результате переоценки, отражаются в составе прибыли или убытка.

Когда использование объекта недвижимости меняется с «занимаемого собственником» на инвестиционную собственность, данный объект переоценивается по справедливой стоимости и реклассифицируется в инвестиционную собственность. Любой доход от переоценки признаётся в составе прибыли или убытка за период в пределах, в которых данное увеличение сторнирует признанный ранее убыток от переоценки данного имущества, оставшаяся часть увеличения балансовой стоимости увеличивает резерв по переоценке в составе капитала. Любой убыток от переоценки признаётся в составе резерва по переоценке в составе капитала в пределах, в которых данное уменьшение сторнирует признанный ранее доход от переоценки данного имущества, оставшаяся часть немедленно признаётся в составе прибыли или убытка.

(iii) Последующие затраты

Расходы, связанные с заменой компонента объекта основных средств, признаются в балансовой стоимости данного объекта, если существует вероятность получения Группой будущих экономических выгод от продолжения использования такого компонента и его стоимость можно оценить с достаточной степенью точности. Признание балансовой стоимости замененного компонента прекращается. Расходы по текущему техническому обслуживанию и ремонту объектов основных средств признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их осуществления.

(iv) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в составе прибыли или убытка в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Начисление амортизации по арендованным активам осуществляется в течении периода наименьшего из продолжительности аренды и срока их полезного использования до тех пор, за исключением случаев, когда у Группы имеются достаточные обоснования того, что по окончании срока аренды активы перейдут в собственность Группы. Начисление амортизации начинается с момента готовности объекта к эксплуатации.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Далее в таблице представлены сроки полезного использования объектов основных средств для сопоставимых отчетных периодов:

• Здания и сооружения	20-75 лет
• Машины и оборудование	10-29 лет
• Передаточные сети	7-35 лет
• Прочие	1-15 лет

Пересмотр методов начисления амортизации, сроков полезного использования и остаточной стоимости проводится на каждую отчетную дату.

В рамках проведенной переоценки по состоянию на 31 декабря 2008 года, сроки полезного использования в отношении некоторых групп основных средств были пересмотрены для 2009 года и составили:

• Здания и сооружения	20-60 лет
• Машины и оборудование	10-30 лет
• Передаточные сети	5-30 лет
• Прочие	1-15 лет

Сроки полезного использования некоторых объектов группы «Здания и сооружения» изменились с 75 до 60 лет, начиная с 1 января 2009 года из-за изменения способа определения срока полезного использования – с определения, основанного на технических характеристиках объектов на определение на основе экономических характеристик использования объектов.

(e) Нематериальные активы

(i) Прочие нематериальные активы

Прочие нематериальные активы, приобретаемые Группой, с конечным сроком полезного использования учитываются по стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения.

(ii) Последующие расходы

Последующие расходы капитализируются только в случае, когда они увеличивают будущие экономические выгоды от актива, к которому они относились. Все прочие расходы, в том числе расходы на гудвилл, созданный собственными силами, признаются в составе прибыли или убытка в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация признаётся в составе прибыли или убытка линейным способом в течение всего предполагаемого срока полезного использования нематериальных активов, кроме гудвилла, с даты, когда они готовы к использованию. Срок полезного использования программных продуктов для текущего и сопоставимых отчётных периодов составляет 7 лет.

(ж) Инвестиционная собственность

Под инвестиционной собственностью понимается имущество, используемое для получения дохода от сдачи в аренду, либо для доходов от прироста капитала или того и другого, а не для продажи в ходе обычной деятельности, использования в процессе производства или предоставления товаров или услуг, либо для управленческих целей. Инвестиционная собственность признается по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Когда использование собственности изменяется таким образом, что её реклассифицируют в основные средства, её справедливая стоимость на дату реклассификации становится её первоначальной стоимостью для последующего учёта.

(з) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности, классифицируются как договоры финансовой аренды. При первоначальном признании арендованный актив оценивается в сумме, равной наименьшей из его справедливой стоимости и приведенной стоимости минимальных арендных платежей. Впоследствии этот актив учитывается в соответствии с учетной политикой, применимой к активам подобного класса.

(и) Запасы

Запасы отражаются в учете по наименьшей из двух величин – фактической стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости и включают затраты, связанные с их приобретением, производством и обработкой, а также прочие затраты, направленные на доведение запасов до состояния их использования. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного объема производства при нормальной загрузке производственных мощностей предприятия.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов при обычных условиях хозяйствования за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и реализацию.

(к) Обесценение

(i) Финансовые активы

По состоянию на каждую отчетную дату финансовый актив оценивается на предмет наличия объективных свидетельств его возможного обесценения. Финансовый актив считается обесцененным, если существуют объективные свидетельства того, одно или несколько событий оказали негативное влияние на ожидаемую величину будущих денежных потоков от этого актива.

В отношении финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и приведенной стоимостью ожидаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных по первоначальной эффективной ставке процента. В отношении финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Каждый финансовый актив, величина которого является значительной, проверяется на предмет обесценения по отдельности. Остальные финансовые активы проверяются на предмет обесценения в совокупности, в составе группы активов, имеющих сходные характеристики кредитного риска.

Все убытки от обесценения признаются в составе прибыли или убытка за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в состав прибыли или убытка за период.

Сумма, списанная на убыток от обесценения, восстанавливается в том случае, если снижение убытка от обесценения можно объективно отнести к какому-либо событию, произошедшему после признания убытка от обесценения. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения финансовых активов, оцениваемых по амортизированной стоимости и долговых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются в составе прибыли или убытка. Восстанавливаемые суммы убытков от обесценения долевых ценных бумаг, имеющихся в наличии для продажи, признаются непосредственно в составе собственного капитала.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, отличных от инвестиционной собственности, запасов и отложенных налоговых активов, анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая величина соответствующего актива. В отношении гудвилла и тех нематериальных активов, которые имеют неопределенный срок полезного использования или еще не готовы к использованию, возмещаемая величина рассчитывается ежегодно на одну и ту же дату.

Возмещаемая величина актива или единицы, генерирующей денежные потоки, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива и его справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования, ожидаемые в будущем денежные потоки дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием ставки дисконтирования до налога, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риска, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируются денежные потоки в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая денежные потоки»). Для целей проведения проверки на предмет обесценения гудвилл, приобретенный в сделке по объединению бизнеса, Группа относит к тем единицам, генерирующим денежные потоки, которые, как ожидается, выиграют от эффекта синергии при таком объединении бизнеса.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится этот актив, оказывается выше его возмещаемой величины. Убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц). Суммы, списанные на убыток от обесценения гудвилла, не восстанавливаются. В отношении прочих активов, на каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы, если бы не был признан убыток от обесценения.

(л) Обязательство по вознаграждениям работникам

(i) Пенсионный план с установленными выплатами

Группа применяет пенсионный план с установленными выплатами, который представляет собой план, отличный от плана с установленными взносами. Нетто-величина обязательств Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом все непризнанные трудозатраты прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые выражены в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Ежегодно квалифицированный специалист-актуарий производит соответствующий расчет с использованием метода прогнозируемой условной единицы.

При повышении размеров пенсий часть увеличенных выплат, относящаяся к работе персонала в предшествующих отчетных периодах, признается в отчете о прибылях и убытках линейным способом в течение среднего периода времени до момента, по истечении которого гарантируется выплата пенсий в измененном размере. Если право на получение пенсий в увеличенном размере возникает сразу после их начисления, связанные с ними расходы незамедлительно признаются в составе прибыли или убытка за период.

(ii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательств Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионным планам, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и предшествующих отчетных периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой ставку доходности по состоянию на отчетную дату по государственным облигациям, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в составе прибыли или убытка того отчетного периода, в котором они возникают.

(iii) Выходные пособия

Выходные пособия признаются в составе расходов в случаях, когда Группа открыто заявляет об осуществлении детальной программы прекращения трудовых отношений с определенными работниками до наступления соответствующего пенсионного возраста либо программы предоставления выходных пособий с целью поощрения увольнения по собственному желанию, при этом вероятность отказа от данной программы является маловероятной. Выходные пособия, поощряющие увольнения по собственному желанию, признаются в составе расходов, если Группа сделала предложения сотрудникам о добровольном увольнении, и при соблюдении условия, что сами предложения будут приняты, а число увольняющихся работников будет надежно оценено.

(vi) Краткосрочные вознаграждения

При определении величины обязательств в отношении краткосрочных вознаграждений работникам, дисконтирование не применяется и соответствующие расходы признаются по мере выполнения работниками своих трудовых обязанностей.

В отношении сумм, ожидаемых к выплате в рамках краткосрочного плана выплаты премиальных или участия в прибылях, признается обязательство, если у Группы есть действующее правовое или вытекающее из деловой практики обязательство по выплате соответствующей суммы, возникшее в результате осуществления работником своей трудовой деятельности в прошлом, и величину этого обязательства можно надежно оценить.

(м) Резервы

Резерв по обязательствам и платежам отражается в бухгалтерском балансе в том случае, если у Группы возникает юридическое или вытекающее из деловой практики обязательство в результате события, произошедшего до даты окончания отчетного периода, существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток средств и можно достоверно оценить величину расходов на его выполнение. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых денежных потоков по доналоговой ставке, которая отражает текущие рыночные оценки влияния изменения стоимости денег с течением времени и рисков, присущих данному обязательству.

(н) Выручка

(i) Продажа товаров

Выручка от продажи электрической и тепловой энергии признается в момент ее поставки потребителям.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Величина выручка от продажи товаров, отличных от электрической и тепловой энергии, оценивается по справедливой стоимости полученного, или подлежащего получению возмещения, с учетом всех предоставленных торговых скидок и уступок. Выручка признается в тот момент, когда значительные риски и выгоды, связанные с правом собственности, переданы покупателю, и при этом вероятность получения соответствующего возмещения является высокой, понесенные затраты и потенциальные возвраты товаров можно надежно оценить, прекращено участие в управлении проданными товарами и величину выручки можно надежно оценить.

Момент передачи рисков и выгоды варьируется в зависимости от конкретных условий договора продажи.

(ii) Услуги

Выручка по договорам на оказание услуг признается в той части, которая относится к завершенной стадии работ по договору по состоянию на отчетную дату. Стадия завершенности работ по договору оценивается на основе обзоров (инспектирования) выполненных объемов работ.

(iii) Доходы от аренды

Доходы от сдачи в аренду инвестиционной собственности признаются равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сделанные уступки признаются в составе общих доходов по аренде на всем протяжении срока действия аренды.

(o) Правительственные субсидии

Правительственные субсидии представляют собой государственную поддержку Группы в форме предоставления ресурсов при условии соблюдения Компанией в прошлом, или в будущем определенных условий в отношении её операционной деятельности.

Правительственные субсидии первоначально признаются в составе отложенного дохода, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются на систематической основе в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы. Субсидии, компенсирующие затраты Группы на приобретение актива, признаются на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива. Безусловные правительственные субсидии признаются в составе прибыли или убытка, когда наступает срок получения субсидии.

(n) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

(p) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход признается в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, применительно к ценным бумагам, котирующимся на бирже это дата, когда акция теряет право на дивиденд.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в развернутых суммах.

(c) Расходы по налогу на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Расход по налогу на прибыль признается в составе расходов отчетного периода за исключением той его части, которая относится к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала, в каком случае он также признается в составе собственного капитала.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате в отношении налогооблагаемой прибыли за год, рассчитанную на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы.

Отложенный налог признается в составе обязательств с использованием балансового метода в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в

финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении временных разниц: разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или убыток, а также разниц, относящихся к инвестициям в дочерние и зависимые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут восстановлены в обозримом будущем. Кроме того, отложенный налог не признается в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законом по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует вероятность реального получения налогооблагаемой прибыли в отношении которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(т) Прибыль на акцию

Группа представляет показатели базовой и разводненной прибыли (убытка) на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается как частное от деления прибыли (убытка), причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода. Разводненная прибыль (убыток) на акцию рассчитывается путем корректировки величины прибыли (убытка), причитающихся владельцам обыкновенных акций, и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении на разводняющий эффект всех потенциальных обыкновенных акций, к которым относятся конвертируемые долговые обязательства и опционы на акции, предоставленные работникам.

