

ОАО «Мосэнерго»

**Консолидированная финансовая отчетность,
подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности (МСФО)
31 декабря 2005 г.**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам Открытого акционерного общества энергетики и электрификации «Мосэнерго» (ОАО «Мосэнерго»):

- 1 Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного Бухгалтерского баланса ОАО «Мосэнерго» и его дочерних обществ (далее – «Группа») по состоянию на 31 декабря 2005 г. и относящихся к нему консолидированных отчетов – отчета о результатах деятельности, отчета о движении денежных средств и отчета об изменении капитала акционеров за двенадцать месяцев, закончившихся на указанную дату. Ответственность за подготовку данной консолидированной финансовой отчетности, представленной на страницах с 3 по 44, несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в том, чтобы высказать мнение о данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.
- 2 Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Согласно этим стандартам аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в финансовой отчетности. Кроме этого, аудит включал оценку принятой учетной политики и важнейших расчетов, сделанных руководством, а также оценку общего представления финансовой отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит дает достаточные основания для нашего мнения.
- 3 Группа не раскрыла всю информацию об операциях и состоянии расчетов с юридическими лицами, контролируруемыми государством, за 2005 и 2004 гг. в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности. В результате, финансовая отчетность за 2005 г. не соответствует Международному бухгалтерскому стандарту (International Accounting Standard) № 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах».
- 4 По нашему мнению, за исключением нераскрытия информации, о котором говорится в пункте 3, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность во всех существенных аспектах объективно отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2005 г., а также результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за двенадцать месяцев, закончившихся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.
- 5 Не делая дальнейших оговорок к нашему мнению, обращаем внимание на Примечание 4 к консолидированной финансовой отчетности. Группа выделила с 1 апреля 2005 г. деятельность по передаче и распределению, по продаже потребителям электроэнергии, выделила четыре электростанции и другую непрофильную деятельность.

ЗАО «ПрайсвотерхаусКуперс Аудит»

Москва, Российская Федерация
16 мая 2006 г.

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный Бухгалтерский баланс по состоянию на 31 декабря 2005 г.
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 декабря 2005 г.	Исправлено (см. Прим. 2 (а)) 31 декабря 2004 г.
Внеоборотные активы			
Основные средства	5	38 155	97 149
Инвестиции в зависимые общества	6	328	-
Прочие внеоборотные активы	7	82	3 466
Итого внеоборотные активы		38 565	100 615
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	11	2 383	6 260
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и авансы выданные	10	5 950	8 381
Авансовые платежи по налогу на прибыль		1 175	26
Запасы	8	2 966	4 888
Прочие оборотные активы	9	679	3 512
Итого оборотные активы		13 153	23 067
Итого активы		51 718	123 682
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал (Обыкновенные акции) (номинальная стоимость 28 249 млн. рублей)	12	154 624	154 624
Собственные акции, выкупленные у акционеров	12	-	(21)
Накопленный убыток		(123 633)	(68 987)
Итого собственный капитал		30 991	85 616
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	14	3 993	8 382
Доля меньшинства		-	273
Итого долгосрочные обязательства		3 993	8 655
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	13	9 814	12 106
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и начисленные расходы	16	5 043	12 260
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		9	1 677
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	1 868	3 368
Итого краткосрочные обязательства		16 734	29 411
Итого обязательства		20 727	38 066
Итого собственный капитал и обязательства		52 718	123 682

Председатель Правления

А.Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 мая 2006 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей промежуточной финансовой отчетности

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

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный Отчет о результатах деятельности за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
(в миллионах российских рублей)

	Примечание	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Исправлено (см. Прим. 2 (а)) За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Выручка от основной деятельности			
Производство электроэнергии		40 294	58 046
Производство тепловой энергии		27 539	22 434
Прочие виды выручки		2 884	2 179
Итого выручки от основной деятельности		70 717	82 659
Прочие операционные доходы		1 276	5 277
Операционные расходы			
Расходы на топливо		(29 552)	(27 361)
Заработная плата и налоги и сборы, связанные с заработной платой		(8 550)	(9 835)
Расходы по передаче энергии		(5 751)	(1 083)
Амортизация основных средств	5	(5 612)	(9 576)
Затраты на ремонт и тех.обслуживание		(4 465)	(11 297)
Расходы по покупной электроэнергии		(3 913)	(5 239)
Налоги, кроме налога на прибыль		(1 650)	(2 608)
Абонентская плата		(1 604)	(5 512)
Расходы на приобретение прочих материалов		(933)	(1 170)
Расходы по страхованию		(691)	(1 394)
Комиссионное вознаграждение		(456)	(949)
Платежи за воду		(436)	(746)
Расходы на охрану труда		(417)	(331)
Начисление резерва по сомнительным долгам		(392)	(301)
Убыток от выбытия инвестиции в дочернее предприятие	23	(338)	
Расходы, связанные с процессом реструктуризации		(324)	(234)
Расходы на социальную сферу		(319)	(239)
Убыток от выбытия основных средств		(10)	(333)
Прочие расходы		(4 968)	(4 726)
Итого операционных затрат		(70 381)	(82 934)
Операционная прибыль		1 612	5 002
Финансовые расходы, нетто	18	(1 125)	(1 249)
Доля в прибыли зависимого общества		79	-
Прибыль до налогообложения		566	3 753
Налог на прибыль	14	(825)	(1 895)
(Чистый убыток) прибыль за год		(259)	1 858
Причитающийся:			
Акционерам ОАО «Мосэнерго»		(289)	1 762
Миноритарным акционерам		30	96
(Убыток)/ Прибыль на обыкновенную акцию, причитающийся акционерам ОАО Мосэнерго– базов(ый)-ая и разводненн(ый)-ая (в российских рублях)	15	(0.01)	0.06

Председатель Правления

А.Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 мая 2006 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей промежуточной финансовой отчетности

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

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Исправлено (см. Прим. 2 (а)) За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		566	3 753
Корректировки для увязки прибыли до налогообложения с чистой суммой денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация основных средств	5	5 612	9 576
Начисление резерва по сомнительным долгам		392	301
Признанная прибыль от замещения основных средств (Прибыль)/убыток по курсовым разницам	5(б)	(1 745)	(4 971)
Убыток от выбытия основных средств		59	(125)
Убыток от выбытия дочернего предприятия	23	10	333
Доля в прибыли ассоциированного предприятия		338	-
Расходы по процентам		(79)	-
		<u>1 066</u>	<u>1 374</u>
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль		6 219	10 241
Изменения в оборотном капитале:			
Уменьшение запасов		(259)	(516)
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности и предоплаты		(3 273)	217
Уменьшение величины прочих оборотных активов		1 335	571
Уменьшение прочих внеоборотных активов		799	80
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных расходов		285	4 558
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности по налогам (за исключением налога на прибыль)		(1 500)	1 006
Уплаченный налог на прибыль		(3 849)	(1 440)
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		(243)	14 717
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(3 178)	(10 583)
Поступления от продажи основных средств		253	528
Выбытие денежных средств в результате выделения обществ	4 (б)	(954)	-
Поступления от продажи дочернего общества, за вычетом выбывших денежных средств	23	(1 296)	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(5 175)	(10 055)

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей промежуточной финансовой отчетности

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

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	Исправлено (см. Прим. 2 (а)) За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступление заемных средств		32 010	11 611
Погашение кредитов и займов		(28 696)	(11 425)
Проценты выплаченные		(1 170)	(1 506)
Приобретение собственных акций		-	(39)
Поступления от продажи собственных акций		21	27
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «Мосэнерго»		(624)	(613)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		1 541	(1 945)
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(3 877)	2 717
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	11	6 260	3 543
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	11	2 383	6 260

Председатель Правления

А.Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 мая 2006 г.

Собственный капитал, принадлежащий акционерам ОАО «Мосэнерго»				
	<u>Акционерный капитал</u>	<u>Собственные акции</u>	<u>Накопленный убыток</u>	<u>Всего</u>
Остаток на 1 января 2004 г.	154 720	(9)	(70 186)	84 525
Чистая прибыль за год (исправленная – см. Прим. 2 (а))	-	-	1 762	1 762
Аннулирование акций	(96)	-	50	(46)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	(613)	(613)
Выкуп собственных акций	-	(39)	-	(39)
Продажа собственных акций	-	27	-	27
Остаток на 31 декабря 2004 г. (исправленный – см. Прим. 2 (а))	<u>154 624</u>	<u>(21)</u>	<u>(68 987)</u>	<u>85 616</u>
Ранее отраженный остаток на 31 декабря 2004 г.	154 624	(21)	(64 568)	90 035
Исправление ошибок предыдущих периодов	-	-	(4 419)	(4 419)
Остаток на 1 января 2005 г. (исправленный – см. Прим. 2 (а))	154 624	(21)	(68 987)	85 616
Чистый убыток за год	-	-	(289)	(289)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	(624)	(624)
Выбытие дочерних обществ Выделение предприятий (Прим. 4)	-	-	(53 733)	(53 733)
Выбытие собственных акций	-	21	-	21
Остаток на 31 декабря 2005 г.	<u>154 624</u>	<u>-</u>	<u>(123 633)</u>	<u>30 991</u>

Председатель Правления

А.Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 мая 2006 г.

1 Общая информация

(а) ОАО «Мосэнерго» и его деятельность

ОАО «Мосэнерго» (ОАО «Мосэнерго» или «Группа») – региональная энергетическая компания, которая занимается выработкой и распределением электрической и тепловой энергии в Москве, Московской области, а также в прилегающих к ней областях. Общая площадь территории обслуживания, на которой проживает 16 млн. человек, составляет 47 000 км². Общая рабочая мощность ОАО «Мосэнерго» составляет около 10 101 мегаватт (МВт) установленной мощности электрогенераторов и 34957 гигакалорий (Гкал) установленной мощности генераторов тепловой энергии. Помимо этого, в рамках производственной необходимости ОАО «Мосэнерго» закупает электроэнергию на Федеральном (общероссийском) оптовом рынке электрической энергии – (ФОРЭМ). В состав ОАО «Мосэнерго» входит 15 электростанций.

ОАО «Мосэнерго» было зарегистрировано в Российской Федерации 6 апреля 1993 г. в соответствии с распоряжением Комитета по управлению имуществом № 169-Р от 26 марта 1993 г. В результате приватизации российской энергетической отрасли ОАО «Мосэнерго» было организовано в форме акционерного общества, и отдельные активы и пассивы, до этого находившиеся под контролем Министерства топлива и энергетики Российской Федерации, были переданы на его баланс.

В соответствии с программой реструктуризации отрасли и нормативно-правового регулирования (см. Примечание 1 (в)), ОАО «Мосэнерго» разработало отдельные распоряжения для выполнения данной программы. Данные распоряжения были утверждены на заседании Совета директоров РАО «ЕЭС России» 30 января 2004 г. и приняты Советом директоров и акционерами ОАО «Мосэнерго» на общем годовом собрании акционеров. Первый этап реструктуризации представляет собой выделение определенных подразделений ОАО «Мосэнерго» в 13 вновь созданных открытых акционерных обществ (см. Примечание 4). Действуя таким образом, ОАО «Мосэнерго» намерено:

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

28 февраля 2005 г. на общих собраниях акционеров 13 акционерных обществ, выделенных из состава ОАО «Мосэнерго», были утверждены их уставы. 1 апреля 2005 г. была получена государственная регистрация этих обществ.

По состоянию на 31 декабря 2005 г., среднесписочный состав работников ОАО «Мосэнерго» составлял 19 тыс. чел. (на 31 декабря 2004 г. – приблизительно 47 тыс. чел.). Приблизительно 23 тыс. чел. были переведены в компании, выделенные в результате реструктуризации (см. Примечание 4).

