

**ОАО «Мосэнерго»
Консолидированная финансовая отчетность,
Подготовленная в соответствии с международными
стандартами финансовой отчетности (МСФО)
31 декабря 2006 г.**

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный баланс за год, закончившийся 31 декабря 2006 года
(в миллионах российских рублей)

	Приме- чание	31 декабря 2006 г.	31 декабря 2005 г.
Внеоборотные активы			
Основные средства	4	59 679	38 155
Инвестиции в зависимые общества	5	346	328
Прочие внеоборотные активы	6	215	82
Итого внеоборотные активы		60 240	38 565
Оборотные активы			
Денежные средства и их эквиваленты	10	5 729	2 383
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и авансы выданные	9	4 921	5 950
Авансовые платежи по налогу на прибыль		56	1 175
Запасы	7	4 346	2 966
Прочие оборотные активы	8	666	679
Итого оборотные активы		15 718	13 153
Итого активы		75 958	51 718
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акции			
Акционерный капитал			
Обыкновенные акции (номинальная стоимость 28 249 млн. рублей)		154 624	154 624
Накопленный убыток		(115 510)	(123 633)
Итого собственный капитал		39 114	30 991
Долгосрочные обязательства			
Отложенные налоговые обязательства	13	6 291	3 993
Кредиты и займы	12	20 438	-
Итого долгосрочные обязательства		26 729	3 993
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	12	580	9 814
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и начисленные расходы	15	7 737	5 043
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль		723	9
Кредиторская задолженность по прочим налогам	16	1 075	1 868
Итого краткосрочные обязательства		10 115	16 734
Итого обязательства		36 844	20 727
Итого собственный капитал и обязательства		75 958	51 718

Председатель Правления

А. Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 апреля 2007

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный отчет о результатах деятельности
за год, закончившийся 31 декабря 2006 года
(в миллионах российских рублей)

	Приме- чание	За год, закончившийся 31 декабря 2006г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005г.
Выручка от основной деятельности			
Производство электроэнергии		30 905	40 294
Производство тепловой энергии		31 684	27 539
Прочие виды выручки		4 654	2 884
Итого выручки от основной деятельности		67 243	70 717
Прочие операционные доходы		93	1 276
Операционные расходы			
Расходы на топливо		(33 303)	(29 552)
Расходы по передаче энергии		(11 358)	(5 751)
Заработная плата, налоги и сборы с заработной платы		(6 651)	(8 550)
Амортизация основных средств	4	(3 812)	(5 612)
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		(2 242)	(4 465)
Налоги, кроме налога на прибыль		(1 370)	(1 650)
Расходы на приобретение прочих материалов		(641)	(933)
Абонентская плата		(557)	(1 604)
Расходы по страхованию		(479)	(691)
Платежи за воду		(342)	(436)
Расходы по покупной тепло- и электроэнергии		(305)	(3 913)
Расходы на охрану труда		(273)	(417)
Расходы на охрану		(242)	(202)
Расходы на социальную сферу		(53)	(319)
Снижение \ (начисление) резерва по сомнительным долгам		84	(745)
Убыток от выбытия инвестиции в дочернее предприятие		-	(338)
Комиссионные расходы		-	(456)
Расходы по реструктуризации		-	(324)
Восстановление ранее признанного обесценения основных средств		10 532	-
Прочие расходы		(3 287)	(4 423)
Итого операционных затрат		(54 299)	(70 381)
Операционная прибыль		13 037	1 612
Финансовые расходы, нетто	17	(363)	(1 125)
Доход от инвестиции в зависимые предприятия		18	79
Прибыль до налогообложения		12 692	566
Налог на прибыль	13	(4 096)	(825)
Чистая Прибыль/ (Чистый убыток) за год		8 596	(259)
Причитающаяся:			
Акционерам ОАО «Мосэнерго»		8 596	(289)
Доля меньшинства		-	30
Прибыль/ (Убыток) на обыкновенную акцию в отношении убытка /прибыли, причитающейся акционерам ОАО «Мосэнерго»	14	0.30	(0.01)
Председатель Правления			А. Я. Копсов
Главный бухгалтер			Т.П. Дронова 16 апреля 2007