(у) Сегментная отчетность

В основном Группа действует в одном географическом регионе и в одной отрасли – генерирование электрической и тепловой энергии в Москве и Московской области. Не представляется возможным обнаружить различие сегментов бизнеса для производства электрической и тепловой энергии. Выработка электрической и тепловой энергии являются взаимосвязанными видами деятельности и подвержены влиянию одних и тех же рисков и выгод, поэтому они отражаются в отчетности как один бизнес сегмент.

(ф) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованиюРяд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2008 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу.

- Пересмотренный стандарт МСФО (IFRS) 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, по всей видимости, не окажет значительного влияния на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общего совокупного дохода, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчете об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.
- Пересмотренный стандарт МСБУ (IAS) 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. Ожидается, что изменения, внесенные в стандарт МСБУ (IAS) 23, применение которых станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправки к стандарту МСБУ (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) вводят требование, согласно которому изменения доли инвестиций Группы в дочерней компании при сохранении контроля должны отражаться как операции с капиталом. Когда Группа перестает контролировать дочернюю

компанию, любая доля в бывшей дочерней компании будет оцениваться по справедливой стоимости с признанием дохода или расхода в составе прибыли или убытка. Поправки к стандарту МСБУ (IAS) 27, которые станут обязательными при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- Поправки к стандартам МСБУ (IAS) 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСБУ (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» - *Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации*, вводят требование, согласно которому инструменты с правом обратной продажи и инструменты, которые обязывают предприятие передать другой стороне пропорциональную долю своих чистых активов только в случае его ликвидации, должны классифицироваться как часть собственного капитала, если выполняются определенные условия. Применение указанных поправок станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, и они должны будут применяться ретроспективно. Руководство полагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправка к стандарту МСБУ (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - *Оценка допустимых объектов хеджирования*, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Ожидается, что данная поправка, применение которой станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2010 год и при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Компания полагает, что данные изменения не будут иметь существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность. Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» и МСБУ (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» - *Фактическая стоимость инвестиции в дочернее, совместно контролируемое или ассоциированное предприятие*, опубликованные в мае 2008 года, упрощают первое применение отдельной финансовой отчетности по МСФО. Поправки, в частности, применяются к первой оценке стоимости дочерних компаний, совместных предприятий и зависимых обществ, используя либо справедливую стоимость, либо текущую стоимость, определенную по ранее применявшимся стандартам бухгалтерского учета. Разделение доходов на «до» и «после» приобретения компании устраняется при помощи удаления определения расходного метода из МСБУ (IAS) 27. В соответствии с поправкой к МСБУ (IAS) 27, *все дивиденды должны отражаться как доход*. Поправки, которые станут обязательными к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправки к стандарту МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности», опубликованные в ноябре 2008 года, которые упрощают применение стандарта, должны применяться компанией, если она впервые составляет финансовую отчетность в соответствии с МСФО за период, который начинается с или после 1 января 2009 года с правом более раннего применения. Поправки к данному стандарту не применимы к данной консолидированной финансовой отчетности.
- Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» - *Условия, определяющие переход безусловно реализуемого права, и аннулирование соглашений* уточняет дефиницию условий, определяющих переход безусловно реализуемого права, вводит концепцию условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, вводит требование, согласно которому справедливая стоимость определялась на дату предоставления права с учетом всех не связанных с переходом безусловно реализуемого права условий, а также определяет порядок отражения в учете условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, и случаев аннулирования контрагентом соглашений о выплатах на основе акций. Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 станет обязательной к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, при этом будет требоваться её ретроспективное применение. Руководство полагает, что данные изменения не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность ..
- Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и поправка к МСБУ (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008), которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (то есть, становятся обязательными для применения в консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учете и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки приобретения, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала. Поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*» вводит «управленческий подход» в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «*Операционные сегменты*», применение которого станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребуется раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящее время Группа не представляет сегментную информацию в отношении своих отраслевых (бизнес) и географических сегментов, так как ведет операционную деятельность в одном географическом и бизнес сегменте. Руководство полагает, что данный стандарт не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность. Поправки к *Интерпретации* 9 и МСБУ 39, которые становятся обязательными для годовой отчетности за год, заканчивающийся 30 июня 2009 года и позже, *уточняют, что при реклассификации* финансового актива из состава учитываемых «по справедливой стоимости через прибыль или убыток» все производные финансовые инструменты должны оцениваться и, при необходимости, учитываться по отдельности. Данные поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- *Интерпретация* 13 «Программы поощрения постоянных клиентов», в котором рассматривается порядок учета у предприятий, осуществляющих программы, направленные на повышение лояльности их клиентов, или иным образом участвующих в таких программах. Данное разъяснение касается тех программ, направленных на повышение лояльности покупателей, по условиям которых покупатель может реализовать начисленные ему «бонусные баллы», получив бесплатно или по сниженной цене товары или услуги. Ожидается, что *Интерпретация* 13, применение которой является обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- *Интерпретация* 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости» определяет порядок учёта выручки и соответствующих расходов предприятиями, осуществляющими строительство объектов недвижимости собственными силами или с привлечением субподрядчиков. Ожидается, что *Интерпретация* 15, применение которой является обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажет существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- *Интерпретация* 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие» подлежит применению всеми предприятиями, которые хеджируют риски, связанные с их инвестициями в зарубежные предприятия, используя хеджирование чистой инвестиции. *Интерпретация* 16 уточняет характер хеджируемого риска, а также устанавливает предельную величину хеджируемого объекта, в которой он может быть включён в отношения хеджирования. Кроме того, в данном разъяснении решается вопрос о том, какое из предприятий группы может держать соответствующий инструмент хеджирования, и содержатся указания по отражению последствий отчуждения зарубежного предприятия, являвшегося объектом хеджирования. *Интерпретация* 16 вступает в силу с 1 октября 2008 года (т.е. его применение станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год). *Интерпретация* 16 не должна, , оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- *Интерпретация* 17 «Распределение немонетарных активов собственникам» посвящено порядку бухгалтерского учета распределения немонетарных активов, производимого организацией собственникам. *Интерпретация* 17 рассматривает следующие вопросы: как организация должна признавать дивиденды, причитающиеся к выплате, как организация должна оценивать дивиденды, причитающиеся к выплате, как организация должна рассчитываться по дивидендам, причитающимся к выплате, как организация должна учитывать разницы, возникающими между балансовой стоимостью активов, подлежащих распределению и балансовой стоимостью дивидендов, причитающихся к выплате. *Интерпретация* 17 перспективно к отчетным периодам, начинающимся с 1 Июля 2009 года. и не должно, на наш взгляд, оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- *Интерпретация* 18 «Передача активов от покупателей» применяется к учету передачи активов от покупателей. В *интерпретации* разъясняется процедура признания и оценки и оценки полученных активов и отражения в бухгалтерском учете результатов от данной операции и получения денежных средств от покупателей. *Интерпретация* 18 применяется к передаче активов от покупателей в будущих периодах с 1 июля 2009 года или после этой отчетной даты. *Интерпретация* 18 вступает в силу с 1 октября 2009 года. *Интерпретация* 18 не должна оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Различные «*Усовершенствования к МСФО*» рассматриваются применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Группа еще не проанализировала результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

- Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в мае 2008 года). В 2007 году Правление КМСФО приняло решение о начале реализации проекта по ежегодной доработке МСФО с целью внесения необходимых, но не срочных, поправок в МСФО. Поправки представляют собой набор изменений по существу, разъяснений и изменений в терминологии в разных стандартах. Изменения в основном коснулись следующих областей: классификация активов как предназначенных для продажи согласно МСФО (IFRS) 5 в случае потери контроля над дочерней компанией; возможность представления финансовых инструментов, предназначенных для торговли, в составе долгосрочных активов согласно МСФО (IAS) 1; отражение в соответствии с МСФО (IAS) 16 продажи активов, которые ранее отражались как предназначенные для аренды, и классификация соответствующих потоков денежных средств в составе потоков денежных средств от операционной деятельности согласно МСФО (IAS) 7; разъяснение определения секвестра в соответствии с МСФО (IAS) 19; учет государственных займов, выданных по ставкам ниже рыночных, в соответствии с МСФО (IAS) 20; приведение определения стоимости заемных средств в МСФО (IAS) 23 в соответствие с методом эффективной процентной ставки; разъяснение порядка учета дочерних компаний, предназначенных для продажи, в соответствии с МСФО (IAS) 27 и МСФО (IFRS) 5; сокращение требований к раскрытию информации об ассоциированных компаниях и совместных предприятиях в соответствии с МСФО (IAS) 28 и МСФО (IAS) 31; расширение требований к раскрытию информации в соответствии с МСФО (IAS) 36; разъяснения по порядку учета затрат на рекламу в соответствии с МСФО (IAS) 38; корректировка определения категории активов, отражаемых по справедливой стоимости с учетом изменений в отчете о прибылях и убытках, в соответствии с учетом хеджирования согласно МСФО (IAS) 39; введение порядка учета незавершенного строительства инвестиционной собственности в соответствии с МСФО (IAS) 40; сокращение ограничений, касающихся порядка определения справедливой стоимости биологических активов в соответствии с МСФО (IAS) 41. Другие поправки, внесенные в МСФО (IAS) 8, 10, 18, 20, 29, 34, 40, 41 и МСФО (IFRS) 7, представляют собой лишь уточнение определений и редакционные правки, которые, как считает Правление КМСФО, не оказывают или оказывают минимальное влияние на бухгалтерский учет. Согласно ожиданиям Группы, поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.
- Поправки к Международным стандартам финансовой отчетности (выпущены в апреле 2009 года; поправки к МСФО (IFRS) 2, МСФО (IAS) 38, IFRIC 9 и IFRIC 16 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 июля 2009 года или после этой даты; поправки к МСФО (IFRS) 5, МСФО (IFRS) 8, МСФО (IAS) 1, МСФО (IAS) 7, МСФО (IAS) 17, МСФО (IAS) 36 и МСФО (IAS) 39 вступают в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2010 года или после этой даты). Поправки включают ряд существенных изменений и пояснений следующих стандартов и интерпретаций: пояснение того факта, что вклады компаний в операции по приобретению общего контроля и формированию совместных предприятий не подпадают под действие МСФО (IFRS) 2; пояснение установленных в МСФО (IFRS) 5 и других стандартах требований к раскрытию информации о внеоборотных активах (или групп выбытия), классифицированных как предназначенные для продажи или прекращенная деятельность; требование отражения общей стоимости активов и обязательств по каждому отчетному сегменту в соответствии с МСФО (IFRS) 8 только в тех случаях, когда такие суммы предоставляются основному лицу, принимающему решения, на регулярной основе; внесение изменений в МСФО (IAS) 1 для целей классификации в качестве долгосрочных определенных обязательств, расчеты по которым производятся с помощью собственных долевых инструментов компании; внесение изменений в МСФО (IAS) 7 для того, чтобы в качестве инвестиционной деятельности могли быть классифицированы только те расходы, которые приводят к признанию актива; возможность классификации определенной долгосрочной аренды земли в качестве финансовой аренды в соответствии с МСФО (IAS) 17 даже без передачи права собственности на землю по окончании срока действия договора аренды; предоставление дополнительных инструкций в МСФО (IAS) 18 для того, чтобы определить, действует ли компания в качестве комитента или агента; пояснение в МСФО (IAS) 36 того факта, что единица, генерирующая денежные средства, не должна быть крупнее операционного сегмента до укрупнения; внесение пояснений к МСФО (IAS) 38 в отношении оценки справедливой стоимости нематериальных активов, приобретенных в ходе объединения компаний; внесение поправок к МСФО (IAS) 39 в целях (i) включения в область его применения опционных контрактов, которые могут привести к объединению компаний, (ii) уточнения периода переклассификации прибыли и убытков по инструментам хеджирования потоков денежных средств со счетов капитала на счета прибылей и убытков, а также (iii) пояснения того факта, что возможность предоплаты непосредственно связана с основным договором, если при исполнении заемщик компенсирует экономические убытки кредитора; внесение поправок к IFRIC 9 для пояснения того факта, что встроенные производные финансовые инструменты по контрактам, полученным в ходе операций по приобретению общего контроля и формированию совместных предприятий, не подпадают под действие данной интерпретации; а также снятие ограничения в IFRIC 16, связанного с тем, что инструменты хеджирования не могут применяться иностранными компаниями, которые сами являются предметом хеджирования. Согласно ожиданиям Группы, поправки не окажут существенного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

- Совершенствование раскрытия информации о финансовых инструментах – Поправка к МСФО (IFRS) 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (выпущены в марте 2009 года, вступают в силу для годовых периодов, начинающихся с 1 января 2009 года или после этой даты). В соответствии с поправкой требуется раскрытие более подробной информации об оценке справедливой стоимости и риске ликвидности. Компания должна будет раскрывать информацию об анализе финансовых инструментов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Поправка (а) поясняет, что анализ обязательств по срокам погашения должен включать договоры о предоставленных финансовых гарантиях по максимальной величине гарантии в самый ранний период, когда может возникнуть требование об исполнении гарантии; (б) требует раскрытие информации о сроках, оставшихся до погашения производных инструментов в соответствии с условиями договоров, в случае если договорные сроки погашения необходимы для понимания распределения потоков денежных средств во времени. Компания также должна будет раскрывать информацию об анализе по срокам исполнения финансовых активов, которые она использует для управления риском ликвидности, если такая информация необходима для того, чтобы пользователи финансовой отчетности могли оценить характер и величину риска. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние окажут изменения стандарта на ее финансовую отчетность.