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

(б) Отношения с государством

По состоянию на 31 декабря 2005 г. 50.9% голосующих обыкновенных акций ОАО «Мосэнерго» принадлежало контролируруемому государством РАО «ЕЭС России» (на 31 декабря 2004 г. – 50.9%).

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

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной энергетической комиссией (ФЭК) в части оптовых продаж электроэнергии, и региональными энергетическими комиссиями Москвы и Московской области (РЭК) в части розничной реализации тепловой и электрической энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы» (далее – «СО-ЦДУ»). Деятельность СО-ЦДУ контролируется РАО «ЕЭС России».

Тарифы, по которым Группа продает тепловую и электрическую энергию, определяются на основе как нормативных документов по выработке тепловой и электрической энергии, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу «затраты-плюс», т.е. себестоимость плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с Положениями о бухгалтерском учете в Российской Федерации (ПБУ), существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО). На практике на определение тарифов оказывают значительное влияние факторы социального и политического характера, что, как правило, влечет за собой существенные задержки в принятии решений об увеличении тарифов либо их увеличении, размер которого меньше требуемого.

Одним из условий, выдвинутым правительством РФ в ходе проведенной в 1992 г. приватизации, было снабжение региональными энергетическими компаниями российских потребителей тепловой и электрической энергией. Очередной мерой, направленной на повышение собираемости налогов, было Постановление Правительства РФ № 1 от 5 января 1998 г. с изменениями от 17 июля 1998 г., позволившее Группе прекращать подачу тепло- и электроэнергии организациям-неплательщикам, за исключением отдельных государственных и других предприятий.

Как указано в Примечаниях 1(д) и 21, политика правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на результаты финансово-хозяйственной деятельности Группы.

(в) Реструктуризация отрасли и нормативно-правового регулирования

В настоящее время электроэнергетика России в целом и Группы в частности находятся в процессе реструктуризации, цель которого заключается в создании рынка электроэнергии и формировании среды, в которой Группа и ее правопреемники смогут привлекать средства, необходимые им для поддержания и расширения существующих производственных мощностей.

- Нормативная база реформирования структуры и деятельности электроэнергетики РФ как в процессе переходного периода, так и по завершении реформ, излагается в следующих законодательных актах: Федеральный закон № 35-ФЗ от 26 марта 2003 г. «Об электроэнергетике РФ» и Федеральный закон № 36-ФЗ от 26 марта 2003 г. «Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием Федерального закона «Об электроэнергетике».

- 24 октября 2003 г. правительство Российской Федерации приняло Постановление № 643 «О правилах оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода». В соответствии с установленными правилами на Федеральном оптовом рынке электрической энергии (мощности) будут действовать два сектора: сектор регулируемой торговли и сектор свободной торговли. В секторе свободной торговли поставщики электроэнергии будут иметь возможность продавать электроэнергию, произведенную с помощью оборудования, доля которого составляет 15% от его установленной мощности. С ноября 2003 г. в соответствии с правилами оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода некоммерческое партнерство «Администратор торговой системы оптового рынка электроэнергии» начало проведение торгов электроэнергией в секторе свободной торговли и в Европейской части России и на Урале. С мая 2005 г. действие сектора свободной торговли электроэнергией было распространено на территорию Сибири. С октября 2005 г. на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) начал работать конкурентный сектор отклонений. В соответствии с законами о реформе электроэнергетической отрасли в дальнейшем свободная торговля будет распространена на весь объем торгов
- 29 мая 2003 г. Советом директоров РАО «ЕЭС России» была принята концепция, определяющая стратегию Компании на период с 2003 по 2008 гг. В феврале 2006 г. Совет директоров одобрил дополнения к концепции определяющей стратегию РАО ЕЭС РФ: «Территориальные генерирующие компании», создаваемые на основе активов Холдинговой компании РАО «ЕЭС России» и «Генерирующие компании рынка электроэнергии». В данных документах подробно изложены основные изменения, которые, как планируется, произойдут в РАО «ЕЭС России» в период осуществления программы по реформированию электроэнергетики.
- Каждое предприятие, занимающееся продажами тепло- и электроэнергии и участвующее в реформе, разработало соответствующий план ее проведения и передало их на утверждение в РАО «ЕЭС России». В 2005 г. большая часть этих предприятий, включая Группу, завершили работу по выделению обществ, проводившуюся в рамках реструктуризации отрасли (см. Примечание 4).

(г) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К ним относятся, в частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, жесткий валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, направление экономического развития Российской Федерации во многом зависит от эффективности финансово-экономических и денежно-кредитных мер, принимаемых правительством, изменений в налоговой системе и нормативно-правовой базе, а также развития политической ситуации.

(д) Устойчивость финансового положения

На 31 декабря 2005 г. краткосрочные обязательства Группы превысили ее оборотные активы на 3 581 млн. руб. (6 344 млн. по состоянию на 31 декабря 2004 г.)

Как отмечено выше, на деятельность ОАО «Мосэнерго» оказывает значительное влияние государственная политика контроля над тарифами и ряд других факторов. В последние годы региональные энергетические комиссии не всегда давали разрешения на повышение тарифов соразмерно темпам инфляции, поэтому отдельные тарифы по причине их недостаточности не могут быть использованы для покрытия всех затрат на выработку и распределение энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским ПБУ, и, соответственно, не включаются дополнительные затраты, учитываемые по МСФО. В результате, тарифы зачастую не позволяют достичь адекватного уровня окупаемости, и в

настоящее время не обеспечивают получение достаточных средств для полного замещения основных средств. Кроме того, Группа также испытывает трудности с привлечением финансирования, необходимого для инвестиционных вложений в активы, используемые для производства, передачи и распределения энергии.

Группа продолжает испытывать трудности с урегулированием дебиторской задолженности предыдущих периодов. Руководство значительно улучшило абсолютный уровень собираемости дебиторской задолженности. В настоящее время практически вся дебиторская задолженность погашается денежными средствами. Несмотря на столь очевидный успех, уровень неурегулированной дебиторской задолженности прошлых лет остается весьма существенным. Существующее законодательство позволяет Группе прекращать предоставление услуг неплательщикам, однако на практике это осуществимо в очень ограниченных объемах. Кроме того, в результате рыночных реформ сократились бюджеты многих государственных учреждений, что отрицательно повлияло на их возможность производить оплату как текущих поставок, так и задолженности по поставкам прошлых лет. По состоянию на 31 декабря 2004 г. основными должниками являлись федеральные, муниципальные и государственные учреждения. К 31 декабря 2005 г. размер такой непогашенной дебиторской задолженности незначительно снизился.

Руководство продолжает принимать меры, направленные на улучшение финансового положения Группы в основном в следующих областях:

- внедрение улучшенных процедур финансового планирования; концентрация усилий на обеспечении своевременного поступления денежных средств по текущей и просроченной дебиторской задолженности; реструктуризация обязательств в целях увеличения продолжительности периода для их погашения;
- ведение переговоров со стратегическими инвесторами, определение и оценка проектов, требующих вложения средств;
- ведение переговоров с федеральными и региональными органами власти и регулирующими организациями по вопросу реального повышения тарифов для обеспечения достаточного объема долгосрочных инвестиций в активы Группы по производству, передаче и распределению энергии.

Руководство Группы считает, что в конечном итоге будет создана стабильная нормативная база и конкурентный рынок электроэнергии, что позволит Группе и ее преемникам привлекать необходимые средства для устойчивого развития финансово-хозяйственной деятельности. Однако в этом вопросе не может быть полной уверенности.

(e) Сезонность операций

Спрос на тепло- и электроэнергию зависит от времени года и погодных условий. Максимальный объем выручки от продаж тепловой энергии отмечается в период с октября по март каждого года. Аналогично, в этот же период отмечается максимальный объем выручки от продаж электрической энергии, хотя и немного меньший, чем от продаж тепловой энергии. Фактор сезонности оказывает соответствующее влияние и на потребление топлива и закупки энергии.

2 Принципы составления финансовой отчетности

Представленная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО) и соответствующих разъяснений, утвержденных Советом по международным стандартам финансовой отчетности (СМСФО). Прилагаемая финансовая отчетность подготовлена на основании российских учетных данных, скорректирована и реклассифицирована для целей достоверной презентации с учетом требований МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность Группы была подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам, за исключением отступлений, указанных в Примечании 3.

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Компании обоснованных оценок и предположений. Это также требует от Руководства компании выражения своего мнения (суждения) в процессе применения учетной политики Группы. Информация по тем разделам отчетности, составление которых требовало применения профессионального суждения в высокой степени, либо составление которых отличается особой сложностью, раскрыта в Примечании 3.

а) Исправление сравнительных данных

В соответствии с МСФО 8 сравнительные данные за 2004 г. были исправлены в связи с обнаружением существенной ошибки, относящейся к 2004 г.

Ниже приводится подробное разъяснение данного исправления:

Выручка в 2004 г. была завышена на 5 814 млн. рублей, в связи с выставлением счетов, по которым оплата не ожидалась. Соответственно доходы предыдущего периода и дебиторская задолженность были уменьшены на 5 814 млн. рублей, а связанные с ними отложенные налоговые обязательства и расход по отложенному налогу на прибыль были уменьшены на 1 395 млн. рублей. Завышенная выручка полностью относилась к предприятиям, которые были выделены из Группы 1 апреля 2005 г.

Вследствие данного исправления чистая прибыль за 2004 г. была уменьшена на 4 419 млн. рублей, прибыль на акцию, причитающаяся акционерам ОАО «Мосэнерго» была соответственно уменьшена на 0,16 рублей.

б) Переклассификация

С целью приведения показателей финансовой отчетности предыдущего отчетного периода в соответствие с формой представления данных, принятой в текущем отчетном периоде, были проведены переклассификации отдельных показателей.

Наиболее существенные переклассификации связаны со следующими показателями:

- Как описано далее в Примечании 5(б), отдельные объекты основных средств Группы демонтируются местными властями и строительными компаниями. Группа не получает никакого возмещения за эти активы, и их балансовая стоимость была списана. Однако местные власти и строительные компании обязаны заменить выбывшие таким образом объекты основных средств, безвозмездно для Группы, и эти замещающие активы Группа капитализирует по их справедливой стоимости. В 2004 г. стоимость основных средств Группы увеличилась на 4 901 млн. рублей, вследствие демонтажа и замены оборудования. Стоимость замещающих активов была неправильно отражена в Отчете о прибылях и убытках как прибыль от выбытия основных средств. Поступление и выбытие активов представляют собой две отдельные операции и стоимость внесенных активов должна быть отражена в составе прочих операционных доходов, соответственно 4 901 млн. рублей были переклассифицированы в состав прочих операционных доходов из прибыли от выбытия основных средств;
- Прочие оборотные активы были увеличены на 1 992 млн. рублей в результате переклассификации из категории «Основные средства» активов, строящихся на средства полученные от Правительства Москвы на возвратной основе;
- Текущая кредиторская задолженность по налогу на прибыль и текущие авансовые платежи по налогу на прибыль по состоянию на 31 декабря 2004 г. были выделены из категорий «Кредиторская задолженность по прочим налогам» и «Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и авансы выданные» соответственно;

- Показатель «Кредиторская задолженность по прочим налогам» по состоянию на 31 декабря 2004 г. был увеличен на 492 млн. рублей в результате переклассификации части отложенного налога на добавленную стоимость из категории «Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и начисленные расходы»;
- Прочие операционные доходы за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., были увеличены на 376 млн. рублей в результате их переклассификации из категории «Прочие виды выручки»;
- Плата за передачу электроэнергии и абонентская плата за год, закончившийся 31 декабря 2004 г., были представлены как две отдельные категории, соответственно, была проведена переклассификация суммы в размере 5 512 млн. рублей из категории «Расходы по передаче энергии».