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
(в миллионах российских рублей)

	Приме- чание	За год, закончившийся 31 декабря 2006г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль до налогообложения		12 692	566
Корректировки для увязки прибыли до налогообложения с чистой суммой денежных средств от операционной деятельности:			
Амортизация и обесценение основных средств	4	3 812	5 612
Восстановление ранее признанного обесценения	4	(10 532)	-
Проценты к получению	17	(63)	-
Расходы по процентам	17	526	1 066
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам (Снижение)/начисление резерва по сомнительным долгам	17	(100)	59
Доля в прибыли зависимого предприятия	5	(84)	745
Убыток от выбытия основных средств		(18)	(79)
Убыток от выбытия инвестиции в дочернее общество		3	10
Неденежные операции по приобретению основных средств	4	-	338
Другие неденежные операции		-	(1 032)
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и уплаты налога на прибыль		5 926	6 572
Изменения в оборотном капитале:			
Увеличение запасов		(1 305)	(259)
Уменьшение/ (увеличение) дебиторской задолженности и предоплаты		1 188	(3 626)
Уменьшение величины прочих оборотных активов		13	1 335
(Увеличение)/ уменьшение прочих внеоборотных активов		(134)	799
Увеличение кредиторской задолженности и начисленных расходов, за исключением задолженности, связанной с приобретением объектов основных средств		1 610	285
Уменьшение кредиторской задолженности по налогам (за исключением налога на прибыль)		(892)	(1 500)
Уплаченный налог на прибыль		(720)	(3 849)
Возврат уплаченного налога на прибыль		854	-
Чистые денежные средства, использованные в операционной деятельности		6 540	(243)

ОАО «Мосэнерго»
Консолидированный отчет о движении денежных средств
за год, закончившийся 31 декабря 2006 г.
(в миллионах российских рублей)

	Приме- чание	За год, закончившийся 31 декабря 2006г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств		(13 241)	(3 178)
Поступления от продажи основных средств		19	253
Проценты уплаченные и капитализированные	4	(591)	-
Выбытия денежных средств в результате выделения обществ		-	(954)
Поступления от продажи дочернего общества, за вычетом выбывших денежных средств		-	(1 296)
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		(13 813)	(5 175)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступление заемных средств		41 683	32 010
Погашение кредитов и займов		(30 351)	(28 696)
Проценты выплаченные		(259)	(1 170)
Поступления от продажи собственных акций		-	21
Дивиденды, выплаченные акционерам ОАО «Мосэнерго»		(454)	(624)
Чистые денежные средства, полученные от (использованные в) финансовой деятельности		10 619	1 541
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		3 346	(3 877)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	10	2 383	6 260
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	10	5 729	2 383

Председатель Правления

А. Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 апреля 2007

Собственный капитал, принадлежащий акционерам Компании ОАО «Мосэнерго»					
	Количество акций (миллион шт.)	Акционерный капитал	Собственные акции	Накопленный убыток/прибыль	Всего
Остаток на 1 января 2005 г.	28 249	154 624	(21)	(68 987)	85 616
Чистый убыток за год	-	-	-	(289)	(289)
Итого признанный убыток за год	-	-	-	(289)	(289)
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	(624)	(624)
Продажа собственных акций	-	-	21	-	21
Выделение обществ	-	-	-	(53 733)	(53 733)
Остаток на 31 декабря 2005 г.	28 249	154 624	-	(123 633)	30 911
Остаток на 1 января 2006 г.	28 249	154 624	-	(123 633)	30 991
Чистая прибыль за год	-	-	-	8 596	8 596
Итого признанная прибыль за год	-	-	-	8 596	8 596
Выплата дивидендов акционерам	-	-	-	(454)	(454)
Расходы на выпуск акций	-	-	-	(19)	(19)
Остаток на 31 декабря 2006 г.	28 249	154 624	-	(115 510)	39 114

Председатель Правления

А. Я. Копсов

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

16 апреля 2007

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. В состав ОАО «Мосэнерго» входит 17 электростанций. Общая рабочая мощность ОАО «Мосэнерго» составляет около 10 677 мегаватт (МВт) установленной мощности электрогенераторов и 34 289 гигакалорий (Гкал) установленной мощности генераторов тепловой энергии.