Примечание 4. Определение справедливой стоимости

Во многих случаях положения учетной политики Группы и правила раскрытия информации требуют определения справедливой стоимости как финансовых, так и нефинансовых активов и обязательств. Справедливая стоимость определялась для целей оценки и/или раскрытия информации с использованием указанных ниже методов. Где это применимо, дополнительная информация о допущениях, сделанных в процессе определения справедливой стоимости, раскрывается в пояснениях, относящихся к данному активу или обязательству.

(а) Основные средства и инвестиционная собственность

Справедливая стоимость основных средств определяется с использованием трех подходов: рыночного, затратного, и доходного.

Рыночная стоимость объектов недвижимого имущества соответствует суммам, которые на дату оценки могут быть за них получены в результате сделки между независимыми сторонами, желающими осуществить данную сделку после проведения ими соответствующего маркетингового исследования цен, при этом стороны обладали достаточной информацией и действовали с должной осмотрительностью и без принуждения. Рыночная стоимость станков, производственного и офисного оборудования определяется по ценам, установившимся на рынке на аналогичные активы. При отсутствии рыночных цен справедливая стоимость основных средств в основном определяется при помощи применения метода остаточной восстановительной стоимости или метода доходов. Метод остаточной восстановительной стоимости включает в себя стоимость восстановления или замены объекта основных средств с поправкой на физический, функциональный или экономический износ и устаревание. При применении доходного метода текущая стоимость основных средств определяется по приведенной стоимости будущих денежных потоков, ожидаемых от использования и реализации данных основных средств.

(б) Инвестиции в долевые и долговые инструмент

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется на основе котировочной цены покупателя на них отчетную дату по состоянию на конец дня.

(в) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

(г) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированным по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Для финансовой аренды рыночные процентные ставки определяются при помощи аналогичных арендных договоров.

Примечание 5. Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

- кредитному риску;
- риску ликвидности;
- рыночному риску

В данном примечании представлена информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, о целях Группы, ее политике и процедурах оценки и управления данными рисками, и о подходах Группы к управлению капиталом. Дополнительная информация количественного характера раскрывается по всему тексту данной консолидированной финансовой отчетности.

Генеральный директор несет всю ответственность за правильное функционирование внутреннего контроля Группы Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы. Комитет по аудиту, являясь частью Совета директоров, осуществляет свои надзорные функции, взаимодействуя с . начальником службы внутреннего аудита, который осуществляет надзор за тем, каким образом руководство контролирует соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные, так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

Функции по управлению рисками исполняют несколько отделов компании. Кредитный риск оценивается отделом учета и анализа финансовых рисков. Риском ликвидности занимается казначейство и отдел бюджетирования и управленческого учёта. Данные отделы подотчётны заместителю генерального директора по финансам и бюджетированию, который руководит работой а рамках системы по управлению рисками.

Политика Группы по управлению рисками зафиксирована во Внутреннем положении об управлении рисками Компании, она разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Процедуры, которые осуществляются в отношении анализа рисков компании, включают оценку кредитоспособности дебиторов, анализ банковских гарантий на авансы, выданные поставщикам, анализ надёжности банков, анализ чувствительности займов к изменению процентных ставок и валютных курсов, анализ исполнения бюджета и другие.

Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы внутреннего контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

(б) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск возникновения у Группы финансового убытка, вызванного неисполнением покупателем или контрагентом по финансовому инструменту своих договорных обязательств, и связан, в основном, с имеющейся у Группы дебиторской задолженностью покупателей и с инвестиционными ценными бумагами.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Географически кредитный риск сосредоточен в Москве и Московской области, поскольку большинство продаж осуществляется в данном регионе. Кредитоспособность существующих покупателей периодически оценивается на основании внутренней и внешней информации по истории расчётов с этими покупателями. Группа постоянно анализирует показатели оборачиваемости дебиторской задолженности, сроки погашения и предпринимает соответствующие меры по своевременному взысканию дебиторской задолженности. Около 90-95% процентов покупателей являются клиентами Группы боле 2-3 лет .

Для любого клиента, покупающего электроэнергию по регулируемым договорам, на рынке «на сутки вперёд» и на балансирующем рынке, существуют стандартные условия договоров. Индивидуальные условия могут быть определены в рамках свободных двусторонних договоров по электроэнергии (мощности). Особые условия предусмотрены российским законодательством по электроэнергетике для некоторых потребителей теплоэнергии, таких как государственные компании, жилищные организации и компании, которые нельзя ограничивать или, которым нельзя отказывать в поставке электроэнергии, поскольку это может привести к несчастным случаям или другим негативным последствиям (больницы, школы и т.д.). На данный момент лимитов максимальной величины задолженности по каждому дебитору не существует. Группа планирует постепенно перейти на подход с предоплатой в 100%, когда переход от регулируемого рынка к свободным двусторонним договорам будет завершён.

При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются по видам дебиторской задолженности и срокам ее погашения. Дебиторская задолженность подразделяется на пять основных видов: текущая, просроченная, долгосрочная, сомнительная и безнадежная. Как только дебиторская задолженность попадает в разряд

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

текущей, принимаются меры по сбору данной дебиторской задолженности, которые заключаются в уведомлении должника в устной и письменной форме, выставлении претензии, начислении штрафа за просрочку платежа и т.д. Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются, с одной стороны, конкретные убытки, относящиеся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и с другой стороны, совокупный убыток, определяемый для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных о платежах по сходным финансовым активам в прошлые периоды.

(ii) Гарантии

Политика Группы не предусматривает предоставление финансовых гарантий покупателям.

(iii) Инвестиции

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, кредитный рейтинг которых, как минимум BBB - по оценкам Moody's, до рейтинга BBB – по оценкам Fitch Ratings, это ограничение не касается связанных сторон. Учитывая высокий уровень надежности, соответствующий указанным рейтингам, руководство не предвидит фактов неисполнения обязательств контрагентами.

(в) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что Группа не сможет выполнить свои финансовые обязательства при наступлении срока их погашения. Подход Группы к управлению ликвидностью заключается в том, чтобы обеспечить, насколько это возможно, постоянное наличие у Группы ликвидных средств, достаточных для погашения своих обязательств в срок, как в обычных, так и в напряженных условиях, не допуская возникновения неприемлемых убытков и не подвергая риску репутацию Группы.

Управление рисками осуществляется на трех уровнях. Долгосрочная стратегия управления рисками интегрирована в общую финансовую модель Компании. В среднесрочном периоде осуществляется мониторинг в рамках квартального и ежемесячного планирования бюджетов Группы. Действия в краткосрочном периоде включают планирование ежедневных поступлений и платежей Компании и контроль над их осуществлением.

Группа использует кредитную линию в виде овердрафта на сумму 1 300 млн. рублей с целью снижения риска ликвидности в связи с возможным возникновением кассовых разрывов. Кроме того, система управления ликвидностью также предполагает составление ежемесячных, квартальных и годовых кассовых бюджетов и сопоставление фактических сумм с запланированными, включая необходимое объяснение всех обнаруженных отклонений.

(г) Рыночный риск

Рыночный риск – это риск того, что изменения рыночных цен, таких как обменные курсы иностранных валют, ставки процента, цены на акции, окажут негативное влияние на прибыль Группы или на стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Цель управления рыночным риском заключается в том, чтобы контролировать подверженность рыночному риску и удерживать ее в допустимых пределах, при этом добиваясь оптимизации доходности инвестиций.

(i) Валютный риск

Группа подвергается валютному риску, осуществляя операции закупок и привлечения займов, выраженных в валюте, отличной от функциональных валют соответствующих предприятий, входящих в Группу. Указанные операции выражены в основном в следующих валютах: евро, долларах США и швейцарские франках.

В отношении прочих денежных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, для устранения краткосрочного дефицита баланса, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо. Политика Группы в отношении снижения валютного риска включает уменьшение в общем кредитном портфеле доли заимствований, номинированных в иностранной валюте: доля таких заимствований на конец года составила 0,5%. В целях снижения валютного риска Группа разрабатывает бюджеты с учётом возможных изменений валютных курсов, создаёт специальные резервы для покрытия условных расходов и убытков. В данный момент Группа рассматривает возможность хеджирования валютных рисков в будущем при помощи соответствующих производных финансовых инструментов.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

(ii) Процентный риск

Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие денежные потоки по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента). Руководство Группы не имеет формализованной политики в части того, в каком соотношении должны распределяться процентные риски Группы между займами с фиксированной и переменной ставками процента. Однако при привлечении новых кредитов или займов, руководство на основе собственных профессиональных суждений решает вопрос о том, какая ставка процента – фиксированная или переменная – будет более выгодной для Группы на протяжении ожидаемого периода до наступления срока погашения

Группа постоянно анализирует динамику переменных процентных ставок. В целях снижения процентного риска Группа разрабатывает бюджеты с учётом возможных изменений процентных ставок, создаёт специальные резервы для покрытия условных расходов и убытков. В данный момент Группа рассматривает возможность хеджирования процентного риска в будущем при помощи соответствующих производных финансовых инструментов.

(d) Управление капиталом

Задачами Группы, связанными с управлением капиталом, являются гарантирование способности Группы продолжать свою деятельность и обеспечивать необходимый показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал акционеров и выгоды другим заинтересованным лицам, а также поддержка оптимальной структуры капитала для понижения его стоимости.

Группа управляет структурой капитала, делая поправки в свете изменений экономических условий. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группа может согласовывать сумму дивидендов к выплате акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить дополнительные акции или продать активы для снижения задолженности. Совет директоров следует политике поддержания устойчивой базы капитала, с тем, чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

В течение года Группа не вносила изменений в свой подход к управлению капиталом.

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение суммы чистой задолженности к общей величине капитала. Чистая задолженность представляет собой сумму заемных средств, указанную в консолидированном бухгалтерском балансе, за вычетом денежных средств. Общая сумма капитала рассчитывается как акционерный капитал, отраженный в консолидированном бухгалтерском балансе, плюс сумма чистой задолженности. Коэффициенты доли заемных средств по состоянию на 31 декабря 2008 г. и 31 декабря 2007 г. приведены ниже:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Итого заемные средства (Примечание 16)	(22 699)	(17 605)
Денежные средства (Примечание 14)	3 315	11 161
Чистая задолженность	(19 384)	(6 444)
Итого собственный капитал (Примечание 15)	(185 870)	(125 417)
Итого капитал	(205 254)	(131 861)
Коэффициент доли заемных средств	9,4%	4,9%

Группа обязана соблюдать следующие требования к акционерному капиталу, установленные законодательством Российской Федерации в отношении акционерных обществ:

- акционерный капитал не может быть менее 1 000 минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- если акционерный капитал Общества больше, чем чистые активы Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины, не превышающей его чистые активы;
- если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации.

На 31 декабря 2008 года Группа соблюдает приведенные выше требованиям к акционерному капиталу.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Также Группа имеет ограничения, связанные с выполнением коэффициентов, требуемых по предоставленным кредитным обязательствам (Примечание 16(б)). Данные ограничения устанавливают определенные финансовые показатели, которые рассчитываются на основе консолидированной финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с МСФО. Группа отслеживает соответствие показателей установленным требованиям и отчитывается по ним перед банком на регулярной основе.