(в) Учет эффекта инфляции

До 1 января 2003 г. поправки и переклассификации, требуемые для приведения отчетности, составленной в соответствии с требованиями российского законодательства, в соответствии с МСФО, включали поправки, необходимые для отражения изменений общей покупательной способности российского рубля исходя из Стандарта МСФО 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляции" ("МСФО 29"). МСФО 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления бухгалтерского баланса. Поскольку характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции, с 1 января 2003 г. Группа не применяет положения МСФО 29. Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., представляли начальные данные консолидированной финансовой отчетности последующих периодов.

(г) Функциональная валюта и валюта представления финансовой отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль, который используется Группой в качестве функциональной валюты и валюты, в которой представлена данная консолидированная финансовая отчетность. Все финансовые показатели, представленные в рублях, округлены с точностью до ближайшего миллиона.

(д) Принцип непрерывности деятельности

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности. Способность Группы реализовывать свои активы, а также ее деятельность в будущем могут быть подвержены значительному влиянию текущей и будущей экономической ситуации в России и финансового положения Группы (см. Примечание 1(д)). Прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности..

(е) Новые требования стандартов

С декабря 2003 г. по март 2006 г. Совет по международным стандартам финансовой отчетности (далее «СМСФО») пересмотрел требования 26 уже изданных им стандартов и опубликовал 7 новых стандартов. Кроме того, в 2004 г. Комитет по разъяснениям к международным стандартам финансовой отчетности (далее «КР МСФО») опубликовал шесть новых разъяснений, одно из которых было впоследствии отозвано. Указанные стандарты распространяются на отчетные периоды, начавшиеся 1 января 2005 г. или после этой даты, за исключением МСФО (IFRS) 6 "Разведка и оценка запасов минеральных ресурсов" (далее "МСФО (IFRS) 6") и МСФО (IFRS) 7

"Финансовые инструменты: раскрытие информации" (далее "МСФО (IFRS) 7"), которые распространяются на периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты и 1 января 2007 г. или после этой даты, соответственно, но могут быть применены досрочно.

С 1 января 2005 г. Группа приняла к применению все МСФО, непосредственно относящиеся к ее деятельности, за исключением МСФО (IFRS) 3 "Объединение бизнеса" (далее – "МСФО (IFRS) 3"), МСФО (IFRS) 5 "Внеоборотные активы, удерживаемые для продажи, и прекращенные операции" (далее – "МСФО (IFRS) 5"), МСФО 36 (пересмотрен в 2004 г.) "Обесценение активов" (далее – "МСФО 36") и МСФО 38 (далее – "МСФО 38") "Нематериальные активы", которые Группа начала применять в 2004 г. о их официального вступления в силу.

Принятие Группой к применению МСФО 1 "Представление финансовой отчетности" (далее "МСФО 1"), МСФО 2 "Запасы" (далее "МСФО 2"), МСФО 8 "Учетная политика, изменения в бухгалтерских расчетных оценках и ошибки" (далее "МСФО 8"), МСФО 10 "События после отчетной даты" (далее "МСФО 10"), МСФО 16 "Основные средства" (далее "МСФО 16"), МСФО 17 "Аренда" (далее "МСФО 17"), МСФО 21 "Влияние изменений валютных курсов" (далее "МСФО 21"), МСФО 24 "Раскрытие информации о связанных сторонах" (далее "МСФО 24"), МСФО 27 "Консолидированная и отдельная финансовая отчетность" (далее "МСФО 27"), МСФО 28 "Инвестиции в ассоциированные предприятия" (далее "МСФО 28"), МСФО 29 "Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике" (далее "МСФО 29"), МСФО 31 "Совместная деятельность" (далее "МСФО 31"), МСФО 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и представление" (далее "МСФО 32"), МСФО 33 "Прибыль на акцию", МСФО 40 "Инвестиционная собственность" (далее "МСФО 40") (все пересмотрены в 2003 г. и МСФО 39 (пересмотрен в 2004 г.) "Финансовые инструменты: признание и оценка" (далее "МСФО 39"), МСФО 41 "Сельскохозяйственная деятельность" МСФО (IAS 41), МСФО 2 "Выплаты, уязвимые с акциями" (далее "МСФО (IFRS) 2"), МСФО 4 "Договоры страхования" (далее "МСФО (IFRS) 4") не привело к возникновению каких-либо существенных изменений в учетной политике Группы. Суммируя:

Принятие МСФО 1 разъясняет отдельные требования к представлению информации. Особенно важно, что пересмотренный стандарт требует, чтобы:

- в Отчете о прибылях и убытках доля миноритарных акционеров в результатах финансовой деятельности дочерних обществ более не прибавлялась и не отнималась при расчете суммы прибыли или убытка Группы за отчетный период. Вместо этого она представляется как распределение прибыли Группы за отчетный период. В бухгалтерском балансе доля меньшинства представляется как отдельный компонент собственного капитала, а не показывается отдельной строкой между собственным капиталом и обязательствами. В результате Отчет об изменениях в капитале показывает движение доли меньшинства в течение отчетного периода. Сравнительная информация была пересчитана для отражения влияния вышеуказанных изменений.
- Теперь Группа относит к текущим обязательствам все финансовые обязательства по которым Группа не имеет безусловного права отложить оплату на срок как минимум двенадцать месяцев после отчетной даты. К ним относятся займы, по которым нарушены условия контрактов, даже в случае, если в период после отчетной даты и до выпуска финансовой отчетности займодавец не потребовали погашения долга в связи с нарушением.

МСФО 24 оказал влияние на порядок выявления связанных сторон и представление некоторых других раскрытий информации в части отношений со связанными сторонами. В соответствии с МСФО 24 Группа теперь обязана раскрывать информацию об операциях с другими предприятиями, находящимися под контролем государства, как со сторонами, находящимися под общим контролем Правительства Российской Федерации.

Требования МСФО (IAS) 2, 8, 10, 16, 17, 21, 27, 28, 29, 31, 32, 33, 39, 40, 41, МСФО (IFRS) 2 и МСФО (IFRS) 4 не оказали существенного влияния на финансовое положение Группы, а также на данные Отчетов о прибылях и убытках и движении денежных средств.

Перечисленные далее новые Стандарты и Разъяснения еще не вступили в силу и не применялись при подготовке настоящей финансовой отчетности:

- МСФО (IFRS) 7 "Финансовые инструменты: раскрытие информации", распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2007 г. или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах Группы.
- Поправка к МСФО 1 "Представление финансовой отчетности – раскрытие информации о капитале" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2007 г. или после этой даты. Стандарт будет требовать более подробного раскрытия информации о капитале Группы.
- Поправка к МСФО 19 "Вознаграждения работникам" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. Данная поправка вводит дополнительную опцию признания актуарных прибылей и убытков, возникающих в отношении долгосрочных пенсионных планов в полной сумме непосредственно в составе капитала по статье нераспределенной прибыли. Кроме того, данная поправка требует дополнительных раскрытий в отношении пенсионных планов с установленными выплатами и уточняет порядок учета контрактных соглашений между пенсионным фондом, учрежденным несколькими работодателями и участвующими в нем работодателями.
- МСФО 6 (IFRS 6) "Разработка и оценка минеральных ресурсов", вступающее в силу при составлении отчетности за годовые отчетные периоды, начавшиеся 1 января 2006 г. или позднее. МСФО 6 позволяет компании продолжать использовать учетную политику для разработки и оценки минеральных ресурсов, примененную сразу же после первого применения МСФО, с учетом требований по проведению оценки на возможное экономическое обесценение.
- Изменение к МСФО 21 "Влияние изменений валютных курсов" распространяется на годовые отчетные периоды начинающиеся с 1 января 2006 г. или позднее. Данные изменения требуют раскрытия в консолидированной отчетности прибыли/убытка от изменения курсовых разниц, возникающих по "подобным капиталу" внутригрупповым займам в том случае, если займы предоставлены не в функциональной валюте кредитора или заемщика. В настоящее время такие разницы должны быть признаны в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Также расширено определение «чистые инвестиции в зарубежную деятельность», включив займы между сестринскими компаниями.
- Поправка к МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка – опция оценки по справедливой стоимости" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. Данная поправка ограничивает возможность отнесения финансовых инструментов к категории оцениваемых «по справедливой стоимости через прибыль или убыток». В настоящее время Группа не закончила анализ влияния требований данной поправки на свою отчетность.
- Поправка к МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка – учет хеджирования потоков денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. Данная поправка позволяет признание валютного риска по внутригрупповым операциям, прогнозируемым с высокой степенью вероятности, в качестве хеджируемой статьи в консолидируемой отчетности, при условии что операция осуществляется в валюте отличной от функциональной валюты компании проводящей операцию и что валютный риск окажет влияние на консолидированную прибыль или убыток компании.
- Поправка к МСФО 39 "Финансовые инструменты: признание и оценка – контракты финансовой гарантии" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. Выпущенные финансовые гарантии, за исключением

тех, что ранее были отнесены организацией к договорам страхования, должны первоначально признаваться по справедливой стоимости и впоследствии оцениваться по наибольшей из (i) неамортизированной стоимости связанных с договором полученных и отложенных сумм вознаграждения и (ii) расходов, которые необходимы для урегулирования обязательства по состоянию на отчетную дату. К последующей оценке предоставленных финансовых гарантий применяются другие требования, не позволяющие прекращать признание финансовых активов.

- Разъяснение КР МСФО 4 "Прялок определения наличия в соглашении признаков аренды" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. Данное разъяснение требует учета определенных соглашений как договоров аренды, даже если они не будут заключены в юридической форме аренды. В настоящее время Группа не закончила анализ влияния требований данной поправки на свою отчетность
- Разъяснение КР МСФО 5 "Права на доли, возникающие в связи с фондами вывода из эксплуатации, восстановления и экологической реабилитации" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. или после этой даты. За некоторым исключением, данные разъяснения запрещают замещение обязательства по расходам на прекращение эксплуатации месторождений активом представляющим процентный доход в фонд прекращения эксплуатации или аналогичный фонд, и предоставляют пояснения относительно оценки возмещения активов.
- Разъяснение КР МСФО 6 "Обязательства, возникающие в связи с участием в специализированном рынке – отходы электротехнического и электронного оборудования" распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 декабря 2005 г. или после этой даты (1 января 2006 г. для данной отчетности). Согласно разъяснениям, обязательство, разделенное между участниками рынка пропорционально обязательству по утилизации отходов электротехнического и электронного оборудования на территории Европейского Союза, не должно признаваться в отчетности, по причине того что участие на рынке в период оценки является обязательным для признания в соответствии с МСФО 37.
- Разъяснение КР МСФО 7 "Использование принципа обратного применения согласно МСФО 29" распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2006 г. или после этой даты (1 января 2006 г. для данной отчетности). Данное разъяснение поясняет применение МСФО 29 в периоде, котором гиперинфляция экономики была впервые обнаружена. Согласно разъяснениям, МСФО 29 должно применяться так как если бы экономика всегда являлась гиперинфляционной. Также даются разъяснения относительно расчета начального сальдо отложенных налогов, скорректированного с учетом гиперинфляции в соответствии с МСФО 29.
- Разъяснение КР МСФО 8, Применение МСФО 2 (IFRS 2), распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 г. или после этой даты (1 января 2006 г. для данной отчетности). Согласно разъяснениям, МСФО 2 также применяется к операциям, при которых компания получает неидентифицируемые товары и услуги и подобные статьи должны быть оценены как разница между справедливой стоимостью оплаты и справедливой стоимостью полученных или получаемых в будущем идентифицируемых товаров и услуг.
- Разъяснение КР МСФО 9, "Переоценка деривативных инструментов с встроенными опциями", распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2006 г. Согласно разъяснениям, компания должна оценивать деривативные инструменты с встроенными опциями отдельно от контракта, когда компания впервые заключает контракт. Только в том случае если впоследствии контракт значительно изменяется, компания переоценивает необходимость проведения повторного разделения.