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.

В 2004 году общее собрание акционеров ОАО «Мосэнерго» утвердило программу по реструктуризации Общества, которая заключалась в выделении определенных подразделений ОАО «Мосэнерго» в 13 вновь созданных открытых акционерных обществ. До реструктуризации ОАО «Мосэнерго» представляло собой вертикально интегрированную Компанию с основной ориентацией на выработку электроэнергии и тепла. Реструктуризация заключалась в разделении следующих видов бизнеса:

- передача и распределение электрической энергии и тепла - монополия деятельность;
- розничная продажа электроэнергии, ремонт и строительство - не основная деятельность;
- четыре электростанции.

В результате реструктуризации в апреле 2005 года каждый акционер ОАО «Мосэнерго» получил акции каждой из 13 выделенных компаний. Акции были распределены пропорционально количеству акций, которым каждый акционера владел перед разделением. 2006 год стал первым годом работы ОАО «Мосэнерго» в новых условиях.

20 декабря 2006 года общее собрание акционеров утвердило увеличение акционерного капитала ОАО «Мосэнерго» путем дополнительной эмиссии обыкновенных акций по закрытой подписке в пользу ОАО Газпром и его аффилированных лиц (далее Группа Газпром). В результате данного выпуска Группа Газпром станет основным акционером ОАО «Мосэнерго» (см. Примечание 22).

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

(б) Отношения с государством

По состоянию на 31 декабря 2006 г. 50,9% голосующих обыкновенных акций ОАО «Мосэнерго» принадлежало контролируруемому государством РАО «ЕЭС России» (на 31 декабря 2005 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 увеличение ниже требуемого уровня.

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

Как указано в примечаниях 1(г), 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.

Важнейшим шагом на пути к целевой модели оптового рынка электроэнергии (мощности) стало принятие Новых Правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода, утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 31.08.2006 №529 «О совершенствовании порядка функционирования оптового рынка электрической энергии (мощности)», которые вступили в силу с 1 сентября 2006 года. В соответствии с новыми правилами работы оптового рынка система взаимоотношений покупателей и поставщиков электрической энергии и мощности в секторе регулируемой торговли преобразуется в систему регулируемых двусторонних договоров между продавцами и покупателями электроэнергии. Начиная с 1 сентября 2006 года производство и потребление электрической энергии и мощности будет полностью осуществляться в рамках регулируемых договоров. Начиная с 2007 года объемы электрической энергии и мощности, реализуемые на оптовом рынке электроэнергии по регулируемым ценам, будут существенно снижаться. Объемы реализации по регулируемым ценам будут ежегодно устанавливаться Правительством Российской Федерации в соответствии с прогнозами социально-экономического развития. В 2007 году до 95% запланированного объема производства электрической энергии и мощности будет осуществляться по регулируемым ценам. Период с 2006 до приблизительно 2013 года является переходным. По окончании этого периода будет сформирован полностью конкурентоспособный оптовый рынок электроэнергии. В рамках новой модели рынка также предусмотрены другие конкурентные механизмы продажи электроэнергии: продажа электроэнергии по свободным ценам в рамках свободных двусторонних договоров и краткосрочный конкурентный рынок с поставками на следующий день (рынок "на

сутки вперед"). В рамках свободных двусторонних договоров участники рынка смогут выбирать сторону по договору, цену и объем поставки электрической энергии. Рынок "на сутки вперед" основывается на конкурентном отборе заявок и предложений, поступающих от покупателей и поставщиков за сутки до поставки электрической энергии. Отбор заявок производится Некоммерческим партнерством "Администратор Торговой Системы" (НП АТС). При отклонениях в прогнозе "на сутки вперед" участники обязаны продать превышение или купить недостающую часть электрической энергии на балансирующем рынке. В целом, рынок «на сутки вперед» призван заменить существовавший ранее сектор свободной торговли. Планирование производства и потребления электрической энергии осуществляет Системный оператор ЦДУ ЕЭС, базируясь на результатах торгов.