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Описание характера взаимоотношений между связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года или с которыми имеется значительное сальдо расчетов по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года представлено ниже.

(a) Материнская компания и ее аффилированные лица

Российская Федерация являлась конечной контролирующей стороной для Группы в течение текущего и предыдущего отчетных периодов.

(i) Операции с Группой «Газпром»

По состоянию на 31 декабря 2008 года Российская Федерация владела (как напрямую, так и косвенно) более чем 50% ОАО «Газпром» (далее «Материнская компания»), которое в свою очередь владело 53,47% акций Компании.

В июне 2007 года Группа «Газпром» приобрела дополнительные акции Компании и таким образом увеличила свою долю в Компании до контрольного пакета.

Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Электроэнергия	13	-
Тепловая энергия	25	-
Прочая выручка	167	366
Итого	205	366

Расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Расходы на топливо	(44 516)	(22 852)
Прочие операционные расходы	(468)	-
Итого	(44 984)	(22 852)

Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Финансовые доходы	1 167	1 130
Финансовые расходы	(3)	(4)
Нетто-величина финансовых доходов	1 164	1 126

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 31 декабря 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Инвестиции	13 444	15 201
Торговая и прочая дебиторская задолженность	4 581	2923
Прочие оборотные активы	50	31
Денежные средства и их эквиваленты	1 897	5 353
Итого активов	19 972	23 508
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(134)	(46)
Итого обязательств	(134)	(46)

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Займы

	Сумма полученного займа за год, закончившийся 31 декабря 2008	Сумма полученного займа за год, закончившийся 31 декабря 2007	Остаток по расчетам на 31 декабря 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Краткосрочные заимствования и краткосрочная часть долгосрочных заимствований	(3,086)	(3,721)	-	-
Итого займов	(3,086)	(3,721)	-	-

(ii) Операции с РАО ЕЭС России, его аффилированными лицами и компаниями правопреемниками

До конца мая 2007 года Российская Федерация владела (как на прямую, так и косвенно) более чем 50% РАО ЕЭС России, которое в свою очередь владело 52,68% акций Компании и, таким образом, по сути осуществляла непосредственный контроль над Группой.

Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Электроэнергия	34 796	32 793
Тепловая энергия	1 653	1 291
Прочая выручка	1 960	2 216
Итого	38 409	36 300

Расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Затраты на приобретение тепловой и электрической	-	-
Плата за администрирование рынка электроэнергии	(743)	(537)
Услуги по передаче теплоэнергии	(14 737)	(12 738)
Прочие операционные расходы	(335)	(30)
Итого	(15 815)	(13 305)

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 31 декабря 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 670	2 108
Итого активов	1 670	2 108
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(2 754)	(2 325)
Итого обязательств	(2 754)	(2 325)

(б) Операции с инвестиционными объектами, учитываемыми методом долевого участия

Группа предоставила услуги по аренде ООО КБ «Трансинвестбанк» (далее «Трансинвестбанк») на сумму 4,1 млн. руб. и 6 млн. руб. в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года и года, закончившегося 31 декабря 2007 года, соответственно.

Группе были оказаны банковские услуги от Трансинвестбанка на сумму 160 млн. рублей и 171 млн. рублей в течение года, закончившегося 31 декабря 2008 года и года, закончившегося 31 декабря 2007 года, соответственно.

Остатки денежных средств и их эквивалентов Группы по счетам в Трансинвестбанке по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года составляют 66 млн. рублей и 1 145 млн. рублей, соответственно (см. Примечание 9)

(в) Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

Ключевые руководящие сотрудники (члены Совета директоров и Правления Группы) получили следующие вознаграждения, которые включены в расходы на оплату труда персонала, и имеют следующие остатки по расчетам:

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Оплата труда	108	158
Расходы на негосударственное пенсионное обеспечение	22	-
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	147	22
Итого	277	180

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 31 декабря 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Оплата труда	1	11
Вознаграждения за членство в Совете Директоров и Правлении	-	-
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	-	-
Итого обязательств	1	11

(г) Операции с прочими обществами, контролируемые государством

Информация, представленная ниже, не включает в себя операции и остатки по расчетам с Группой «Газпром» и с РАО ЕЭС России, его аффилированными лицами и компаниями - правопреемниками, так как эта информация раскрыта в Примечании 6 (а).

В рамках обычной хозяйственной деятельности Группа осуществляла операции с прочими обществами, контролируемые правительством Российской Федерации.

Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Электроэнергия	14 813	6 727
Тепловая энергия	26 658	21 850
Прочая выручка	175	933
Итого	41 646	29 510

Расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Затраты на приобретение тепловой и электрической энергии	(4 885)	(2 920)
Расходы на топливо	(673)	(2 521)
Расходы на водопотребление	(423)	(312)
Прочие операционные расходы	(1 318)	(466)
Итого	(7 299)	(6 219)

Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Финансовые доходы	344	351
Финансовые расходы	(9)	(2)
Нетто-величина финансовых доходов	335	349

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 31 декабря 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Инвестиции	-	8 000
Торговая и прочая дебиторская задолженность	714	334
Прочие оборотные активы	523	523
Денежные средства и их эквиваленты	770	4 503
Итого активов	2 007	13 360
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(743)	(783)
Итого обязательств	(743)	(783)

Займы

	Сумма полученных займов за год, закончившийся 31 декабря 2008	Сумма полученных займов за год, закончившийся 31 декабря 2007	Остаток по расчетам на 31 декабря 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Долгосрочные заимствования	-	(1 213)	-	-
Краткосрочные заимствования и краткосрочная часть долгосрочных заимствований	(3 550)	(2 859)	3 550	-
Итого займы	(3 550)	(4 072)	3 550	-

Примечание 7. Основные средства

Переоцененная величина

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Передаточные сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2007	41 741	29 772	11 216	2 703	7 038	92 470
Исключение накопленной амортизации	(22 743)	(15 559)	(5 862)	(1 413)	(20)	(45 597)
Переоценка	18 959	13 104	5 286	1 272	2 248	40 869
Поступления	58	41	13	4	26 849	26 965
Выбытия	(412)	(287)	(93)	(26)	(106)	(924)
Передача	2 824	6 323	1 587	609	(11 343)	-
Остаток на 31 декабря 2007	40 427	33 394	12 147	3 149	24 666	113 783
Остаток на 1 января 2008	40 427	33 394	12 147	3 149	24 666	113 783
Реклассификация	(738)	(122)	(34)	894	-	-
Поступления	-	-	-	-	26 669	26 669
Выбытия	(27)	(65)	-	(8)	(26)	(126)
Передача	11 502	13 745	64	4 365	(29 676)	-
Реклассификация в инвестиционную собственность	(1)	-	-	-	-	(1)
Исключение накопленной амортизации	(3 360)	(3 976)	(3 524)	(1 162)	-	(12 022)
Переоценка	44 659	12 263	4 776	2 986	2 320	67 004
Остаток на 31 декабря 2008	92 462	55 239	13 429	10 224	23 953	195 307

Амортизация и убытки от обесценения

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Передаточные сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2007	(22 743)	(15 559)	(5 862)	(1 413)	(20)	(45 597)
Исключение накопленной амортизации	22 743	15 559	5 862	1 413	20	45 597
Начисленная амортизация	(1 703)	(1 857)	(1 799)	(266)	-	(5 625)
Выбытия	109	76	24	8	-	217
Остаток на 31 декабря 2007	(1 594)	(1 781)	(1 775)	(258)	-	(5 408)
Остаток на 1 января 2008	(1 594)	(1 781)	(1 775)	(258)	-	(5 408)
Реклассификация	13	7	5	(25)	-	-
Начисленная амортизация	(1 780)	(2 207)	(1 754)	(880)	-	(6 621)
Выбытия	1	5	-	2	-	8
Исключение накопленной амортизации	3 360	3 976	3 524	1 161	-	12 021
Остаток на 31 декабря 2008	-	-	-	-	-	-

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Чистая балансовая стоимость

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Передаточные сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 1 января 2007	18 998	14 212	5 354	1 290	7 018	46 873
На 1 января 2008	38 833	31 613	10 372	2 891	24 666	108 375
На 31 декабря 2008	92 462	55 239	13 429	10 224	23 953	195 307

Чистая балансовая стоимость без учета переоценки

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Передаточные сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 1 января 2007	21 599	18 171	1 956	3 858	7 240	52 824
На 31 декабря 2007	15 265	29 014	2 043	4 183	22 761	73 266
На 31 декабря 2008	44 811	26 300	6 394	4 869	11 407	93 781

В стоимость поступлений включены капитализированные проценты в сумме 449 млн. рублей и 1 381 млн. рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и год, закончившийся 31 декабря 2007 года, соответственно. Нормы капитализации 7,64% и 4,44% за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и год, закончившийся 31 декабря 2007 года, соответственно, были использованы для определения суммы расходов на займы, которые следует капитализировать, и представляют собой средневзвешенные фактические затраты по соответствующим займам Компании, используемым в течение периода.

(а) Изменение классификации

Начиная с 1 января 2008 года Группа изменила классификацию основных средств по группам с представлением данных, основанном на содержании деятельности, в которую вовлечены активы, на представление данных на основании технических характеристик активов.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа изменила классификацию офисных и производственных зданий из объектов основных средств в инвестиционную собственность на сумму 1 млн. рублей, что более правильно отражает способ получения экономических выгод от использования данных офисных и производственных зданий (см. примечание 8).

(б) Переоценка

Группа изменила учетную политику в отношении основных средств с затратной модели на модель переоценки начиная с 1 января 2007 года в целях предоставления пользователям отчетности более достоверной информации о стоимости основных средств Группы.

В 2008 году Группа привлекла независимого оценщика для оценки справедливой стоимости основных средств и инвестиционной собственности Группы на 31 декабря 2008 года. Справедливая стоимость основных средств была определена в размере 195 307 млн. рублей.

Значительная часть основных средств Группы является специализированными объектами, ввиду чего они редко продаются на открытом рынке, за исключением случаев продажи активов как части сохраненного бизнеса. За исключением офисных зданий, которые были оценены на основе информации о недавних рыночных сделках, рынок продаж аналогичного имущества в Российской Федерации не активен и не представляет достаточного количества сделок по продаже сопоставимого имущества для использования рыночного метода при определении справедливой стоимости. При использовании доходного подхода стоимость имущества определялась как приведенная стоимость будущих денежных потоков, которые могут быть получены в результате использования или продажи активов.

Таким образом, справедливая стоимость основных средств преимущественно определялась с помощью метода остаточной восстановительной стоимости или доходного подхода. Метод остаточной восстановительной стоимости базируется на стоимости воспроизведения или замещения активов откорректированной на физический, функциональный или экономический износ и устаревание.

Остаточная восстановительная стоимость оценивалась на основе внутренних источников, статистических данных, каталогов и рыночных показателей в отношении цен строительных компаний и поставщиков оборудования.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Экономический износ определялся на основе оценки денежных потоков для каждой из 19 единиц, генерирующих денежные потоки.

Помимо определения остаточной восстановительной стоимости была проведена оценка денежных потоков с целью определения обоснованности полученных результатов, по итогам оценки остаточная восстановительная стоимость была уменьшена на 20 892 млн. рублей для получения вышеуказанных сумм.

При выполнении теста на экономическое обесценение были использованы следующие ключевые допущения:

- Активы были сгруппированы в 19 единиц, генерирующих денежные потоки;
- Денежные потоки прогнозировались на основе фактических результатов операционной деятельности исходя из 13-летнего бизнес-плана;
- Ожидаемый ежегодный рост производства в прогнозах по движению денежных средств составил 3,5%;
- Ставка дисконтирования, применявшаяся при определении восстановительной стоимости основных средств, составила 16,63%.

По результатам переоценки капитал Группы увеличился на 56 358 млн. рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 70 447 млн. рублей за вычетом соответствующих отложенных налогов в сумме 14 089 млн. руб.

Нетто-увеличение балансовой стоимости основных средств составило 67 004 млн. рублей, состоявшее из увеличения на сумму 79 181 млн. рублей, относившейся к переоценке, признанной в составе капитала на сумму 77 744 млн. рублей и в составе отчёта о прибылях и убытках на сумму 1 437 млн. рублей, и из уменьшения на сумму 12 177 млн. рублей, относившегося к сумме обесценения, в которой 7 297 млн. рублей были признаны в составе капитала и 4 880 млн. рублей были признаны в составе консолидированного отчёта о прибылях и убытках (см. Примечание 8(в)).