Если не указано иное, применение новых стандартов и разъяснений не окажет существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

3 Основные положения учетной политики

Далее изложены основные положения учетной политики Группы, применявшиеся при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности.

(а) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Группа контролирует предприятие в том случае, если она правомочна прямо или опосредованно определять финансовую и операционную политику этого предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность начиная с даты перехода к Группе фактического контроля над ними, и прекращают консолидироваться с момента фактического прекращения контроля. Доля меньшинства показана в составе собственного капитала Группы.

(ii) Ассоциированные предприятия

Ассоциированными считаются предприятия, на финансовую и операционную политику которых Группа может оказывать значительное влияние, но не контролировать ее. Консолидированная финансовая отчетность по МСФО отражает долю Группы в общей сумме признанных прибылей и убытков ассоциированных предприятий, учитываемых методом долевого участия, начиная с даты фактического приобретения Группой возможности оказывать значительное влияние до даты фактического прекращения оказания значительного влияния. В тех случаях, когда доля Группы в убытках ассоциированного предприятия превышает долю участия в этом предприятии, балансовая стоимость доли Группы снижается до нуля и все последующие убытки Группой не признаются, за исключением тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства в отношении данного ассоциированного предприятия.

(iii) Операции, исключаемые при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по операциям внутри Группы и нереализованная прибыль, возникшая в результате данных операций. Нереализованная прибыль, возникшая в результате операций с ассоциированными предприятиями, исключается пропорционально доле участия Группы в этих предприятиях. Нереализованная прибыль от операций с ассоциированными предприятиями уменьшает балансовую стоимость инвестиций в эти предприятия. Нереализованные убытки исключаются аналогично нереализованной прибыли, кроме тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(iv) Чистые активы, которые принадлежат миноритарным акционерам

В соответствии с законодательством РФ, Общество с ограниченной ответственностью должно оплатить выбывшему участнику (владельцу) его долю чистых активов общества. Соответственно, доли меньшинства в обществах с ограниченной ответственностью отражены в составе обязательств.

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранной валюте пересчитываются в рубли по обменному курсу, действовавшему на дату совершения соответствующих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, на отчетную дату пересчитываются в российские рубли по курсу, действовавшему на эту дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по первоначальной стоимости, пересчитываются в российские рубли по курсу, действовавшему на дату совершения соответствующей операции. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по справедливой стоимости, пересчитаны в российские рубли по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Возникающие при этом курсовые разницы отражаются в отчете о прибылях и убытках.

На 31 декабря 2005 г. официальный обменный курс, установленный Центральным банком РФ для операций в иностранной валюте, составлял:

- 28,7825 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2004 г. – 27,7487 руб. за 1 долл. США)
- 34,1850 руб. за 1 евро (на 31 декабря 2004 г. – 37,8104 руб. за 1 евро).

Существуют механизмы валютного регулирования и контроля, в рамках которых осуществляются операции по конвертации российского рубля в другие валюты. Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

(в) Основные средства

(i) Собственные активы

Основные средства отражены по амортизированной стоимости. Условно-первоначальная стоимость была определена по состоянию на 31 декабря 1997 г. по результатам оценки, проведенной независимым оценщиком, и пересчитана для отражения влияния инфляции, существовавшей до 31 декабря 2002 г. Были произведены корректировки на величину последующих поступлений, выбытий и амортизации.

На каждую отчетную дату руководство Группы определяет наличие признаков обесценения основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство Группы расчетно оценивает возмещаемую величину, которая определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива, за вычетом затрат на его продажу, и ценности использования актива. Балансовая стоимость актива уменьшается до его возмещаемой величины, а разница отражается как расход (убыток от обесценения) в Отчете о прибылях и убытках. Убыток от обесценения основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных для определения возмещаемой величины актива.

Стоимость, полученная в результате независимой оценки, представляют собой расчетную величину амортизированной стоимости замещения. Независимая оценка проводилась в соответствии с параграфом 16 МСФО 29 с целью определения основы для расчета фактической стоимости, поскольку учётные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. Так как независимая оценка проводилась исключительно для определения первоначальной стоимости основных средств, то она была проведена один раз и Группа не принимала политику последующего учета основных средств по переоцененной стоимости. Возникшее в результате этой стоимостной оценки изменение балансовой стоимости было напрямую отнесено на нераспределенную прибыль.

Стоимость основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, а также соответствующую часть накладных расходов. Процентные затраты по займам, используемым для финансирования 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 основных средств.

Операции по демонтажу или замене основных средств местными органами управления в процессе проводимых работ по реструктуризации города, показаны путем списания балансовой стоимости основных средств по статье Прибыль/убыток от выбытия основных средств. Замещение активов местными органами управления капитализируется по справедливой стоимости и показывается как неденежное приобретение активов, при этом прибыль от операции признается в качестве операционного дохода.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой отдельно учитываемого компонента объекта основных средств, капитализируются, а балансовая стоимость этого компонента списывается. Прочие последующие затраты капитализируются только в том случае, если они приводят к возникновению будущей экономической выгоды. Все остальные затраты относятся на расходы в Отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

(iii) Амортизация основных средств

Амортизация основных средств начисляется линейным способом на протяжении предполагаемого срока полезного использования отдельных активов и отражается в отчете о прибылях и убытках. Начисление амортизации начинается с даты приобретения или, – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – с даты завершения строительства и готовности к эксплуатации. Для объектов основных средств, стоимость которых по состоянию на 31 декабря 1997 г. определялась в ходе независимой оценки, применяемая норма амортизации была рассчитана с учетом предполагаемого оставшегося срока их полезного использования на дату проведения оценки.

Ниже указаны предполагаемые сроки полезного использования различных активов:

- Производство тепловой и электрической энергии 17 – 50 лет
- Распределение электроэнергии 11 – 25 лет
- Тепловые сети 14 – 20 лет
- Прочие 15 лет

(г) Инвестиции

Инвестиции классифицируются как "имеющиеся в наличии для продажи" в том случае, если есть намерение владеть ими в течение неопределенного времени. Такие инвестиции отражаются в составе прочих внеоборотных активов за исключением случаев, когда руководство Группы намерено владеть инвестициями в течение периода менее 12 месяцев после отчетной даты, инвестиции имеют срок погашения менее 12 месяцев либо возникает необходимость продать инвестиции для увеличения оборотного капитала, и в этом случае такие инвестиции отражаются в составе прочих оборотных активов. Руководство Группы классифицирует инвестиции как оборотные или внеоборотные активы на дату их приобретения и пересматривает их классификацию, основываясь на сроках погашения, на каждую отчетную дату.

Инвестиции, "имеющиеся в наличии для продажи" в основном включают в себя нерыночные ценные бумаги, которые не торгуются и не котируются на российском биржевом рынке. Справедливая стоимость таких инвестиций определяется различными методами, включая методы, основанные на их доходности, и методы, основанные на дисконтировании расчетных будущих денежных потоков. Для определения справедливой стоимости руководство Группы делает допущения, основываясь на состоянии рынка на каждую отчетную дату. Инвестиции в долевые инструменты, по которым отсутствуют биржевые котировки, и справедливую стоимость которых нельзя обоснованно определить посредством других методов, отражаются по стоимости их приобретения за минусом убытков от их обесценения.

Операции по покупке и продаже инвестиций первоначально оцениваются по справедливой стоимости и отражаются на дату расчетов по контракту, т.е. дату осуществления поставки соответствующих инвестиций Группе или Группой. Затраты на приобретение включают в себя операционные издержки. Инвестиции "имеющиеся в наличии для продажи" в последующем отражаются по справедливой стоимости. Нереализованные прибыли и убытки, возникающие в результате изменения справедливой стоимости этих инвестиций, отражаются в составе капитала акционеров в резерве изменения справедливой стоимости в том период, в котором они возникли.

Прибыли и убытки, возникшие при продаже инвестиций, "имеющихся в наличии для продажи", отражаются в момент возникновения в Отчете о прибылях и убытках за отчетный период.

(д) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактической стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи – это расчетная цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и расходов на продажу.

Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости и включают затраты на их приобретение, доставку до места использования и доведение до текущего состояния.

(е) Дебиторская задолженность и авансы выданные

Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС, уплачиваемого в бюджет после погашения соответствующей дебиторской задолженности. Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности скорректированы на сумму оценочного резерва под снижение стоимости этой задолженности. Такой оценочный резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Группы всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Сумма данного оценочного резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и возмещаемой величиной, представляющей собой приведенную стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке, применимой для аналогичных заемщиков на дату возникновения данной дебиторской задолженности.

(ж) Налог на добавленную стоимость по приобретенным и реализованным товарам

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

(з) Денежные средства и их эквиваленты

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

(и) Собственные выкупленные акции

При выкупе акций, отраженных в составе акционерного капитала, сумма уплаченного возмещения, в том числе непосредственно относящиеся к приобретению затраты, вычитается из стоимости акционерного капитала. Собственные выкупленные акции отражены по средневзвешенной стоимости. Любые прибыли или убытки от продажи собственных выкупленных акций отражены непосредственно в составе собственного капитала, принадлежащего акционерам ОАО «Мосэнерго».

(к) Дивиденды

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

(л) Распределение активов

Выплаты акционерам в форме активов или чистых активов («выделение») признаются выплатами дивидендов в сумме, равной чистой стоимости распределенных активов. При этом никакие суммы прибыли или убытка в отчете о прибылях и убытках не признаются.

(м) Заемные средства

Долговой инструмент первоначально признается по своей справедливой стоимости. Справедливая стоимость определяется на основе преобладающей рыночной процентной ставки по аналогичному инструменту в случае существенного ее отличия от цены сделки. В последующих периодах долговые инструменты отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента; любая разница между справедливой стоимостью полученных средств (за вычетом понесенных затрат по совершению сделки) и стоимостью погашения отражается в Отчете о прибылях и убытках как процентные расходы на протяжении всего периода заимствования.

(н) Пенсии и вознаграждения работникам по окончании их трудовой деятельности

В ходе обычной финансово-хозяйственной деятельности Группа осуществляет взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации в отношении своих работников. Обязательные взносы в государственный пенсионный фонд относятся на расходы по мере их возникновения. Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после окончания их трудовой деятельности включаются в состав расходов по зарплате, выплатам работникам и налогам с фонда оплаты труда в Отчете о прибылях и убытках, однако, отдельно данная информация не раскрывается, так как эти расходы не являются существенными.

(п) Кредиторская задолженность и начисления

Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость.

(р) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает в себя текущий налог и отложенный налог. Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением той его части, которая относится к операциям, отражаемым непосредственно в составе собственного капитала, и в этом случае он также признается в составе собственного капитала.

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

Отложенный налог на прибыль отражается методом балансовых обязательств применительно к убыткам, уменьшающим налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с исключением при первоначальном признании, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства, возникшего в результате операции, отличной от операции по объединению бизнеса,

если факт первоначального признания данного актива или обязательства не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Сальдо отложенных налогов на прибыль оценивается исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в тот период, когда временные разницы будут восстановлены или выгоды, связанные с налоговыми убытками будут реализованы. Отложенные налоговые активы отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы.

(с) Выручка

Выручка признается в момент поставки тепловой и электрической энергии, и при отгрузке товаров и в момент оказания услуг, не относящихся к энергетике. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость. Определение размеров выручки основывается на применении тарифов на реализацию тепло- и электроэнергии, утверждаемых Региональной энергетической комиссией.