Деятельность Группы в условиях оптового рынка электрической энергии (мощности) не оказала существенного влияния на показатели консолидированной финансовой отчетности за 2006 год. 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.

(г) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К ним относятся, в частности, жесткий валютный контроль, сравнительно высокая инфляция, российское налоговое, валютное и таможенное законодательство, которые допускают различные толкования и подвержены 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) 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

(а) Заверение в соответствии

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 подготовлена исходя из модели оценки по исторической стоимости за исключением случаев, описанных в Примечании 3.

(б) Учет в условиях гиперинфляции

В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в соответствии с МСФО 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». 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.

(в) 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.

(г) 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. 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.

(д) Новые требования стандартов

Несколько новых Стандартов вступают в силу начиная с 1 января 2006 года. Ниже представлены новые или скорректированные Стандарты и Интерпретации, которые в настоящий момент или в будущем могут оказать эффект на деятельность группы, а также их влияние на учетную политику группы:

- МСФО 39 (изменение) "Финансовые инструменты: признание и оценка – опция оценки по справедливой стоимости"
- Разъяснение КР МСФО 4 "Порядок определения наличия в соглашении признаков аренды"
- МСФО 39 (изменение) "Финансовые инструменты: признание и оценка – учет хеджирования потоков денежных средств по прогнозируемым внутригрупповым операциям"
- МСФО 39 (изменение) "Финансовые инструменты: признание и оценка – контракты финансовой гарантии"
- МСФО 21 (изменение) "Влияние изменений валютных курсов"
- МСФО 19 (изменение) "Вознаграждения работникам"
- МСФО 6 (IFRS 6) "Разработка и оценка минеральных ресурсов"

- Интерпретация КИМФО 5 "Права на доли, возникающие в связи с фондами вывода из эксплуатации, восстановления и экологической реабилитации"
- Интерпретация КИМФО 6 "Обязательства, возникающие в связи с участием в специализированном рынке - отходы электротехнического и электронного оборудования".

Применение вышеуказанных новых или скорректированных Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовую позицию Группы по состоянию на 31 декабря 2006 года и по состоянию на 31 декабря 2005 года, а также на соответствующие отчеты о прибылях и убытках.

(е) Прочие новые Стандарты и Интерпретации

Перечисленные далее новые Стандарты и Интерпретации 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 требует более подробного раскрытия информации о финансовых инструментах Группы, выделением количественных аспектов незащищенности от рисков и методов управления рисками. Раскрытие количественных показателей предоставит информацию о том, насколько предприятие подвержено рискам, основываясь на информации предоставленной руководством компании. Раскрытие качественных и количественных аспектов распространяется на кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, включая анализ чувствительности рыночного риска. МСФО 7 заменяет собой МСФО (IAS) 30, "Раскрытие информации в финансовой отчетности Банков и других подобных Финансовых организаций" а также МСФО (IAS) 32 "Финансовые инструменты: раскрытие и презентация". Изменение МСФО (IAS) 1 "Презентация финансовой информации" заключается в предоставлении раскрытия уровня капитала Группы и как производится управление капиталом. В настоящее время, Группа производит оценку влияния применения нового МСФО 7 и изменения МСФО 1 на раскрытия в финансовой отчетности;
- МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2009 г. или после этой даты. Стандарт применяется к предприятиям, долговые или ценные бумаги которых обращаются на публичных торгах, или финансовая отчетность которых зарегистрирована (или в процессе регистрации) в управляющем органе с целью выпуска любого вида финансовых инструментов на публичный рынок. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и прочей информации об операционных сегментах и определяет в каком виде должна быть представлена данная информация.
- Интерпретация КИМФО 7 "Использование принципа обратного применения согласно МСФО 29" распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2006 г. или после этой даты (1 января 2007 г. для данной отчетности);
- Интерпретация КИМФО 8, Применение МСФО 2 (IFRS 2), распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 мая 2006 г. или после этой даты (1 января 2007 г. для данной отчетности);
- Интерпретация КИМФО 9 "Переоценка деривативных инструментов со встроенными опциями" распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 июня 2006;
- Интерпретация КИМФО 10 «Промежуточная Финансовая Отчетность и Обесценение», распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 ноября 2006 г. или после этой даты (1 января 2007 г. для данной отчетности);
- Интерпретация КИМФО 11, МСФО 2 «Группа и операции с акциями» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 марта 2007 г.;