(в) Обесценение

В течение 2008 года руководство произвело проверку на обесценение основных средств в связи с изменениями рыночных условий в Российской Федерации, связанных с глобальным финансовым и экономическим кризисом. Руководство определило, что восстановительная стоимость основных средств на ГРЭС 3, ТЭЦ-11, ТЭЦ-12, Теплосбыт, ТЭЦ-9, ГЭС-1, ТЭЦ-27 (за исключением новых ПГУ) и на других электростанциях и ТЭЦ снизилась до уровня, ниже их балансовой стоимости, что привело к отражению обесценения. Справедливая стоимость и суммы признанного обесценения соответствующих объектов основных средств на 31 декабря 2008 года составили:

	Справедливая стоимость	Сумма обесценения
ГРЭС-3	-	1 211
ТЭЦ-11	4 657	1 171
ТЭЦ-12	4 604	921
Теплосбыт	8 121	875
ТЭЦ-9	3 256	857
ГЭС-1	2 477	826
ТЭЦ-27 (за исключением новых ПГУ)	31 716	265
Прочие	78 405	6 051
Итого	133 236	12 177

В результате сумма 4 880 млн. рублей была списана со счета основных средств и включена в счет «Обесценение основных средств» к консолидированному отчёту о прибылях и убытках, а обесценение в сумме 7 297 млн. рублей были отражено в консолидированном отчёте об изменениях в капитале.

(г) Залоговое обеспечение

Объекты основных средств балансовой стоимостью 9 961 млн. рублей и 2 057 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно, переданы в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 16).

Примечание 8. Инвестиционная собственность

	2008	2007
Остаток на 1 января	2 091	1 813
Передача из состава основных средств	1	-
Изменение справедливой стоимости	2 460	278
Остаток на 31 декабря	4 552	2 091

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа изменила классификацию нескольких зданий на «удерживаемые для сохранения капитала», и соответственно, реклассифицирована эти активы из основных средств в инвестиционную собственность на общую сумму 1 млн.рублей, с тем, чтобы лучше отразить способ, извлечения экономической выгоды из данных активов. Изменения в справедливой стоимости инвестиционной собственности составили 2 460 млн.рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (31 декабря 2007 года: 278 млн.рублей) и были признаны в сумме 1 999 млн.рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (31 декабря 2007 года: 278 млн.рублей) в составе консолидированного отчёта о прибылях и убытках и привели к увеличению суммы дооценки в составе капитала на сумму 461 млн.рублей за год, закончившийся 31 декабря 2008 года (31 декабря 2007 года: 0 млн.рублей).

В результате переоценки чистый капитал Группы увеличился на 369 млн.рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости инвестиционной собственности на сумму 461 млн.рублей и соответствующую сумму отложенного налога 92 млн.рублей

Справедливая стоимость инвестиционной собственности Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 4 552 млн.рублей Справедливая стоимость определялась главным образом на основе рыночных цен. При отсутствии информации о рыночных ценах, справедливая стоимость определялась с применением доходного метода.

Доходы от аренды за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и год, закончившийся 31 декабря 2007 года, составили 269 млн. рублей, 217 млн. рублей соответственно, и были отражены в консолидированном отчете о прибылях и убытках в составе прочей выручки.

В тех случаях, когда Группа выступает в качестве арендодателя, минимальный размер будущих арендных платежей по нерасторжимым договорам операционной аренды составляет:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Менее одного года	247	196
От года до пяти лет	789	1 001
Свыше пяти лет	109	85
Итого	1 145	1 282

Примечание 9. Инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия

У Группы существовали следующие вложения в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия:

Наименование	Основная деятельность	Страна	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
			Доля владения	Доля голосующих акций	Доля владения	Доля голосующих акций
ООО КБ «Трансинвестбанк»	банковские услуги	Россия	-	-	72,44 %	33,33%
ООО СП «Себа Энерго»	производство лабораторного оборудования	Россия	44,00 %	44,00 %	44,00 %	44,00 %

ООО КБ «Трансинвестбанк» был зависимой компанией ОАО «Мосэнерго» до 25 декабря 2008.

В соответствии с решением Совета директоров Группы от 25 декабря 2008 года № 10 Группа прекратила участие в Трансинвестбанке, и утратила существенное влияние на Трансинвестбанк.

В соответствии с Федеральном законом Российской Федерации об обществах с ограниченной ответственности от 8 февраля 1998 года №14-ФЗ, Трансинвестбанк обязан выплатить Группе действительную стоимость его долив стоимости чистых активов Трансинвестбанка, определяемую на основании данных бухгалтерской отчетности Трансинвестбанка за год, в течение которого было подано заявление о выходе из общества.

В результате выхода Группа признала убыток в сумме 397 млн.рублей, что представляет собой разницу между справедливой стоимостью дебиторской задолженности по Трансинвестбанку в сумме 849 млн.рублей и балансовой стоимостью инвестиции Группы в размере 1 246 млн.рублей на дату выхода.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

В таблице ниже приводится информация об изменении балансовой стоимости финансовых вложений Группы в , учитываемые по методу долевого участия:

	2008	2007
Текущая стоимость на 1 января	1 246	346
Доля в прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	5	64
Изменение доли владения в капитале инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	(1 246)	957
Дивиденды полученные	(1)	(121)
Текущая стоимость на 31 декабря	4	1 246

Ниже приводятся совокупные финансовые показатели инвестиций в объекты, учитываемые методом долевого участия, без эффекта процентной доли участия Группы:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Оборотные активы	36	4 768
Внеоборотные активы	3	166
Итого активы	39	4 934
Текущие обязательства	(28)	(3 242)
Итого обязательства	(28)	(3 242)
Итого собственный капитал	11	1 692

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Выручка	92	2 022
Расходы	(87)	(1 851)
Прибыль за год	5	172

Примечание 10. Запасы

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Топливо	2 854	2 754
Сырье и расходные материалы	1 450	1 638
Прочие запасы	142	52
Итого	4 446	4 444

Сырье и расходные материалы отражены за вычетом резерва под обесценение товарно-материальных запасов, составившего 19 млн. рублей и 7 млн. рублей 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно. Списание запасов и их восстановление включены в состав прочих расходов от основных видов деятельности.

Запасы, находящиеся у Компании, не обременены залоговыми обязательствами.

Примечание 11. Инвестиции

	31 декабря 2 008	31 декабря 2007
Займы выданные ЗАО «Газэнергопром-Инвест»	13 375	-
Векселя ЗАО АБ «Газэнергопромбанк»	69	9 569
Векселя ОАО АБ «Газпромбанк»	-	5 632
Депозиты до востребования, размещенные в ОАО «Сбербанк РФ»	-	5 000
Депозиты до востребования, размещенные в ОАО Банк «ВТБ»	-	3 000
Прочие инвестиции	41	-
Итого	13 485	23 201

Инвестиции имеют фиксированную процентную ставку 8,3% (31 декабря 2007 года: 8,3%).

Информация о подверженности Группы кредитному, валютному и процентному риску, относящимся к инвестициям, раскрыта в Примечании 30.

Примечание 12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Торговая дебиторская задолженность	7 197	4 855
Прочая дебиторская задолженность	2 021	786
Финансовые активы	9 218	5 641
Авансовые платежи поставщикам и предоплаченные расходы	4 724	3 345
НДС к возмещению и переплата по НДС	861	674
Переплата по прочим налогам, кроме налога на прибыль	61	956
Прочая дебиторская задолженность	214	114
Итого	15 078	10 730

Остатки по счетам торговой дебиторской задолженности отражены за вычетом резерва под обесценение, который составляет 1 572 млн. рублей и 1 491 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

Остатки по счетам прочей дебиторской задолженности отражены за вычетом резерва под обесценение, который составляет 193 млн. рублей и 276 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, а также об убытках от обесценения, которые связаны с торговой и прочей дебиторской задолженностью, раскрывается в Примечании 30.

Примечание 13. Прочие активы

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Прочие внеоборотные активы		
Нематериальные активы	275	101
Биологические активы	271	225
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	35	9
Прочие внеоборотные активы	-	216
Итого	581	551
Прочие оборотные активы		
Активы, строительство которых финансировалось правительством г. Москвы	523	523
Прочие оборотные активы	778	993
Итого	1 301	1 516

С июня 2005 года Группа начала строительство подстанции, которая по завершении работ будет совместно использоваться Группой и правительством г. Москвы. Финансирование строительства было совместным, затраты будут распределены между участвующими в нем сторонами после его завершения.. Обязательство перед правительством г. Москвы составляет 523 млн. рублей и отражено в составе прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов.

Примечание 14. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Остатки на банковских счетах	3 315	8 161
Депозиты до востребования	-	3 000
Итого	3 315	11 161

Депозиты до востребования квалифицируются как денежные средства, поскольку первоначальный срок погашения данных депозитов составляет не более трех месяцев с даты размещения.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Информация о депозитах до востребования и применяемых к ним процентных ставках:

Наименование банка	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	%	Остаток	%	Остаток
ОАО Банк «ВТБ»	-	-	8,3	3 000

Примечание 15. Капитал

(а) Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 года общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 39 749 359 700 акций (31 декабря 2007: 39 749 359 700) номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

20 декабря 2006 года общее собрание акционеров ОАО «Мосэнерго» утвердило решение об увеличении уставного капитала ОАО «Мосэнерго» путем дополнительного выпуска обыкновенных акций в количестве 11 500 000 000 штук номинальной стоимостью 1 рубль каждая и размещении их по закрытой подписке в пользу ОАО «Газпром» и его аффилированных лиц. Цена акций при выпуске была установлена в размере 5,28 рублей за акцию (цена определялась на основании биржевого курса акций ОАО «Мосэнерго» в период с 19 июня 2006 года по 19 декабря 2006 года). Отчет по итогам дополнительного выпуска ценных бумаг был зарегистрирован Федеральной службой по финансовым рискам (ФС ФР России) 5 июля 2007 года.

Держатели обыкновенных акций имеют право на получение дивидендов в установленные сроки и право голоса (один голос на акцию) на собраниях Компании. В отношении тех акций, которыми владеет Группа (см. ниже), все права прекращены до тех пор, пока эти акции не будут перевыпущены.

Премия по акциям в размере 49 213 млн. рублей представляет собой превышение суммы денежных средств, полученных от выпуска уставного капитала, над его номинальной стоимостью за вычетом операционных издержек, составивших 7 млн. рублей.

(б) Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные у акционеров, представляют собой стоимость акций, которыми владеет Группа. На 31 декабря 2008 года Группа владела 163 904 251 акциями Компании. На дату составления данной финансовой отчетности руководство Компании никаких решений в отношении дальнейших операций с данным акциями в соответствии с требованиями законодательства РФ не принимало.

(в) Резерв по переоценке

Резерв по переоценке является результатом переоценки основных средств, произведенной Группой по состоянию на 1 января 2007 года в связи с изменением учетной политики (см. Примечание 7).

(г) Дивиденды

В мае 2007 года ежегодное Общее собрание акционеров утвердило дивиденды за 2006 финансовый год в размере 0,02116389 рублей на акцию в сумме 600 млн. рублей, которая была полностью выплачена в 2007 году.

В июле 2007 года Общее собрание акционеров утвердило предложенные руководством дивиденды за период, закончившийся 31 марта 2007 года, в размере 0,0104408508 рублей на акцию в сумме 296 млн. рублей., которая была полностью выплачена в 2007 году. В мае 2008 года по итогам Общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго» было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Компании за 2007 год.

В июне 2009 года на Общем собрании акционеров будет обсуждаться вопрос о дивидендах за 2008 финансовый год.

Примечание 16. Кредиты и займы

В данном примечании содержится информация о договорных условиях предоставления Группе процентных кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости.