(т) Отчисления в социальные фонды

Затраты Группы, связанные с финансированием социальных программ, направленных на улучшение инфраструктуры города и не ограниченные выплатами своим работникам, отражаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

(у) Сегментная отчетность

В основном Группа действует в одном географическом регионе и в одной отрасли – выработка электрической и тепловой энергии в Москве, Московской и прилегающих к ней областях. Выработка электрической и тепловой энергии являются взаимозависимыми видами деятельности и подвержены влиянию аналогичных факторов риска, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого сегмента.

(ф) Прекращенные операции

Прекращенной операцией является «компонент» бизнеса Группы, который представляет собой отдельное важное направление деятельности или географический регион осуществления деятельности, либо является дочерним предприятием, приобретенным исключительно в целях дальнейшей перепродажи. «Компонент» является частью Группы, деятельность и денежные потоки которого можно четко отличить – как для целей операционного управления, так и для целей подготовки финансовой отчетности – от направлений деятельности и денежных потоков других компонентов Группы.

Виды деятельности, которые были выделены по результатам реструктуризации Группы (см. Примечание 4), не отвечают определению «компонента», поэтому в настоящей консолидированной финансовой отчетности они не представлены как прекращенные операции.

(х) Взаимозачеты, бартер и неденежные расчеты

Расчеты по операциям закупок и продаж частично осуществляются путем взаимозачетов, бартера и неденежных расчетов. Эти расчеты проводятся в виде прямого расчета товарами или услугами с конечными потребителями, зачета задолженности либо по цепочке неденежных операций, включающих несколько предприятий. Неденежные расчеты, которые будут завершены в течение 12 месяцев после отчетной даты, отражаются в составе прочих оборотных активов.

К таковым относятся «векселя» или «переводные векселя», которые являются переводными долговыми обязательствами. Дебиторская и кредиторская задолженности, показанные в консолидированном Бухгалтерском балансе, погашение которых ожидается путем взаимозачетов, бартера или неденежных расчетов, отражаются исходя из оценки руководством Группы

справедливой стоимости активов, получаемых или передаваемых в рамках таких неденежных расчетов. Неденежные операции исключены из Отчета о движении денежных средств, таким образом, движение денежных средств от инвестиционной деятельности, финансовой деятельности и операционной деятельности представлены фактическими денежными потоками.

(ц) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли, причитающейся держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода, за вычетом среднего количества собственных акций, выкупленных предприятиями Группы.

(ч) Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете в том случае, если обязанность уже существует, имеется обоснованная оценка ее величины, и вероятности возникновения связанных с нею затрат является высокой.

(ш) Снижение стоимости активов

На каждую дату составления бухгалтерского баланса руководство производит оценку признаков снижения возмещаемой стоимости активов ниже их балансовой стоимости. В случае выявления такого снижения стоимости активов, балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой суммы. Разница отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором такое снижение было выявлено. Убыток от снижения стоимости актива, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло изменение оценок, использованных для определения возмещаемой суммы.

(щ) Начисленные проценты

Проценты к получению и проценты к уплате отражаются в отчете о прибылях и убытках по всем процентным инструментам по принципу начисления с использованием метода фактической ставки процента. В состав процентов к получению входят номинальный процент, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости, а проценты к получению после этого признаются на основе процентной ставки, которая была использована для дисконтирования будущих потоков денежных средств для определения стоимости возмещения.

(ы) Оценка справедливой стоимости

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным займам на отчетную дату. Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котируемых на бирже) рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов. Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость котируемых на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дату.

(э) Деривативные инструменты с встроенными опциями

Группа заключает соглашения о покупке топлива в процессе текущей деятельности. Были заключены и продолжают действовать договора по получению или поставки продукции в соответствии с бюджетом по закупке и использованию топлива; данные операции не подлежат

регулированию МСФО 39 (IAS 39), но должны быть изначально оценены на предмет содержания деривативных инструментов.

Деривативные инструменты с включенными функциями это одно или более скрытое или явное условие контракта, которое влияет на денежные потоки от контракта аналогично отдельному деривативному инструменту. Любой деривативный инструмент с включенными функциями, который удовлетворяет критериям выделения, должен быть отделен от основного контракта, и оценен таким образом, как оценивается отдельный деривативный инструмент если его экономические характеристики отличаются от основного контракта.

(ю) Значимые бухгалтерские оценки и допущения

(i) Экономическое обесценение дебиторской задолженности

Резерв по экономическому обесценению дебиторской задолженности основан на оценке вероятности сбора дебиторской задолженности по отдельным контрагентам. В том случае, если происходит общее ухудшение платежеспособности покупателей или реальный уровень неуплаты задолженности контрагентами становится выше оцененного, реальные результаты могут отличаться от оцениваемых.

(ii) Экономическое обесценение прочих активов и учет резервов

На каждую дату составления отчетности, Руководство компании оценивает существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. В случае идентификации подобного снижения, балансовая стоимость активов понижается до стоимости возмещения, определенной в результате оценки. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете об операциях в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Убыток от экономического обесценения активов за предыдущие годы элиминируется в том случае, когда происходит изменение в оценке стоимости возмещения.

Учет обесценения основных средств включает начисление резервов по обесценению основных средств, инвестиций, прочих долгосрочных активов и учет обесценения экономического устаревания товарно-материальных запасов. Резервы по обязательствам прежде всего включают резервы по охране окружающей среды, пенсионным обязательствам, судебным спорам. Группа признает убыток от экономического обесценения и начисляет поправки по резервам оценка того, что расход будет понесен или актив не будет возмещен, является вероятной, и может быть оценена с высокой степенью уверенности. Оценка резерва по обязательствам и начислениям производится Группой на основе фактов, имеющих на текущий момент, а также на основе оценки Группой наиболее вероятных событий в будущем. Реальные результаты могут отличаться от ожидаемых, и оценки могут быть пересмотрены Группой в будущих периодах в меньшую или большую сторону, в зависимости от конечного результата или ожиданий основанных на соответствующих фактах.

(iii) Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства Группы, существует значительное сомнение в сохранении стабильного положения Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаются надлежащие обязательства..

4 Реструктуризация

(а) Процесс

Как уже было описано в Примечании 1(а), ОАО «Мосэнерго» выделило своим акционерам 13 вновь созданных акционерных обществ, представляющих следующие виды деятельности:

- передача и распределение электроэнергии и теплоэнергии - монополия;
- продажа электроэнергии потребителям, оказание ремонтных и строительных услуг – вспомогательные виды деятельности;
- 4 электростанции – подлежат передаче оптовым генерирующим компаниям в соответствии с Постановлением Правительства № 1254-р от 1 сентября 2003 г. «О формировании генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии»

28 февраля 2005 г. на общих собраниях акционеров 13 акционерных обществ, выделенных из состава ОАО «Мосэнерго», были утверждены их уставы. 1 апреля 2005 г. была получена государственная регистрация этих обществ.

Далее в таблице представлены названия 13 новых обществ, выделенных из состава ОАО «Мосэнерго» в процессе реорганизации:

Название компании	Количество зарегистрированных акций (тыс. штук)	Номинальная стоимость акции в рублях	Общий объем эмиссии по номинальной стоимости в рублях
ОАО «Управляющая энергетическая компания»	28 249 360	0,0000037	104 523
ОАО «Магистральная сетевая компания»	28 249 360	0,05	1 412 467 985
ОАО «Московская городская электросетевая компания»	28 249 360	0,2	5 649 871 940
ОАО «Московская теплосетевая компания»	28 249 360	0,3	8 474 807 910
ОАО «Московская областная электросетевая компания»	28 249 360	0,5	14 124 679 850
ОАО «Мосэнергосбыт»	28 249 360	0,01	282 493 597
ОАО «Специализированное проектно-конструкторское бюро по ремонту и реконструкции»	28 249 360	0,0001	2 824 936
ОАО «Мостеплосетьэнергоремонт»	28 249 360	0,01	282 493 597
ОАО «Мосэнергосетьстрой»	28 249 360	0,001	28 249 360
ОАО «ГРЭС-4»	28 249 360	0,05	1 412 467 985
ОАО «ГРЭС-5»	28 249 360	0,05	1 412 467 985
ОАО «ГРЭС-24»	28 249 360	0,02	564 987 194
ОАО «Загорская ПСХП»	28 249 360	0,1	2 824 935 970

Структура собственности вновь образованных компаний в точности повторяет структуру собственности ОАО «Мосэнерго». Акции выделенных компаний распределяются среди акционеров ОАО «Мосэнерго» пропорционально количеству акций ОАО «Мосэнерго», принадлежавших им до выделения. Таким образом, ОАО «ЕЭС России» сохраняет контрольный пакет акций (50.9%) в каждой выделенной компании.

Группа не получила от своих акционеров никакого возмещения в результате выделения им активов. Признание чистых активов, переданных новым компаниям, было прекращено, при этом соответствующая сумма была отражена на счетах капитала в качестве выплат акционерам.

В результате выделения компаний ОАО «Мосэнерго» осталось по существу самой крупной генерирующей компанией на территории Российской Федерации с пятнадцатью генерирующими

станциями, с установленной мощностью генерации электроэнергии более 10,101 мегаватт (“МВ”) и установленной мощностью генерации тепловой энергии 34 957 гига – калорий (“ГКкал”).

(б) Оценочная финансовая информация

Ранее Группа отдельно не отслеживала финансовую информацию в отношении видов деятельности, которые были выделены. Реструктуризация, для целей законодательного оформления, происходила в бухгалтерской отчетности в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета.

Руководство подготовило следующую оценочную финансовую информацию, составленную в соответствии с МСФО. Не представляется возможным предоставление аналогичной информации за сравнительный период.

Стоимость выделенных активов и обязательств выделившейся компаний представлена в следующей таблице. При подготовке данной оценочной информации руководство использовало следующие допущения:

- Суммы выделенных в результате реструктуризации активов и обязательств посчитана на основе разделительного баланса, подготовленного для целей осуществления реорганизации в форме выделения в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета (РПБУ);
- Для целей МСФО стоимость выделенных основных средств была скорректирована пропорционально их балансовой стоимости отраженной в соответствии с РПБУ.

Балансовая стоимость активов и обязательств, распределенных по состоянию на фактическую дату выделения компаний, т.е. 1 апреля 2005 г., была следующей:

Активы

Основные средства	58 042
Прочие внеоборотные активы	865
Дебиторская задолженность и авансы выданные	5 262
Запасы	2 181
Денежные средства и их эквиваленты	954

Обязательства

Кредиторская задолженность и начисления	(3 781)
Краткосрочные кредиты и займы	(5 608)
Отложенный налог на прибыль	(4 182)

Чистые активы

53 733

Из общей суммы выручки Группы за 2005 г., сумма выручки, относящаяся к выделенным компаниям за период с 1 января по 31 марта 2005 г., оценивается в 16 231 млн. рублей. Выручка по МСФО была оценена путем распределения согласно структуре тарифов.