- Интерпретация КИМФО 12 «Договора Концессии» распространяется на отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2008 г.;
- МСФО (IAS) 23 «Расходы по займам». Дополнение применяется к расходам по займам включаемых в стоимость квалифицированных активов, датой капитализации которых является 1 января 2009 года и после этой даты. Дополнение исключило ранее допустимую возможность отнесения на расходы затрат по займам, относящимся к активам, требующим существенного времени для подготовки данных активов к использованию или продаже.

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. В 2006 Группа не вносила каких либо изменений в учетную политику.

(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 2006 г. официальный обменный курс, установленный Центральным банком РФ для операций в иностранной валюте, составлял:

- 26,3311 руб. за 1 долл. США (на 31 декабря 2005 г. – 28,7825 руб. за 1 долл. США)
- 34,6965 руб. за 1 евро (на 31 декабря 2005 г. – 34,1850 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, представляет 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.

(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 основных средств, которые оценивались независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, норма амортизации применяется исходя из ожидаемого остаточного срока полезного использования на дату их переоценки.

Установленные Группой сроки полезного использования различных групп объектов основных средств составляют:

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

(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 (исходящий НДС), подлежит уплате в государственный бюджет по ранней из дат (а) дата оплаты покупателями дебиторской задолженности или (б) дата доставки товара или услуги покупателю. НДС, уплаченный поставщикам при приобретении товаров, работ, услуг (входящий НДС) в основном подлежит возмещению из бюджета путем зачета против суммы исходящего НДС по мере получения счетов-фактур от поставщиков. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. Исходящий и входящий НДС отражается в отчетности развернуто как обязательство и актив соответственно. При создании оценочного резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности сумма сомнительной задолженности резервируется в полных суммах, то есть включая НДС.

(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) 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.

(м) 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.

(н) Кредиторская задолженность и начисления

Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Начисление кредиторской задолженности производится в момент возникновения у сторон обязательств по контракту и учитывается по амортизированной стоимости определенной с использованием эффективной ставки процента.

(о) 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 или убытка за текущий и предыдущие периоды. Налоги, кроме налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

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 и обязательства сворачиваются только на уровне компаний Группы. Отложенные налоговые активы, а также убытки предшествующих периодов, отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы.

(п) Выручка

Выручка признается в момент поставки тепловой и электрической энергии, а также при отгрузке товаров и в момент оказания услуг, не относящихся к энергетике. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

(р) 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.

(с) 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 в 2005 году (см. Примечание 1(а)), не отвечают определению «компонента», поэтому в настоящей консолидированной финансовой отчетности они не представлены как прекращенные операции.

(т) 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 Группой.

(у) 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 вероятность возникновения связанных с нею затрат является высокой.

(ф) 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 эффективной ставки процента. В состав процентов к получению входят номинальные проценты, а также начисленный дисконт и премии. Если возникают сомнения относительно погашения выданных займов, их стоимость списывается до возмещаемой стоимости (используя первоначальную эффективную ставку), а проценты к получению после этого признаются на основе процентной ставки, которая была использована для дисконтирования будущих потоков денежных средств для определения стоимости возмещения.

(х) 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 заемщикам 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.

(ц) Встроенные производные инструменты

Группа заключает соглашения о покупке топлива в процессе текущей деятельности. Были заключены и продолжают действовать договора по получению или поставке 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 производных инструментов.

Встроенные производные инструменты - это одно или более скрытое или явное условие контракта, которое влияет на денежные потоки от контракта аналогично отдельному производному инструменту. Любой встроенный производный инструмент, который удовлетворяет критериям выделения, должен быть отделен от основного контракта, и оценен таким образом, как оценивается отдельный производный инструмент (справедливая стоимость, отражаемая в отчете о прибылях и убытках), если его экономические характеристики отличаются от основного контракта.