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	5 332	-
Облигации, выпущенные без обеспечения	4 783	-
Векселя	84	129
Итого	10 199	129

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	5 276	-
Текущая часть облигаций, выпущенных без обеспечения	4 629	10 000
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	2 595	7 476
Итого	12 500	17 476

(а) Условия погашения долга и график платежей

Условия привлечения кредитов и займов, не погашенных на отчетную дату, указаны ниже:

	Валюта	Номиналь- ная про- центная ставка	Срок пла- тежа	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
Обеспеченные банковские кредиты				7 927	7 927	7 476	7 476
ЕБРР	Российский рубль	MosPrime + с 2,5% до 3,5%	2018	6 578	6 578	7 200	7 200
ЕБРР	Доллар США	LIBOR + 3,5%	2009	99	99	166	166
МФК	Доллар США	LIBOR + 3,5%	2009	-	-	110	110
ОАО «СБ РФ»	Российский рубль	16%	2009	1 250	1 250	-	-
Необеспеченные банковские кредиты				5 276	5 276		
ОАО «АКБ Банк Москвы»	Российский рубль	17%	2009	700	700	-	-
ОАО «АКБ Банк Москвы»	Российский рубль	18%	2009	1 600	1 600	-	-
ЗАО «Международный промышленный банк»	Российский рубль	13,7%	2009	2 976	2 976	-	-
Облигации, выпущенные без обеспечения				9 412	9 412	10 000	10 000
Облигационный выпуск №2	Российский рубль	7,54%	2009	4 629	4 629	5 000	5 000
Облигационный выпуск №1	Российский рубль	7,65%	2016	4 783	4 783	5 000	5 000
Векселя				95	84	152	129
ОАО «Межтопэнергобанк»	Российский рубль	Беспро- центный	2009	-	-	57	50
ОАО «Межтопэнергобанк»	Российский рубль	Беспро- центный	2010	95	84	95	79
Итого				22 710	22 699	17 628	17 605

(б) Обеспеченные банковские кредиты

23 декабря 2005 года Европейский Банк Реконструкции и Развития (далее «ЕБРР») открыл Компании кредитную линию на сумму до 7 200 млн. рублей со сроком погашения с 2012 по 2018 годы.

Прочие заимствования, полученные от ЕБРР и Международной Финансовой Корпорации (далее «МФК» в апреле и июне 1998 года, подлежат погашению в долларах США в период с 2008 по 2009 год.

Займы, полученные ОАО «Мосэнерго» имеют определённые обязательные условия и финансовые и нефинансовые обязательства, несоблюдение которых позволило бы ЕБРР и МФК потребовать незамедлительного погашения соответствующих займов. Финансовые обязательные условия требовали соблюдения определённых уровней: коэффициента покрытия займа и процентов, коэффициента отношения долгосрочной задолженности к капиталу и коэффициента ликвидности. Нефинансовые обязательные условия включали требование получения письменного одобрения передачи активов в залог или разрешения на залог активов, например залог недвижимости и оборудования. Соблюдение нефинансовых обязательных условий проверяется раз в полгода.

По состоянию на 31 декабря 2007 года Компания не смогла выполнить некоторые из вышеперечисленные финансовых обязательства, что давало право ЕБРР и МФК требовать немедленной выплаты обязательств по займу на сумму 7 476 млн. рублей Соответственно, 31 декабря 2007 года банковские займы на сумму 7 476 млн. рублей отражались как текущие обязательства.

2 сентября и 29 декабря 2008 года ОАО «Мосэнерго» получило вейверы от ЕБРР, в которых указывалось, что ЕБРР согласен не рассматривать какое-либо невыполнение, случай невыполнения или потенциальный случай невыполнения, который может возникнуть в результате несоблюдения определенных условий договоров займа 1998 и 2005 годов в части соблюдения определенных финансовых коэффициентов, рассчитываемых на основе консолидированной финансовой отчетности, подготовленной в соответствии с МСФО или нарушения секций, согласно которым Компания не имеет права выдавать займы или осуществлять прочие инвестиции на сумму, превышающую 100 млн. долларов США.

В декабре 2008 год Компания получила обеспеченный кредит от ОАО «Сбербанк РФ». Однако, компания своевременно не проинформировала ЕБРР о совершенной сделке, как это требуют ранее заключенные между ЕБРР и Компанией кредитные договоры. В результате были нарушены нефинансовые обязательные условия, связанные передачей активов в залог. В настоящее время проходит процедура получения от ЕБРР вейвера на предоставление в залог дополнительного оборудования оборудования Компании. Несмотря на нарушение по договору, руководство Компании не ожидает, что Банк потребует немедленного погашения всех обязательств, в результате чего на 31 декабря 2008 года Компания продолжает учитывать обязательство в сумме 5 332 млн. рублей как долгосрочное.

Объекты основных средств на сумму 9 961 млн. рублей (31 декабря 2007 года: 2 057 млн. рублей) находятся в залоге по кредитным договорам, заключенным с ОАО «Сбербанк РФ», ЕБРР и МФК.

(в) Необеспеченные облигационные займы

2 марта 2006 года ОАО «Мосэнерго» выпустило 5 000 000 неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, сроком на 10 лет и купонным доходом 7,65% годовых. 19 сентября 2006 года Компания выпустила дополнительно 5 000 000 неконвертируемых облигаций номинальной стоимостью 1 000 рублей каждая, сроком на 5 лет и купонным доходом 7,54% годовых. Все облигации были размещены по номинальной стоимости и имеют полугодовой купонный период.

На собрании акционеров, состоявшемся 28 декабря 2007 года, было принято решение о слиянии ОАО «Мосэнерго» и ОАО «Мосэнерго Холдинг» (см. Примечание 1). В соответствии с положениями Федерального закона от 26 декабря 1995 года № 208-ФЗ «Об акционерных обществах» владельцы облигаций могут предъявить облигации к досрочному погашению в случае реорганизации компании. В связи с этим, по состоянию на 31 декабря 2007 года облигации в сумме 10 000 млн. рублей были реклассифицированы в краткосрочные обязательства. Дата 28 февраля 2008 года была установлена в качестве последнего дня предъявления облигаций к досрочному погашению. По состоянию на 30 июня 2008 года все облигации, предъявленные к досрочному погашению, в сумме 588 млн. рублей, были погашены.

По состоянию на 31 декабря 2008 года облигации первого выпуска на сумму 4 783 млн. рублей учитывались в составе долгосрочных обязательств, поскольку они не были предъявлены к досрочному погашению, а облигации второго выпуска на сумму 4 629 млн. рублей учитывались в составе текущих обязательств, так как срок досрочного погашения по ним наступает в сентябре 2009 года.

Примечание 17. Обязательство по вознаграждениям работникам

Компания финансирует пенсионный план по вознаграждению работников по окончании трудовой деятельности и программу пенсионных пособий, которые распространяется на большую часть персонала Компании.

Программа основана на пенсионном плане с установленными взносами, которая позволяет работникам вносить в пенсионный фонд часть своей заработной платы, и эквивалентную часть вносит Компания. Данный план на данный момент управляется негосударственным пенсионным фондом «Газфонд», а до июля 2008 года управлялся негосударственным пенсионным фондом Электроэнергетики.

В 2008 году были внесены принципиальные изменения в пенсионный план. Предыдущий план предоставлял пенсионные выплаты главным образом на основе выслуги лет, уровня зарплаты и возраста сотрудника. Для получения права на участие в новом пенсионном плане с установленными выплатами сотрудник должен удовлетворять определенным возрастным критериям и выслуге лет. Максимально возможная сумма выплат ограничена и зависит от должности сотрудника, занимаемой им в Компании. В соответствии с предыдущим планом, Компания также предоставляет несколько долгосрочных выплат сотрудникам, таких как выплата, к юбилею, выплаты по смерти после выхода на пенсию, медицинское обслуживание и прочие определенные выплаты престарелым сотрудникам, от которых отказались в новом пенсионном плане.

Отказ от большей части финансовой поддержки существующих и будущих пенсионеров Компании привёл к уменьшению обязательства по планам с установленными выплатами на суму 482 млн. рублей. Сумма

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

компенсационных выплат в отношении прекращения финансовой поддержки составила 451 млн. рублей и была признана в составе консолидированного отчёта о прибылях и убытках как нетто-величина с прибылью от секвестра.

Сумма компенсаций за увольнение по собственному желанию, выплаченных Компанией составила 275 млн. рублей и была отражена в консолидированном отчете о прибылях и убытках в статье «расходы, связанные с закрытием плана».

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Приведенная стоимость не обеспеченных финансированием обязательств	482	3 008
Признанное обязательство по планам с установленными выплатами	482	3 008
Непризнанные актуарные прибыли/ (убытки)	3	(248)
Непризнанная стоимость трудовых затрат предыдущих периодов	-	(1 481)
Итого обязательство по вознаграждениям работникам	485	1 279

(а) Изменения в текущей стоимости установленных обязательств по пенсионным выплатам:

	2008	2007
Обязательство по планам с установленными выплатами на 1 января	3 008	1 149
Выплаченные пенсии	(498)	(340)
Стоимость трудовых затрат текущего периода	81	127
Проценты по обязательству	145	180
Признанные актуарные (прибыли)/убытки	(114)	263
Стоимость прошлых услуг работников	-	1 629
Прибыль от секвестра	(2 140)	-
Обязательство по планам с установленными выплатами на 31 декабря	482	3 008

(б) Расходы, признаваемые в прибыли или убытках

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Стоимость трудовых затрат текущего периода	81	127
Проценты по обязательству	145	180
Амортизация стоимости прошлых услуг работников	-	148
Расходы, связанные с закрытием плана	275	-
Эффект от сокращения пенсионного плана	(72)	-
Итого	429	455

(в) Актуарные допущения

Основные актуарные допущения на отчетную дату (выражены как средневзвешенные величины):

(i) Финансовые допущения

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Ставка дисконтирования	9,00%	6,75%
Уровень инфляции	6,60%	5,00%
Увеличение заработной платы в будущем	8,00%	7,00%
Увеличение размера пенсии в будущем	6,50%	5,00%

(ii) Демографические допущения

Допущение по уровню увольнений следующее: ожидаемый уровень текучести персонала изменяется в зависимости от выслуги лет сотрудников от 17% в год для сотрудников, проработавших 1 год до приблизительно 6% в год для тех, кто проработал 5 и более лет. Аналогичные допущения по уровню увольнений применялись 31 декабря 2007 года.

Допущения по пенсионному возрасту следующее: средний возраст выхода на пенсию составляет 62 года для мужчин и 59 лет для женщин по сравнению с 61,5 и 59 годами для мужчин и женщин соответственно, использовавшиеся 31 декабря 2007 года.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Таблица смертности: уровень смертности взят из таблицы смертности российского городского населения 1986-1987 гг.

(г) *Исторические данные*

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	482	3,008
Дефицит фондов плана	482	3,008
Корректировка обязательств по пенсионным выплатам на основе опыта	42	(249)

Примечание 18. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Торговая кредиторская задолженность	3 734	3 637
Прочая кредиторская задолженность	5 252	5 092
Финансовые обязательства	8 986	8 729
Авансы полученные	1 495	855
Прочая кредиторская задолженность	1 622	1 451
Итого	12 103	11 035
Долгосрочные обязательства	140	110
Краткосрочные обязательства	11 963	10 925
Итого	12 103	11 035

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части кредиторской задолженности раскрывается в Примечании 30.

Примечание 19. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
НДС к уплате	270	238
Кредиторская задолженность по отчислениям на социальное страхование и обеспечение	151	150
Кредиторская задолженность по налогу на имущество	445	82
Кредиторская задолженность по прочим налогам	132	141
Итого	998	611

Примечание 20. Резервы

	Резерв на выкуп собственных акций	Резерв по судебным разбирательствам	Итого
Остаток на 1 января 2007	-	390	390
Резервы, начисленные в отчетном периоде	969	38	1 007
Резервы, использованные в отчетном периоде	-	(331)	(331)
Резервы, восстановленные в отчетном периоде	-	(51)	(51)
Остаток на 31 декабря 2007	969	46	1 015
Долгосрочный резерв	-	-	-
Краткосрочный резерв	969	46	1 015
Итого	969	46	1 015

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

	Резерв на выкуп собственных акций	Резерв по судебным разбирательствам	Итого
Остаток на 1 января 2008	969	46	1 015
Резервы, начисленные в отчетном периоде	-	253	253
Резервы, использованные в отчетном периоде	(969)	-	(969)
Резервы, восстановленные в отчетном периоде	-	(46)	(46)
Остаток на 31 декабря 2008	-	253	253
Долгосрочный резерв	-	-	-
Краткосрочный резерв	-	253	253
Итого	-	253	253

28 декабря 2007 года внеочередное Общее собрание акционеров утвердило решение об объединении Компании с ОАО «Мосэнерго Холдинг». В соответствии с положениями Федерального закона от 26 декабря 1995 года №208-ФЗ «Об акционерных обществах» все акционеры ОАО «Мосэнерго», которые голосовали против реорганизации или не участвовали в голосовании, могут предъявить к выкупу все или часть принадлежащих им акций. 156 101 884 акции ОАО «Мосэнерго» было предъявлено акционерами к выкупу по цене 6,21 рублей за акцию на общую сумму 969 млн. рублей.