5 Основные средства

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Оцененная или фактическая стоимость						
Вступительное сальдо на						
31 декабря 2004 г.	91 499	49 411	23 537	5 345	42 797	212 589
Поступления						
	14	9	-	4 852	48	4 923
Передача						
	369	351	114	(1 682)	848	-
Выбытие						
	(247)	(74)	(127)	(56)	(558)	(1 062)
Выделение						
	(31 337)	(46 536)	(19 103)	(6 277)	(15 908)	(119 161)
Заключительное сальдо на						
31 декабря 2005 г.	60 298	3 161	4 421	2 182	27 227	97 289
Накопленная амортизация (включая обесценение)						
Вступительное сальдо на						
31 декабря 2004 г.	(48 455)	(22 227)	(12 815)	-	(31 943)	(115 440)
Начислено за период						
	(2 158)	(693)	(622)	-	(2 139)	(5 612)
Выбытие						
	146	43	75	-	535	799
Выделение						
	16 854	21 450	10 669	-	12 146	61 119
Заключительное сальдо на						
31 декабря 2005 г.	(33 613)	(1 427)	(2 693)	-	(21 401)	(59 134)
Остаточная стоимость на						
31 декабря 2004 г.	43 044	27 184	10 722	5 345	10 854	97 149
Остаточная стоимость на						
31 декабря 2005 г.	26 685	1 734	1 728	2 182	5 826	38 155

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Оцененная или фактическая стоимость						
Вступительное сальдо на						
31 декабря 2003 г.	89 345	44 141	20 655	3 126	42 747	200 014
Поступления						
	15	60	-	15 265	184	15 524
Передача						
	2 782	5 522	3 872	(12 568)	392	0
Выбытие						
	(643)	(312)	(990)	(478)	(526)	(2 949)
Заключительное сальдо на						
31 декабря 2004 г.	91 499	49 411	23 537	5 345	42 797	212 589
Накопленная амортизация (включая обесценение)						
Вступительное сальдо на						
31 декабря 2003 г.	(45 496)	(20 355)	(12 564)	-	(29 296)	(107 711)
Поступления						
	(15)	-	-	-	(183)	(198)
Начислено за период						
	(3 398)	(2 129)	(1 120)	-	(2 929)	(9 576)
Выбытие						
	454	257	869	-	465	2 045
Заключительное сальдо на						
31 декабря 2004 г.	(48 455)	(22 227)	(12 815)	-	(31 943)	(115 440)
Остаточная стоимость на						
31 декабря 2003 г.	43 849	23 786	8 091	3 126	13 451	92 303
Остаточная стоимость на						
31 декабря 2004 г.	43 044	27 184	10 722	5 345	10 854	97 149

Прочие объекты основных средств включают автомобили, компьютерное оборудование, офисную технику и другие активы, не включенные в вышеупомянутые категории.

(а) Обесценение активов

Руководство компании полагает, что индикаторов понижения стоимости активов в настоящее время не имеется по следующим основным причинам:

- тарифы на электроэнергию были на 13% (тарифы на теплоэнергию на 17%) выше по сравнению с 2004 г.;
- увеличение цен на газ было зафиксировано в соответствии с Постановлениями Правительства Российской Федерации до 2007 г. (см. Примечание 20 (а)). Данный рост не должен превышать предела установленного в прогнозе Правительства (внесенного в Думу 26 августа 2004 г.): 11% за 2006 г. и 8% за 2007 г.; данный рост не превышает уровень инфляции;
- спрос на электроэнергию и теплоэнергию постоянно растет;
- способ возмещения активов не изменился в результате реструктуризации Группы (см. Примечание 4) – регулирующие органы распределили первоначально единый тариф установленный для вертикально – интегрированных предприятий между ОАО «Мосэнерго» и выделенными обществами.

Вследствие этого, в 2004 и 2005 гг. не возникает необходимости в проведении процедуры оценки стоимости возмещения основных средств для определения возможного их обесценения.

(б) Неденежные операции

Следующие неденежные операции были осуществлены в течение года:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Поступление основных средств	1 745	4 971

Поступление основных средств – часть общегородского плана реструктуризации. Отдельные объекты основных средств демонтировались и замещались в течение года. Замена существующих основных средств осуществляется за счет средств местных органов власти и их субподрядчиков. По окончании работ по замене основных средств, права на них переходят к Группы.

(в) Операционная аренда

Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды. Анализ платежей по срокам погашения:

	<u>31 декабря 2005 г.</u>
Менее одного года	253
От одного до пяти лет	1 315
Больше пяти лет	<u>7 466</u>
	<u>9 034</u>

Земельные участки, арендуемые Группой – территории, на которых находятся электростанции, тепловые станции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5-45 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные нормы арендных платежей.

6 Инвестиции в ассоциированные предприятия

Группа имеет следующие инвестиции в ассоциированные предприятия:

	<u>Страна</u>	<u>Доля владения</u>
ООО КБ «Трансинвестбанк»	Россия	24.6%

Ниже представлены суммарные финансовые показатели по ассоциированным предприятиям Группы:

	<u>31 декабря 2005 г.</u>
Активы	5 403
Обязательства	(4 069)
Итого собственный капитал	<u>1 334</u>
Нераспределенная прибыль на 1 января 2005 г.	906
Чистая прибыль за 2005 г.	428
Нераспределенная прибыль на 31 декабря г.	<u>1 334</u>
Выручка за год	<u>1 284</u>
Расходы за год	<u>(856)</u>

ООО КБ Трансинветбанк консолидировался в финансовой отчетности Группы до 1 апреля 2005 г. (см. Примечание 23).

7 Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы включают:

	<u>31 декабря 2005 г.</u>	<u>31 декабря 2004 г.</u>
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность (за вычетом оценочного резерва по сомнительным долгам, равного нулю по состоянию на 31 декабря 2005 г. и равного 108 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г.)	55	230
Авансы подрядчикам	17	1 162
Инвестиции, Имеющиеся в наличии для продажи	10	67
Прочие	-	2 007
	<u>82</u>	<u>3 466</u>

Аванс, выданный «Москапстрой» в сумме 814 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г., был переведен в выделенную в результате реструктуризации компанию. Прочие внеоборотные активы включали активы, относящиеся к выбывшему дочернему предприятию (см. Примечание 23), в сумме 1 720 млн. рублей, в том числе инвестиции «удерживаемые до погашения», в сумме 1 460 млн. рублей.

8 Запасы

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Производственные запасы топлива	1 945	2 608
Сырье и материалы	951	1 344
Прочие запасы	70	936
	<u>2 966</u>	<u>4 888</u>

Сырье и материалы показаны за вычетом резерва на устаревание запасов и корректировку на стоимость неликвидных материалов в размере 129 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 413 млн. рублей – на 31 декабря 2004 г.

9 Прочие оборотные активы

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Активы, строящиеся на средства, полученные от Правительства Москвы (см. Прим. 16)	523	1 992
Прочие оборотные активы	156	1 520
	<u>679</u>	<u>3 512</u>

10 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (пересчитан – м. Прим. 2 (б))
Торговая дебиторская задолженность (За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 1 316 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 г. и в сумме 2 954 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г.)	3 826	3 496
НДС к возмещению	1 007	2 652
Предоплата и авансы, выданные поставщикам	521	1 027
Авансовые платежи по налогам (отличные от авансовых платежей по текущему налогу на прибыль)	384	791
Дебиторская задолженность ассоциированных предприятий	23	-
Прочая дебиторская задолженность (За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, равного нулю по состоянию на 31 декабря 2005 г. и равного 334 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г.)	189	415
	<u>5 950</u>	<u>8 381</u>

Руководство определило размер оценочного резерва по сомнительным дебиторам исходя из особенностей конкретных дебиторов, динамики погашения ими задолженности, полученных впоследствии платежей и совершенных расчетов, а также анализа ожидаемых будущих потоков денежных средств. На основании ожидаемого уровня погашения дебиторской задолженности ставки дисконтирования, применяемые для расчетной оценки справедливой стоимости будущих денежных потоков, составили 17–19%. Результат дисконтирования отражен в составе оценочного резерва по сомнительным дебиторам и соответствующей сумме расхода. Руководство полагает, что Группа сможет реализовать чистую дебиторскую задолженность через непосредственные

платежи и неденежные расчеты, и, соответственно, их учетная стоимость практически равна их справедливой стоимости.

11 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Денежные средства и их эквиваленты на банковских счетах и в кассе	2 373	6 251
Денежные средства и их эквиваленты в валюте	<u>10</u>	<u>9</u>
Денежные средства и их эквиваленты	<u>2 383</u>	<u>6 260</u>

Остатки денежных средств и их эквивалентов не включают остатки на специальных счетах в ОАО «АБН АМРО Банк» и ОАО «КБ «Ситибанк» в общей сумме 156 млн. рублей и 149 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г., соответственно. Подобные остатки денежных средств предназначены для погашения основного долга и процентов по займам ЕБРР и МФК. Такие денежные средства включены в состав прочих оборотных активов.

12 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

<i>Количество акций, если не указано иное</i>	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Разрешенные к выпуску акции	28 249 359 700	28 249 359 700
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	RR 1.00	RR 1.00

По состоянию на 31 декабря 2005 г. и 31 декабря 2004 г. все выпущенные акции были полностью оплачены.

Балансовая стоимость акционерного капитала была скорректирована для отражения влияния гиперинфляции, которой российская экономика характеризовалась вплоть до конца 2002 г.

(б) Собственные выкупленные акции

По состоянию на 31 декабря 2004 г. ООО КБ «Трансинвестбанк», 72% акционерного капитала которого принадлежат Компании, являлся владельцем 0,018% обыкновенных акций ОАО «Мосэнерго». По состоянию на 31 декабря 2004 г. собственные выкупленные акции были представлены 5 074 526 обыкновенными акциями.

В 2005 г. размер инвестиций в ООО КБ «Трансинвестбанк» сократился, и по состоянию на 31 декабря 2005 г. ООО КБ «Трансинвестбанк» было отражено как ассоциированное предприятие. Соответственно, акции ОАО «Мосэнерго» выкупленные ООО КБ «Трансинвестбанк», более не отражаются как собственные акции, выкупленные у акционеров.

(в) Дивиденды

Решение о выплате дивидендов по результатам деятельности Группы за 2004 г. было принято 30 июня 2005 г. Размер объявленных (начисленных) дивидендов на акции эмитента составил 0.0221 рублей на акцию, при этом общая сумма дивидендов составляет 624 млн. рублей.

Согласно законодательству Российской Федерации, сумма резервов Группы, доступная для распределения ограничивается суммой остатка накопленной нераспределенной прибыли,

отраженной в финансовой отчетности Группы, подготовленной в соответствии с российскими принципами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2005 г. накопленная нераспределенная прибыль Группы, включая прибыль за текущий год, составила 10 369 млн. рублей.

13 Кредиты и займы

В данном примечании приводится информация об условиях кредитных договоров Группы.

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 декабря 2005 г.	31 декабря 2004 г.
Альфа Банк	Рубли	11,75%	-	1 500
Газпромбанк	Рубли	9,5%	6 350	-
Еврофинанс	Рубли	11,75%	1 300	1 300
Русский коммерческий банк	Рубли	10%	600	-
Банк Москвы	Рубли	13.25%	-	2 100
Внешторгбанк	Рубли	12.67%	-	4 520
МФК	Долл США	ЛИБОР + 3.5%	366	468
ЕБРР	Долл США	ЛИБОР + 3.5%	291	312
ЕБРР	Долл США	ЛИБОР + 3.5%	907	1 260
РАО «ЕЭС России»	Рубли	10%	-	646
Всего			9 814	12 106

Ставка процента по кредитам и займам полученным, в большинстве случаев, является фиксированной (исключение составляют займы и кредиты, упомянутые выше).

Эффективная ставка процента рассчитана как рыночная ставка процента по займу на дату возникновения для займов и кредитов по которым ставка процента фиксирована; как текущая рыночная ставка для кредитов и займов по которым ставка процента плавающая.

Группой не практикуется заключение договоров по хеджированию валютного риска, а также риска изменения ставки процента.

На отчетную дату, оценочная справедливая стоимость кредитов составляет 9 809 млн. рублей (на 31 декабря 2005 г. – 12 061 млн. рублей) и была оценена путем дисконтирования будущих контрактных денежных потоков с использованием оценочных текущих рыночных процентных ставок, доступных Группе по подобным финансовым инструментам.