(ч) Значимые бухгалтерские оценки и допущения

Оценки и допущения, сделанные Группой в целях составления данной финансовой отчетности, влияют на балансовую оценку активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения регулярно пересматриваются и основаны на опыте руководства, а также других факторах, включая будущие события, ожидания которых оправданы при наличии существующих обстоятельств. Определенные суждения, помимо упомянутых оценок и допущений, были сделаны руководством при применении положений учетной политики. Оценки, которые оказали наиболее значимый эффект на балансовую стоимость активов и обязательств в данной финансовой отчетности, и допущения, которые могут существенно влиять на оценку балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, заключаются в следующем:

(i) Возмещение стоимости основных средств

Одно из основных допущений и оценок, использованных при составлении отчетности, заключается в возможности возмещения стоимости основных средств Группы. Основные предположения относительно уровней и сроков изменения тарифов, которые непосредственно влияют на прогнозы будущих денежных поступлений, приведены в Примечании 4.

(ii) 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 (см. Примечание 9).

Если Группа определяет, что не существует объективных признаков обесценения дебиторской задолженности по отдельным контрагентам, как существенных, так и несущественных, то данная дебиторская задолженность включается в группу с аналогичными характеристиками кредитного риска и общая оценка на обесценение производится по группе в целом.

Для целей обесценения дебиторская задолженность группируется по аналогичным характеристикам кредитных рисков. Эти характеристики используются для оценки будущих поступлений денежных средств от каждой группы дебиторов, так как являются индикаторами их платежеспособности.

Будущие денежные потоки по группе дебиторской задолженности, оцениваемой на обесценение, определяются на основе сроков и сумм погашения, предусмотренных договорами, и оценки руководства в отношении сумм, которые могут быть не оплачены в срок, исходя из прошлого опыта, и возможностей по сбору просроченных сумм. Предыдущий опыт, используемый в

оценках, корректируется с учетом текущих условий, которые отсутствовали в предыдущих периодах, и устранения эффекта условий, имевших место в прошлых периодах, но не существующих в настоящее время.

(iii) Экономическое обесценение прочих активов

На каждую дату составления отчетности, Руководство компании оценивает существуют ли индикаторы того, что стоимость возмещения активов снизилась относительно балансовой стоимости. Стоимость возмещения активов определяется как наибольшая из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов на продажу и ценности использования актива. В случае идентификации подобного снижения, балансовая стоимость активов понижается до стоимости возмещения. Сумма снижения отражается в консолидированном отчете об прибылях и убытках в том периоде, в котором зафиксировано данное снижение. Если условия изменились и руководство решает, что стоимость активов повысилась, резерв под обесценение активов будет полностью или частично восстановлен. Учет обесценения включает резервы под обесценение основных средств, инвестиций, прочих внеоборотных активов и запасов.

(iv) Отражение в учете резервов

Резервы под обязательства включают, главным образом, резервы по пенсионным обязательствам и юридическим вопросам. Группа начисляет указанные резервы в тех случаях, когда анализ показывает, что существует высокая вероятность возникновения обязательств и при этом может быть сделана обоснованная оценка соответствующих резервов. Оценка Группой резервов под обязательства основывается на фактах, известных в настоящее время, и на ожиданиях руководства в отношении конечного результата от погашения обязательств в будущем.

Фактические результаты могут отличаться от оценок, и в будущем оценки могут меняться в положительную или отрицательную стороны в зависимости от результата или ожиданий, основывающихся на фактах, сопровождающих каждое обязательство.

(v) 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.

(vi) Сроки полезного использования объектов основных средств

Сроки полезного использования объектов основных средств устанавливаются руководством Группы на основании сроков использования аналогичных активов. При определении сроков полезного использования руководство учитывает планы в отношении использования актива, оценивает экономическое устаревание, физический износ и фактические условия, в которых используется объект. Изменения в этих условиях или оценках могут вызвать изменения в будущих ставках амортизации.