По состоянию на дату подписания данной финансовой отчетности в отношении Компании существует неурегулированный иск от ОАО «МТК» о взыскании процентов за пользование чужими денежными средствами в связи с несвоевременной оплатой по договору оказания услуг по передаче тепловой энергии и теплоносителя в размере 112 млн. рублей. Руководство Компании оценивает вероятность удовлетворения данного иска не в пользу Компании как 100%, в соответствии с чем был начислен резерв на всю сумму иска в размере 112 млн. рублей.

Также по состоянию на дату подписания данной финансовой отчетности в отношении Компании существуют четыре неурегулированных иска о взыскании процентов за пользование чужими денежными средствами в связи с просрочкой в их уплате, возникшей в связи с признанием недействительными изменений, внесенных в учредительные документы ООО КБ «Трансинвестбанк», в сумме 239 млн. рублей. Руководство Компании оценивает вероятность удовлетворения данных исков не в пользу Компании как высокую, в соответствии с чем был начислен резерв на 50% от суммы исков в размере 120 млн. рублей, причём подход по применению весов по отношению к вероятностным денежным потокам был определен руководством Компании.

Примечание 21. Выручка

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Электроэнергия	52 953	39 520
Тепловая энергия	37 540	33 476
Прочая выручка	4 326	5 328
Итого	94 819	78 324

Прочая выручка получена от аренды, услуг по водоснабжению, услуг по ремонту и техобслуживанию, оказываемых Группой.

Примерно 9% выручки от реализации электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., относятся к перепродаже приобретенной энергии на оптовом рынке НОРЭМ (за год, закончившийся 31 декабря 2007 г. – 7%).

Примечание 22. Материальные затраты

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Расходы на топливо	45 326	36 873
Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии	5 335	3 261
Расходы на водопотребление	714	609
Расходы на прочие материалы	1 119	948
Итого	52 493	41 691

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Электрическая энергия покупается в основном на оптовом рынке электроэнергии и мощности.

Примечание 23. Прочие услуги поставщиков и подрядчиков

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Плата за администрирование рынка электроэнергии	795	576
Услуги связи	313	298
Услуги охраны	307	274
Услуги транспорта	271	259
Услуги по обеспечению пожарной безопасности	87	62
Прочие услуги	383	326
Итого	2 156	1 795

Плату за администрирование рынка электроэнергии составляют платежи НП «Администратор торговой системы» и ЗАО «Центр финансовых расчетов» за услуги по проведению расчетов между участниками рынка электроэнергии, а также платежи ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой энергетической системы» за управление режимами работы Генерирующих активов Группы.

Примечание 24. Расходы на оплату труда персонала

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Оплата труда персонала	7 219	6 527
Отчисления на социальное страхование и обеспечение	1 548	1 310
Выходные пособия	422	22
Амортизация расходов на пенсионное обеспечение предыдущих периодов	-	148
Расходы на негосударственное пенсионное обеспечение	81	127
Расходы на обучение	68	26
Итого	9 338	8 160

Среднесписочная численность Группы «Мосэнерго» составляет 16 725 и 17 492 человек на 31 декабря 2008 года и на 31 декабря 2007 года, соответственно.

Примечание 25. Прочие операционные расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Штрафы и пени по хозяйственным договорам	831	217
Юридические, консультационные и информационные услуги	674	486
Лизинговые платежи, включая расходы на аренду	383	333
Содержание непрофильных объектов и объектов социальной сферы	382	564
Банковские услуги	216	197
Расходы на страхование	209	453
Расходы на охрану труда и технику безопасности	131	112
Экологические платежи	112	116
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиций для продажи	62	-
Убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности	60	585
Расходы от выбытия объектов основных средств	39	507
Представительские расходы	31	22
Расходы на демонтаж объектов основных средств	29	48
Прочие	96	85
Итого	3 255	3 725

Примечание 26. Прочие операционные доходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Субсидии, возникающие в результате разницы тарифов при продаже теплоэнергии городскому населению	324	274
Доходы от секвестра	72	-
Прочие	35	82
Итого	431	356

Возмещение разницы тарифов при продаже теплоэнергии городскому населению представляет собой денежные средства, полученные Компанией от Правительства города Москвы на покрытие разницы между тарифом за потребление теплоэнергии, установленным для городского населения, и тарифами Компании.

Примечание 27. Финансовые доходы и расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Финансовые доходы		
Процентный доход по депозитам до востребования	835	780
Доходы от изменения обменных курсов иностранных валют	156	112
Прочие процентные доходы	695	703
Итого	1 686	1 595

Финансовые расходы		
Процентные расходы по заимствованиям	(1 572)	(1 581)
Расходы от изменения обменных курсов иностранных валют	(300)	(29)
Проценты по пенсионным обязательствам	(145)	(180)
Прочие процентные расходы	(22)	(12)
Итого	(2 039)	(1 802)
За вычетом капитализированных процентов на квалифицируемые активы (Примечание 7)	449	1 381
Нетто-величина финансовых расходов, признанная в составе консолидированного отчета о прибылях и убытках	(1 590)	(421)

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Процентные доходы	1 530	1 483
Процентные расходы	(1 145)	(212)
Нетто-величина процентов	385	1 271

Процентные доходы и расходы в нетто-величине сформированные следующими активами и обязательствами

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Инвестиции	1 180	981
Денежные средства и их эквиваленты	316	490
Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости	(1 111)	(200)
Итого	385	1 271

Примечание 28. Налог на прибыль

26 ноября 2008 года вступило в силу изменение законодательства, в соответствии с которым ставка налога на прибыль была снижена с 24% до 20%. Изменение вступает в силу с 1 января 2009 года. Соответственно, суммы отложенных налоговых активов и обязательств были пересчитаны по ставке налога на прибыль 20%. Результаты пересчета были

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

признаны в составе доходов, за исключением сумм, которые относятся к объектам, ранее отражавшимся в составе капитала.

(а) Налог на прибыль

Ставка налога на прибыль Группы составляет 20 % (за год, закончившийся 31 декабря 2007 год.; 24 %).

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	(1 282)	(1 450)
Излишне начислено в предшествующие периоды	936	534
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	(164)	(39)
Влияние уменьшения стоимости основных средств	689	-
Влияние увеличения стоимости инвестиционной собственности	(400)	(67)
Изменение ставки налога на прибыль	853	-
Доход/(расход) по налогу на прибыль	632	(1 022)

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Прибыль до налогообложения	1 421	2 649
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	(341)	(636)
Невычитаемые/ необлагаемые разницы	(816)	(920)
Изменение ставки налога на прибыль	853	-
Излишне начислено в предшествующие периоды	936	534
Доход/(расход) по налогу на прибыль	632	(1 022)

(б) Налог на прибыль, признанный непосредственно в составе собственного капитала

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Переоценка основных средств	(12 496)	(9 562)
Переоценка инвестиционной собственности	(92)	-
Итого	(12 588)	(9 562)

(в) Отложенный налог на прибыль

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007	31 декабря 2008	31 декабря 2007	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Основные средства	-	-	(25 605)	(14 543)	(25 605)	(14 543)
Инвестиционная собственность	-	-	(756)	(313)	(756)	(313)
Инвестиции в зависимые общества	-	-	(1)	(293)	(1)	(293)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	-	167	(33)	-	(33)	167
Обязательство по вознаграждениям работникам	97	307	-	-	97	307
Резервы	50	11	-	-	51	11
Торговая и прочая кредиторская задолженность	131	187	-	-	131	187
Прочее	11	-	(2)	(21)	8	(21)
Итого	289	672	(26 397)	(15 170)	(26 108)	(14 498)

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Движения разниц по отложенному налогу на прибыль в течение периода:

	31 декабря 2006	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе собственного капитала	Реклас- сификация	31 декабря 2007
Основные средства	(5 339)	358	(9 562)	-	(14 543)
Инвестиционная собственность	(246)	(67)	-	-	(313)
Инвестиции в зависимые общества	-	(293)	-	-	(293)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	173	(6)	-	-	167
Обязательство по вознаграждениям работникам	279	28	-	-	307
Резервы	94	(83)	-	-	11
Торговая и прочая кредиторская задолженность	127	60	-	-	187
Прочее	82	(103)	-	-	(21)
Итого	(4 830)	(106)	(9 562)	-	(14 498)

	31 декабря 2007	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе собственного капитала	Реклас- сификация	31 декабря 2008
Основные средства	(14 543)	1 434	(12 496)	-	(25 605)
Инвестиционная собственность	(313)	(351)	(92)	-	(756)
Инвестиции в зависимые общества	(293)	292	-	-	(1)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	167	(200)	-	-	(33)
Обязательство по вознаграждениям работникам	307	(210)	-	-	97
Резервы	11	40	-	-	51
Торговая и прочая кредиторская задолженность	187	(56)	-	-	131
Прочее	(21)	29	-	-	8
Итого	(14 498)	978	(12 588)	-	(26 108)

Примечание 29. Прибыль на акцию

Расчет базовой прибыли на акцию произведен на основании прибыли, причитающейся владельцам обыкновенных акций и средневзвешенного количества обыкновенных акций в обращении, рассчитанного ниже.

Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода (в тысячах акций):

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Акции в обращении	39 749 360	28 249 360
Влияние наличия собственных акций выкупленных	(125 704)	-
Влияние акций выпущенных в июле 2007 года	-	7 203 296
Средневзвешенное количество обыкновенных акций (в тысячах)	39 623 656	35 452 656

Ниже представлено сопоставление прибыли, причитающаяся владельцам обыкновенных акций:

	За год, закончившийся 31 декабря 2008	За год, закончившийся 31 декабря 2007
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	39 623 656	35 452 656
Прибыль за год	2 055	1 627
Прибыль на акцию (базовая и разводненная) (в российских рублях)	0,05	0,05

Примечание 30. Финансовые инструменты

(a) Кредитный риск

(i) Подверженность кредитному риску

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину, подверженную кредитному риску Группы. Максимальный уровень кредитного риска по состоянию на отчетную дату составлял:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	13 444	15 201
Инвестиции (Примечание 11)	13 444	15 201
Займы выданные и дебиторская задолженность	9 259	13 641
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	9 218	5 641
Инвестиции (Примечание 11)	41	8 000
Денежные средства и эквиваленты денежных средств (Примечание 14)	3 315	11 161
Итого	26 018	40 003

Максимальный уровень кредитного риска применительно к дебиторской задолженности по типам выручки по состоянию на отчетную дату был следующим:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Электроэнергия	1 567	723
Тепловая энергия	5 027	2 209
Прочая выручка	2 624	2 709
Итого	9 218	5 641

Дебиторы внутри двух основных классов дебиторской задолженности – электроэнергия и тепловая энергия – вполне однородны относительно их кредитного качества и концентрации кредитного риска.

В наибольшей степени кредитному риску в отчетном периоде были подвержены продажи тепловой энергии.

Наиболее существенный покупатель Группы ОАО «МОЭК», по которому сумма дебиторской задолженности составляет 2 783 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2008 года (на 31 декабря 2007 года: 1 533 млн. рублей).