Кредиты, предоставленные ЕБРР и МФК. Эти кредиты были предоставлены в апреле 1998 г. для финансирования строительства Загорской ГАЭС. Кредиты были получены от ЕБРР и МФК на условиях невозобновляемой кредитной линии (общая сумма кредита не должна превышать 50 млн. долл. США). Вся сумма кредита была получена Группой к 31 марта 2001 г. По условиям кредитного соглашения Группа должна погасить основную сумму кредита посредством 18 платежей, которые должны производиться каждые 6 месяцев, начиная с 15 января 2001 г. Проценты по кредитам уплачиваются при погашении основной суммы долга.

Обеспечением по кредитам является определенное оборудование с чистой балансовой стоимостью 501 млн. рублей, принадлежащее одному из основных подразделений ОАО «Мосэнерго».

В августе 2002 г. Группой был получен от ЕБРР кредит в размере 70 млн. долл. США на условиях невозобновляемой кредитной линии. По условиям кредитного соглашения Группа должна погасить основную сумму кредита посредством 10 платежей, которые должны производиться каждые 6 месяцев, начиная с 28 мая 2003 г. Проценты по кредитам уплачиваются при погашении основной суммы долга.

По состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2005 г. ОАО «Мосэнерго» нарушило требования показателей ликвидности, предусмотренные кредитными соглашениями, подписанными с ЕБРР и МФК. Нарушение условий соглашения позволяет ЕБРР и МФК требовать немедленного погашения кредитов. Следовательно, в соответствии с МСФО 32, данные кредиты были реклассифицированы и отражены в составе краткосрочного долгового обязательства на отчетную дату. Ликвидность ОАО «Мосэнерго» впоследствии улучшилась после выпуска облигаций в апреле 2006 г. (см. Примечание 24) и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску, отсутствовали какие-либо нарушения требований по выполнению минимальных показателей ликвидности.

Обеспечением по кредитам от ОАО «Банк Москвы» являются запасы топлива на сумму 1 350 млн. рублей и векселя на сумму 2 413 млн. рублей.

Кредиты, предоставленные банками Газпромбанк Еврофинанс и Русский коммерческий банк не обеспечены залогами.

14 Налог на прибыль

(а) Расходы по налогу на прибыль

Применяемая Группой ставка налога на прибыль составляет 24 процента (2004: 24%).

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (пересмотрен – см. Прим. 2 (а))
Текущий налог на прибыль	(1 032)	(2 771)
Отложенная налоговая выгода	207	876
	(825)	(1 895)

Прибыль до налогообложения, представленная в финансовой отчетности, соотносится с начисленным налогом на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г. (пересмотрено – см. Прим. 2 (а))
Прибыль до налогообложения	566	3 753
Налог на прибыль по применимой ставке налога	(136)	(901)
Расходы, не принимаемые к вычету/ доходы, не подлежащие налогообложению	(614)	(852)
Влияние прочих факторов	(75)	(142)
	(825)	(1 895)

(б) Отложенный налог на прибыль*(i) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства*

Расхождения между МСФО и правилами налогового регулирования в России являются причиной возникновения ряда временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств, отражаемой для целей финансовой отчетности, и стоимостью этих же активов и обязательств для целей исчисления налога на прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24%, т.е. ставке, которая будет применяться при восстановлении временных разниц, в отношении которых был признан соответствующий актив или обязательство.

(ii) Изменение величины временных разниц в течение года

	По состоянию на 31 декабря 2004 г. (пересмотрено – см. Прим. 2 (а))	Признанные доходы	Выделение	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Основные средства	(9 525)	452	4 648	(4 425)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 039	(577)	(400)	62
Прочие	104	332	(66)	370
	(8 382)	207	4 182	(3 993)

15 Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли за год на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение периода (см. таблицу). Группа не имеет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

В тыс. акций.

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся на 31 декабря 2004 г. (с учетом пересчета – см. Прим. 2 (а))
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	28 249 360	28 261 604
Корректировка на средневзвешенное количество собственных выкупленных акций	(1 301)	(1 891)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций по состоянию на 31 декабря	28 248 059	28 259 713
(Чистый убыток)/ прибыль за год, причитающийся акционерам ОАО «Мосэнерго» (млн. руб.)	(289)	1 762
(средневзвешенный убыток)/ прибыль на обыкновенную акцию – базов(ый)-ая и разводненн(ый)-ая – в рублях	(0.01)	0.06

16 Кредиторская задолженность и начисленные расходы

	<u>По состоянию на 31 декабря 2005 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2004 г.</u>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 508	4 031
Финансирование от Правительства г. Москва	523	1 992
Прочая кредиторская задолженность и обязательства по начисленным расходам	2 012	6 237
	<u>5 043</u>	<u>12 260</u>

Финансирование со стороны Московского Правительства представляет собой средства, предоставленные Группе на возмездной основе в качестве содействия строительству тепло- и электrorаспределительной сети. Условия погашения кредита предусматривают передачу ряда активов после завершения их строительства (как указано в последующих соглашениях) Московскому Правительству в качестве расчетов по вышеуказанному обязательству. В течение 2005 г. Московскому Правительству были переданы активы на сумму 1 469 млн. рублей.

Прочая кредиторская задолженность и обязательства по начисленным расходам включают кредиторскую задолженность в сумме 3 673 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2004 г., относящуюся к вышедшему дочернему предприятию (см. Примечание 23).

17 Задолженность по прочим налогам

	<u>По состоянию на 31 декабря 2005 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2004 г.</u>
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	1 404	3 072
Налог на имущество	192	77
Отчисления во внебюджетные социальные фонды	183	102
Прочие налоги	89	117
	<u>1 868</u>	<u>3 368</u>

18 Финансовые расходы

	<u>За год, закончившийся на 31 декабря 2005 г.</u>	<u>За год, закончившийся на 31 декабря 2004 г.</u>
Процентные расходы	1 066	1 374
Убыток/(прибыль) по курсовым разницам	59	(125)
	<u>1 125</u>	<u>1 249</u>

19 Финансовые инструменты

В процессе своей деятельности Группа подвергается кредитному риску, риску изменения процентных ставок и валютному риску. У Группы не существует политики хеджирования финансовых рисков.

(а) Кредитный риск

Группа не требует гарантийного обеспечения в отношении финансовых активов. В отношении всех клиентов, которым необходимо кредитование сверх установленного лимита, проводится кредитная оценка, за исключением клиентов, являющихся связанными сторонами.

На отчетную дату не было отмечено значительной концентрации кредитных рисков. Максимальная величина убытка, связанного с кредитным риском, равна отраженной в бухгалтерском балансе балансовой стоимости каждого финансового актива.

Финансовые активы, по которым потенциальный риск потерь Группы наиболее высок, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Хотя собираемость дебиторской задолженности и подвержена влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что у Группы отсутствует существенный риск потерь, превышающих величину уже созданного оценочного резерва под обесценение дебиторской задолженности.

(б) Риск изменения процентных ставок

Изменения в процентных ставках в основном оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо величину будущих денежных потоков (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Руководство не устанавливало конкретных правил для определения соотношения рисков, связанных с фиксированными или плавающими ставками процента. Однако в момент получения новых кредитов и займов руководство Группы использует профессиональное суждение для принятия решения относительно использования фиксированной или переменной ставки на протяжении ожидаемого срока заимствования, с точки зрения максимальной выгоды для Группы.

Основная часть краткосрочных заемных средств имеет фиксированные процентные ставки (см. Примечание 13).

(в) Валютный риск

Группа несет валютные риски в отношении заемных средств, деноминированных в валюте, отличной от российских рублей. Валютный риск возникает в основном в отношении долларов США и евро. Руководство не хеджирует валютные риски Группы

(г) Справедливая стоимость

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

20 Принятые обязательства**а) Принятые обязательства по закупкам топлива**

Группой заключен ряд договоров на поставки топлива. Основным поставщиком газа является ООО «Межрегионгаз», представляющее собой дочернее предприятие ОАО «Газпром». Поставки газа осуществляются на условиях рамочного соглашения, заключенного в 2003 г. и действующего до 2007 г.). Объемы закупок определяются на ежегодной основе, исходя из требований относительно уровня запасов топлива, устанавливаемого РАО «ЕЭС России». Покупная цена газа устанавливается Федеральной энергетической комиссией.

(б) Принятые обязательства социального характера

Группа отчисляет средства на содержание объектов местной инфраструктуры и финансирует программы социального страхования своих работников, в том числе отчисляет средства на строительство, содержание и ремонт жилищного фонда, учреждений здравоохранения и оздоровительных учреждений в регионах, в которых Группа осуществляет свою деятельность.

(в) Принятые обязательства по капитальным вложениям

На 31 декабря 2005 г. предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составляли 1 016 млн. рублей, на 31 декабря 2004 г. – 4 476 млн. рублей.

21 Условные активы и обязательства**(а) Страхование**

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на стадии становления, поэтому многие формы страховой защиты, распространенные в других странах, пока недоступны в России. Группа не имеет полного страхового покрытия в отношении своих производственных мощностей, рисков, связанных с остановкой производства и ответственности перед третьими лицами в связи с ущербом, нанесенном имуществу или окружающей среде в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не получит адекватного страхового покрытия, существует риск того, что повреждение или утрата определенных активов могут оказать существенное негативное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возникших в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время отсутствуют какие-либо судебные разбирательства или другие неурегулированные иски, окончательное решение по которым могло бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

В мае 2005 г. произошел крупномасштабный сбой в системе энергоснабжения Москвы, что привело к отключению электроэнергии как в самой Москве, так и в Московской, Тульской, Калужской и Рязанской областях. Для расследования причин аварии РАО «ЕЭС России» и различными правительственными органами была создана специальная группа. Существует возможность того, что потребители электро- и тепловой энергии могут потребовать возмещения ущерба, предположительно понесенного в результате прекращения энергоснабжения.

В течение года против ОАО «Мосэнерго» был выдвинут ряд исков со стороны потребителей электроэнергии по поводу сбоя в системе электроснабжения. Однако судебные инстанции отклонили рассмотрение данных исков по причине того, что, начиная с 1 апреля 2005 г., деятельность по поставке электроэнергии потребителям находится в ведении ОАО «Мосэнергосбыт». В результате, ответчиком по искам по поводу перебоев в электроснабжении, является ОАО «Мосэнергосбыт».

На дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску руководство считает, что созданные Группой резервы-обязательства являются достаточными для покрытия всех потенциальных существенных убытков, которые могут возникнуть в результате подачи и оспаривания таких исков.

(в) Налоговые риски

Российская налоговая система является относительно новой и характеризуется частыми изменениями в налоговом законодательстве, нормативных требований и судебных решений, которые нередко содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафы и пени. Налоговые органы имеют право проверять полноту соблюдения в отчетном году налоговых обязательств в течение трех последующих календарных лет, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы занимают более активную позицию в интерпретации и обеспечении исполнения налогового законодательства.

С учетом всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Соответствующие регулирующие органы могут по-иному трактовать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

21 сентября 2005 г. Межрегиональная Налоговая инспекция проинформировала ОАО «Мосэнерго» о том, что ОАО «Мосэнерго» могут быть предъявлены дополнительные налоговые обязательства на основании того, что абонентская плата, внесенная ОАО «Мосэнерго» в пользу ОАО РАО «ЕЭС России», «СО-ЦДУ» и Федеральной сетевой компании за передачу электроэнергии и диспетчерские функции, может быть расценена как финансовая помощь, а также в силу завышения расходов на сумму сверхнормативных потерь при поставке электроэнергии, прочее.

Финансовый эффект от потенциальных исков и разногласий не был раскрыт, чтобы не ставить под сомнение положение Группы.