(ii) Убытки от обесценения

По состоянию на отчетную дату, распределение торговой и прочей дебиторской задолженности по срокам давности было следующим:

	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная	6 954	-	4 659	-
Просроченная на 0-30 дней	529	-	6	-
Просроченная на 31-120 дней	470	-	708	-
Просроченная на 121-365 дней	615	-	44	-
Просроченная на срок более года	2 415	1 765	1 991	1 767
Итого	10 983	1 765	7 408	1 767

В течение отчетного года движение по счету оценочного резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности было следующим:

	2008	2007
Остаток на 1 января	1 767	1 416
Признанный убыток от обесценения	60	585
Резерв используемый за период	(62)	(234)
Остаток на 31 декабря	1 765	1 767

Признанный по состоянию на 31 декабря 2008 года убыток от обесценения в сумме 1 765 млн. рублей относится к клиентам, которые в отчетном периоде были признаны банкротами, или имели проблемы с ликвидностью.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Исходя из статистики неплатежей прошлых периодов, Группа считает, что в отношении непросроченной торговой дебиторской задолженности, или просроченной менее, чем на 365 дней, не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; 78,02 процента от величины торговой дебиторской задолженности (на 31 декабря 2007: 73,13 процентов), включающей задолженность наиболее значимого клиента Группы (см. выше по тексту), относится к клиентам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы.

Группа использует счета оценочных резервов для отражения убытков от обесценения торговой дебиторской задолженности, за исключением случаев, когда Группа убеждена, что возврат причитающейся суммы невозможен; в этом случае сумма, которая не может быть взыскана, списывается путем непосредственного уменьшения стоимости соответствующего финансового актива.

По состоянию на отчетную дату инвестиции в сумме 13 375 млн. рублей, выданные связанной стороне, являются просроченными не более 30 дней. *(iii) Кредитный риск, связанный с денежными средствами Группы в банках.*

Все остатки на банковских счетах не являются просроченными или обесцененными. Ниже представлен анализ остатков на банковских счетах с точки зрения надежности банков:

Название банка	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток на 31 декабря 2008 г	Рейтинг	Остаток на 31 декабря 2007 г
ОАО «Газпромбанк»	Standart & Poor's	BB+	1 847	BBB-	5 291
Банк Москвы	Fitch Ratings	BBB-	717	BBB	254
ЗАО «Газэнергопромбанк»	Moody's Interfax	Aa3.ru	358	Aa3.ru	63
Сбербанк РФ	Fitch Ratings	BBB	280	BBB+	1 243
ООО КБ «Трансинвестбанк»	-	-	66	-	1 145
ОАО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»	Fitch Ratings	-	15	BBB	21
ОАО Банк «ВТБ»	Fitch Ratings	BBB	13	BBB+	3 006
ЗАО «Райффайзенбанк»	Fitch Ratings	BBB+	9	-	-
Альфа-Банк	Fitch Ratings	BB	2	-	-
Прочие	-	-	9	-	138
Итого			3 315		11 161

Компания проводит политику сотрудничества с банками, имеющими высокий рейтинг, которая утверждена Советом директоров Общества.

(б) Риск ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей по состоянию на 31 декабря 2008 года:

	Балансовая стоимость	Стоимость согласно договору							
		0-6 мес.	6-12 мес.	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	7 927	13 228	1 558	2 710	2 410	2 045	1 814	646	2 045
Необеспеченные банковские кредиты	5 276	5 648	3 910	1 738	-	-	-	-	-
Необеспеченные облигации	9 412	11 225	357	4 987	366	366	5 149	-	-
Векселя	84	95	-	-	95	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 986	8 986	8 986	-	-	-	-	-	-
Итого	31 685	39 182	14 811	9 435	2 871	2 411	6 963	646	2 045

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей по состоянию на 31 декабря 2007 года:

	Балансовая стоимость	Стоимость согласно договору	0-6 мес.	6-12 мес.	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	7 476	10 819	10 819	-	-	-	-	-	-
Необеспеченные облигации	10 000	12 550	12 550	-	-	-	-	-	-
Векселя	129	152	-	-	57	95	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	8 729	8 729	8 729	-	-	-	-	-	-
Итого	26 334	32 250	32 098	-	57	95	-	-	-

(в) Валютный риск

(i) Подверженность валютному риску

	31 декабря 2008 В долларах США	31 декабря 2007 В долларах США
Обеспеченные банковские кредиты	(99)	(276)
Сумма по балансу	(99)	(276)
Прогнозируемый объем расходов по процентам	(3)	(12)
Общая сумма задолженности	(3)	(12)
Нетто-величина	(102)	(288)

В течение года применялись следующие обменные курсы основных иностранных валют:

	Средняя ставка		Ставка на отчетную дату	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007	31 декабря 2008	31 декабря 2007
1 доллар США	24,8740	25,5516	29,3804	24,5462

(ii) Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля на 33% по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2008 года увеличило бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели по состоянию на 31 декабря 2007 года анализировались на основе тех же принципов.

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Доллар США	(34)	(95)

Ослабление курса рубля на 33% по отношению к доллару США по состоянию на 31 декабря 2008 года оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияния на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

Расчёты, приведённые выше, основаны на изменении форвардных обменных курсов по состоянию к середине февраля 2009 года.

Фактическое снижение обменных курсов в 2008 году составило приблизительно 20%: по отношению к доллару США, хотя разница между двумя фактическими экстремумами в 2008 году составила приблизительно 25,3% по отношению к доллару США.

(z) Процентный риск

(i) Структура

На отчетную дату структура процентных финансовых инструментов Группы, сгруппированных по типу процентных ставок, была следующей:

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Инструменты с фиксированной процентной ставкой		
Финансовые активы (Примечания 11, 12 и 14)	26 018	40 003
Финансовые обязательства (Примечания 16, 18)	(25 007)	(18 858)
Итого	1 011	21 145
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства (Примечание 16)	(6 677)	(7 476)
Итого	(6 677)	(7 476)

(ii) Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

Группа не учитывает никакие финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой процента в порядке, предусмотренном для инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменение которой отражаются в составе прибыли или убытка за период; и не определяет производные инструменты (процентные свопы) в качестве инструментов хеджирования в рамках модели учета операций хеджирования по справедливой стоимости. Поэтому никакие изменения процентных ставок на отчетную дату не повлияли бы на показатель прибыли или убытка за период.

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило или уменьшило бы величину собственного капитала на 106 млн. рублей (31 декабря 2007 года: 120 млн. рублей).

(iii) Анализ чувствительности потоков денежных средств по финансовым инструментам с переменной ставкой процента

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило или уменьшило бы величину собственного капитала на суммы, указанные ниже. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности обменный курс иностранных валют, остаются неизменными. Показатели по состоянию на 31 декабря 2007 года анализировались на основании тех же принципов.

	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.
Инструменты с переменной ставкой	(86,4)	86,4	(77,8)	77,8
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(86,4)	86,4	(77,8)	77,8

(d) Справедливая стоимость

Руководство Группы считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приблизительно равна их балансовой стоимости:

	31 декабря 2008		31 декабря 2007	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции (Примечание 11)	13 485	13 485	23 201	23 201
Торговая и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)	9 218	9 218	5 641	5 641
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 14)	3 315	3 315	11 161	11 161
Обеспеченные банковские кредиты (Примечание 16)	(7 927)	(7 927)	(7 476)	(7 476)
Необеспеченные банковские кредиты (Примечание 16)	(5 276)	(5 276)	-	-
Обеспеченные облигации (Примечание 16)	(9 412)	(8 361)	(10 000)	(9 989)
Векселя (Примечание 16)	(84)	(84)	(129)	(129)
Торговая и прочая кредиторская задолженность (Примечание 18)	(8 986)	(8 986)	(8 729)	(8 729)

База для определения справедливой стоимости раскрыта в Примечании 4.

Группа компаний ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности
(в миллионах российских рублей)

Ставки процента, использованные для дисконтирования расчетных потоков денежных средств в применимых случаях, базируются на кривой доходности по государственным долговым инструментам на отчетную дату с корректировкой на адекватный кредитный спрэд, и в отчетном году были следующими:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Кредиты и займы	16,9	11,5

Примечание 31. Операционная аренда

Операционная аренда главным образом относится к долгосрочным договорам аренды участков земли, на которых расположены генерирующие мощности Группы.. Обычно срок аренды составляет от 5 до 45 лет с правом продления после истечения срока. За 2008 год и за 2007 год 383 млн.рублей и 333 млн.рублей соответственно были признаны в расходах по операционной аренде в отчёте о прибылях и убытках.

Ниже представлены обязательства по операционной аренде, не подлежащие отмене:

	31 декабря 2008	31 декабря 2007
Менее одного года	345	348
От года до пяти лет	1 354	1 070
Свыше пяти лет	8 732	5 587
Итого	10 431	7 005

Примечание 32. Условные события и обязательства

(а) Инвестиционные обязательства

За период, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа заключила договора на строительство и приобретение объектов основных средств на сумму 16 701 млн. рублей (на 31 декабря 2007 года: 20 406 млн. рублей). Данные обязательства планируется погасить в течение 2009 финансового года.

(б) Налогообложение

Налоговая система Российской Федерации является относительно новой и характеризуется большим количеством налогов и частыми изменениями законодательства, которое во многих случаях содержит нечеткие, противоречивые формулировки и может толковаться по-разному. Нередко разные толкования происходят среди различных налоговых органов одной юрисдикции и среди налоговых органов разных юрисдикций. Налоги являются предметом проверки и изучения у нескольких государственных органов, которые имеют законодательную возможность налагать значительные штрафы, применять санкции и взимать пени. В Российской Федерации налоговый год остается открытым для проверки налоговыми органами в течении трех последующих календарных лет, однако в некоторых обстоятельствах налоговый год может оставаться открытым и дольше. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

Руководство полагает, что оно обеспечило достоверную интерпретацию налоговых обязательств относительно применяемого российского налогового законодательства, официальных трактовок и судебных постановлений. Тем не менее, толкования соответствующих налоговых органов могут отличаться и существенно влиять на данную консолидированную отчетность, если интерпретация государственных органов будет признана правомерной.

(в) Судебные разбирательства

Группа является участником ряда судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. В частности, судебные разбирательства против Компании в связи с приобретением доли в Трансинвестбанке в 2005 году.

Существует несколько неурегулированных исков против Компании от бывших участников Трансинвестбанка на общую сумму 1 131 млн.рублей, которые связаны с взысканием с Компании компенсации рыночной стоимости долей в Трансинвестбанке, возвращенных Компании в порядке реституции по недействительным сделкам.

Поскольку судебные разбирательства характеризуются неопределённостью, их исход нельзя предсказать, тем не менее руководство полагает, что судебных неурегулированных разбирательств, которые могут оказать существенный негативный эффект на финансовые результаты Группы, не существует.

(в) Прочие претензии

В апреле 2009 года ОАО «МОЭСК» предъявило претензию, связанную с услугами, оказанными Компанией по договору на выполнение мероприятий по технологическому присоединению к электрическим сетям. Сумма возможного ущерба по данной претензии пока не была надёжно оценена. По состоянию на дату подписания данной финансовой отчётности ОАО «МОЭСК» иска в суд по претензии не подавало.

(г) Обязательства по природоохранной деятельности

Регулирование в области охраны окружающей среды в настоящее время находится в процессе становления в Российской Федерации. Группа на регулярной основе оценивает свои обязательства с учетом нового и уточнений прежнего законодательства. Когда обязательства в отношении природоохранной деятельности могут быть измеренными, то они немедленно признаются в составе прибыли или убытков. На данный момент вероятность и размер потенциальных природоохранных обязательств не может быть достоверно оценен и может оказаться значительным. Однако, на основании существующего законодательства руководство полагает что в данный момент нет существенных неотраженных обязательств или непредвиденное обстоятельство, которые могли бы оказать значительное неблагоприятное влияние на операционный результат или финансовое положение Группы.

(д) Страхование

Рынок страхования в Российской Федерации находится на этапе становления и многие формы страхования, применяемые в других странах мира, пока недоступны. По мнению руководства, Группа имеет достаточное страховое покрытие для основных производственных активов. Группа не имеет полного покрытия на случай остановки производства и ответственности перед третьими лицами. До тех пор пока Группа не будет иметь достаточного страхового покрытия, существует риск, что остановка производства и обязательства перед третьими лицами могут иметь существенное неблагоприятное влияние на операционную деятельность Группы и ее финансовое положение.

(е) Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа предоставила гарантии по ипотечным кредитам работников в размере 381 млн. рублей (345 млн. рублей: 31 декабря 2007 года).

Примечание 33. События после отчётной даты

В апреле 2009 года ОАО «Газпром» передало свою долю акций (53,47%) в ОАО «Мосэнерго» своему дочернему обществу, в котором оно владеет 100% долей, ООО «Газоэнергетическая Компания», которое стало материнской компанией ОАО «Мосэнерго».