ОАО «Мосэнерго» намерено оспорить решение Налоговой инспекции в суде и считает, что вероятность того, что Группа будет обязана возместить дополнительные отчисления в бюджет по налогам, является низкой. Соответственно обязательства по данным налоговым суммам не отражены в консолидированной финансовой отчетности.

(г) Условные обязательства по природоохранной деятельности

Группа и ее предшественники работают в российском энергетическом секторе в течение многих лет. Правоприменительная практика в области охраны окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии становления, государственные органы постоянно пересматривают свои позиции по вопросам правоприменения. Предприятия Группы регулярно производят оценку своих обязательств исходя из нормативных требований по вопросам охраны окружающей среды. Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. На данный момент оценить влияние этих потенциальных изменений не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство считает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

22 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности, стороны являются связанными если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, осуществляет контроль над другой стороной либо оказывает значительное влияние в принятии финансовых и операционных решений. При определении возможных взаимоотношений связанных сторон, экономическая сущность отношений преобладает над их юридической формой.

Сущность отношений со связанными сторонами, с которыми Группа имела существенные операции или имела существенные остатки по состоянию на 31 декабря 2005 г., раскрыта ниже.

(а) Материнская компания

РАО «ЕЭС России» владеет 50.9% обыкновенных голосующих акций ОАО «Мосэнерго» и осуществляет фактический контроль за деятельностью Группы. РАО «ЕЭС России» взимает с Группы абонентскую плату за пользование электрическими сетями по тарифам, утвержденным ФЭК.

Исходной контролирующей стороной Группы является государство, которому принадлежат 52.6% акций РАО «ЕЭС России».

Остатки и объемы проводимых операций с РАО «ЕЭС России» представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Операции с РАО «ЕЭС России»		
Абонентская плата	(1 604)	(2 620)
Кредиты и займы, полученные от РАО «ЕЭС России»	(646)	583
	<u>(2 250)</u>	<u>(2 037)</u>
Остатки по операциям с РАО «ЕЭС России»		
Кредиты и займы, полученные от РАО «ЕЭС России»	-	(646)
	<u>-</u>	<u>(646)</u>

(б) Операции с зависимыми обществами

В течение года, закончившегося 31 декабря 2005 г., ОАО «Мосэнерго» прекратило осуществлять контроль над ООО КБ «Трансинвестбанк» вследствие уменьшения доли владения. Однако влияние ОАО «Мосэнерго» на ООО КБ «Трансинвестбанк» по состоянию на 31 декабря 2005 г. остается существенным; вследствие этого инвестиции в ООО КБ «Трансинвестбанк» были признаны инвестициями в зависимое общество.

Операции с ООО КБ «Трансинвестбанк» за год, закончившийся 31 декабря 2005 г., составили 629 млн. рублей.

Дебиторская задолженность ООО КБ «Трансинвестбанк» по данным операциям по состоянию на 31 декабря 2005 г. составляет 23 млн. рублей (см. Примечание 10).

(в) Операции с представителями руководства и членами их семей

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

Общая сумма вознаграждения в форме заработной платы, выплаченного членам Совета директоров и членам Правления за 2005 г., составила 167 млн. рублей (за 2004 г. – 98 млн. рублей).

(г) Операции с прочими связанными сторонами

Операции с другими энергетическими компаниями. До 1 апреля 2005 г., все операции по купле-продаже электроэнергии другим энергетическим компаниям осуществлялись через единые национальные электрические сети при технологическом содействии СО-ЦДУ (дочернее предприятие РАО «ЕЭС России») по установленным и регулируемым тарифам. Большинство энергетических компаний являются дочерними предприятиями РАО «ЕЭС России».

ОАО «Мосэнергосбыт». Начиная с 1 апреля 2005 г., Группа не осуществляет операции по купле-продаже электроэнергии на оптовом рынке электроэнергии (ФОРЭМ). Группа заключает прямые

договора купли-продажи электроэнергии с ОАО «Мосэнергосбыт», которое продает электроэнергию потребителям и проводит операции на ФОРЭМ.

Группа также осуществляет покупку электроэнергии у ОАО «Мосэнергосбыт» на нужды внутреннего потребления.

ОАО «Лидер». В конце 2003 г. ОАО «Мосэнерго» заключило договоры страхования имущества на 2004 г. со страховым обществом «Лидер», 100% акций которого принадлежат РАО «ЕЭС России».

Ниже приводятся данные об операциях со связанными сторонами за период:

	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2004 г.
Абонентская плата		
СО-ЦДУ	-	(2 198)
Федеральная сетевая компания	-	(694)
Операции на ФОРЭМ		
Закупки электроэнергии	(3 064)	(4 165)
Продажи электроэнергии	-	14
Операции с ОАО «Мосэнергосбыт»		
Закупки электроэнергии	(77)	-
Продажи электроэнергии	19 899	-
Операции с ОАО «Московская теплосетевая компания»		
Закупка услуг по передаче теплоэнергии	(5 419)	-
Продажи теплоэнергии	1 061	-
Аренда	291	-
Прочие		
Расчеты по страхованию со страховым обществом «Лидер»	-	(1 198)
	<u>12 691</u>	<u>(8 241)</u>

Далее в таблице представлены остатки по операциям со связанными сторонами на конец отчетного периода:

	По состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2004 г.
Абонентская плата		
СО-ЦДУ	-	(61)
Федеральная сетевая компания	-	(65)
Операции на ФОРЭМ		
Авансы / (кредиторская задолженность) -		
Закупки электроэнергии	27	(428)
Дебиторская задолженность - Продажи электроэнергии	-	452
Кредиторская задолженность по операциям с ОАО «Мосэнергосбыт»		
Продажи электроэнергии	659	-
Кредиторская задолженность по операциям с ОАО «Московская теплосетевая компания»		
Закупка услуг по передаче теплоэнергии	(131)	-
Прочие		
Кредиторская задолженность перед страховой компанией «Лидер»	-	(49)
	<u>555</u>	<u>(151)</u>

(д) Операции Группы с другими компаниями, находящимися под контролем государства

В процессе текущей деятельности Группа проводит операции с другими компаниями, находящимися под контролем государства, включая РАО «ЕЭС России» и его дочерние компании, Газпром, Российские железные дороги, контролируемые государством банки и различные правительственные структуры. Некоторые из данных субъектов осуществляют контроль над Группой (РАО «ЕЭС России»), находятся под аналогичным Группе контролем (дочерние общества РАО «ЕЭС России», включая выделившиеся общества), или оказывают значительное влияние на деятельность Группы (Газпром).

Цены на газ, электроэнергию, тепловую энергию и прочим регулируемым услугам (предоставляемым естественными монополиями) основаны на тарифах, установленных ФСТ и РСТ. Банковские кредиты предоставляются по рыночным ставкам. Начисления и расчеты по налогам осуществляются в соответствии с налоговым законодательством Российской Федерации.

Операции и остатки по операциям с материнской компанией раскрыты в Примечании 22 (а), с его дочерними обществами и выделившимися обществами в Примечании 22 (г).

Остатки задолженности по уплате налогов раскрыты в Примечании 14. Налоговые операции раскрыты в консолидированном Отчете о прибылях и убытках.

Текущие займы включают займы и кредиты от компаний, находящихся под контролем государства, в сумме 6 350 млн. рублей и 4 500 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 г. и 2004 го., соответственно.

Не представляется возможным (особенно впоследствии реорганизации, завершенной 1 апреля 2005 г.) предоставление информации относительно объема и остатков по операциям с прочими компаниями, находящимися под контролем государства за отчетный и предшествующий периоды.

23 Основные дочерние предприятия

	Страна регистрации	Доля собственности/голосующих акций	
		По состоянию на 31 декабря 2005 г.	По состоянию на 31 декабря 2004 г.
ООО КБ «Трансинвестбанк»	Россия	24.6%	72.0%
Мосэнерго Финанс Б.В.	Нидерланды	100%	100%
ЗАО «Энерго-консалт»	Россия	100%	100%
ООО «Промышленное предприятие ЕПА»	Россия	100%	100%
ЗАО «Энергоинвест - МЕ»	Россия	90%	90%

В течение года ООО КБ «Трансинвестбанк» выпустило в обращение дополнительные акции, таким образом размывая долю ОАО «Мосэнерго» на 24.2%. Кроме того, ОАО «Мосэнерго» продало акции ООО КБ «Трансинвестбанк», представляющие долю в голосующих акциях в размере 23.2%, за 119 млн рублей.

Инвестиции в ООО КБ «Трансинвестбанк» отражены методом долевого участия, поскольку данное общество является ассоциированным предприятием и Группа оказывает значительное влияние на деятельность банка.

Выбытие ООО КБ «Трансинвестбанк» оказало следующий эффект на активы и обязательства Группы:

Прочие внеоборотные активы	1 720
Торговая и прочая дебиторская задолженность	49
Прочие оборотные активы	1 498
Денежные средства и их эквиваленты	1 415
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(3 673)
Чистые идентифицируемые активы и обязательства	1 009
Минус: Доля меньшинства в чистых активах	(303)
Чистые активы предприятия	706
Убыток от продажи	(338)
Признание доли ассоциированного предприятия в чистых активах	(249)
Возмещение, полученное в результате продажи	119
Выбывшие денежные средства	(1 415)
Чистый отток денежных средств в результате выбытия	1 296

24 События после отчетной даты

23 декабря 2005 г. Группой заключено соглашение с Европейским банком реконструкции и развития на открытие им кредитной линии в размере 7 200 млн. руб. на срок, превышающий 10 лет. Первый транш по кредиту был получен 21 марта 2006 г. в сумме 300 млн. рублей. Кредит получен на нужды техперевооружения. Процентная ставка по договору определяется на основе ставки МосПрайм плюс фиксированный процент.

В соответствии с соглашением, процентные платежи по кредиту будут осуществляться ежемесячно, а сумма кредита будет погашена по окончании действия договора.

2 марта 2006 г. ОАО «Мосэнерго» разместило на ММВБ через андеррайтера «Газпромбанк» 5 000 000 неконвертируемых облигаций с фиксированной процентной ставкой на сумму 5 млрд. рублей. Номинальная стоимость каждой облигации 1000 рублей, срок погашения – 5 лет. Ставка в размере 7.65% будет выплачиваться владельцам облигаций раз в полгода. ОАО «Мосэнерго» также зарегистрировало другой выпуск облигаций с такой же номинальной стоимостью, но со сроком погашения 10 лет. На момент утверждения данной финансовой отчетности к выпуску размещение этих облигаций не завершено. Облигации могут быть погашены раньше срока только в случае соответствующего решения эмитента. Основной целью выпуска облигаций является рефинансирование краткосрочных банковских займов.

31 марта 2006 г. ОАО «Мосэнерго» подписало соглашение с ОАО «Силловые Машины» на приобретение оборудования (газовых турбин, турбогенераторов и запасных частей) и на услуги, связанные с его установкой и проведением обучения сотрудников ОАО «Мосэнерго» по эксплуатации данного оборудования. Указанная в контракте стоимость оборудования составляет 943 млн. рублей без НДС. В соответствии с договором поставка должна быть завершена к июню

2007 г. Первые два авансовых платежа в 50% и 20% от общей суммы должны быть произведены ОАО «Мосэнерго» 5 апреля 2006 г. и 15 июля 2006 г., соответственно. Оставшаяся сумма будет выплачена в соответствии с согласованными этапами поставки оборудования.

Совет директоров ОАО «Мосэнерго» 17 апреля 2006 г. рекомендовал распределение дивидендов в размере 0.01607 рублей на акцию. Общая сумма объявленных дивидендов составляет 454 млн. рублей. Объявленная сумма дивидендов должна быть одобрена акционерами ОАО «Мосэнерго» на общем собрании акционеров 26 мая 2006 г.