4 Основные средства

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Оцененная или фактическая стоимость						
Вступительное сальдо на 01 января 2006 г.	60 298	3 161	4 421	2 182	27 227	97 289
Поступления	11	-	-	14 758	65	14 834
Передача	2 743	724	-	(4 573)	1 106	-
Выбытие	(284)	(24)	-	(28)	(238)	(574)
Заключительное сальдо на 31 декабря 2006 г.	62 768	3 861	4 421	12 339	28 160	111 549
Накопленная амортизация						
Вступительное сальдо на 01 января 2006 г.	(33 613)	(1 427)	(2 693)	-	(21 401)	(59 134)
Начислено за период	(1 595)	(153)	(307)	(20)	(1 737)	(3 812)
Выбытие	283	24	-	-	237	544
Восстановление обесценения	8 312	569	483	-	1 168	10 532
Заклучительное сальдо на 31 декабря 2006 г.	(26 613)	(987)	(2 517)	(20)	(21 733)	(51 870)
Остаточная стоимость на 01 января 2006 г.	26 685	1 734	1 728	2 182	5 826	38 155
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 г.	36 155	2 874	1 904	12 319	6 427	59 679

ОАО «Мосэнерго»
Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год,
закончившийся 31 декабря 2006 г.
(в миллионах российских рублей)

	Производство тепловой и электрической энергии	Распределение электроэнергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Оцененная или фактическая стоимость						
Вступительное сальдо на 01 января 2005 г.	91 499	49 411	23 537	5 345	42 797	212 589
Поступления	14	9	-	4 852	48	4 923
Выбытие	(247)	(74)	(127)	(56)	(558)	(1062)
Передача	369	351	114	(1 682)	848	-
Выделения дочерних обществ	(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 01 января 2005 г.	(48 445)	(22 227)	(12 815)	-	(31 943)	(115 440)
Начислено за период	(2 158)	(693)	(622)	-	(2 139)	(5 612)
Выбытия	146	43	75	-	535	799
Выделения дочерних обществ	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)
Заключительное сальдо на 01 января 2005 г.	43 044	27 184	10 722	5 345	10 854	97 149
Заключительное сальдо на 31 декабря 2005 г.	26 685	1 734	1 728	2 182	5 826	38 155

Незавершенное строительство включает в себя капитализированные расходы по займам в размере 591 млн. рублей в 2006 году и 0 млн. рублей в 2005. Ставка капитализации была определена как средневзвешенная по фактическим затратам по займам за 2006 год и составила 8,51 %.

Незавершенное строительство включает авансы, выданные строительным компаниям и поставщикам оборудования, в сумме 5 042 млн. рублей (НДС не включен) по состоянию на 31 декабря 2006 года и 0 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 года.

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

В течение 2006 года Группа не осуществляла неденежные операции (в 2005 поступление основных средств на сумму 1 032 млн. рублей).

(а) Списание ранее начисленного обесценения

По состоянию на 31 декабря 2006 г., Группой проведена оценка на предмет наличия каких-либо признаков того, что убыток от обесценения, признанный в составе основных средств за предыдущие периоды, возможно, более не существует.

Руководство пришло к выводу, что на отчетную дату имелись признаки для восстановления ранее признанных убытков от обесценения в связи с текущим или с ожиданием в ближайшем будущем значительных и благоприятных для Группы изменений рыночной и экономической среды, в которой действует Группа. К числу основных позитивных изменений относятся:

- ожидаемый (на основании текущих тенденций) рост спроса на электрическую и тепловую энергию в регионе, где работает Группа;
- большая степень определенности относительно сектора свободной торговли электроэнергией, законодательно подтвержденная правительством Российской Федерации в августе 2006 года (см. Примечание 1).

Дополнительно, предварительные результаты независимой оценки, имеющиеся на дату выпуска финансовой отчетности, показывают, что справедливая стоимость основных средств Группы будет существенно выше, чем остаточная стоимость основных средств по состоянию на 31 декабря 2006 года, включая эффект восстановления убытка от обесценения (см. Примечание 22).

Оценщик использовал метод остаточной восстановительной стоимости, в следствие чего стоимость активов по его оценке получилась выше, чем их справедливая стоимость.

Данные выводы привели к изменению предположений, принятых ранее для определения возмещаемой стоимости основных средств и восстановлению ранее признанного убытка от обесценения основных средств в сумме 10 532 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 г. Доход от восстановления убытка от обесценения, вместе с соответствующим расходом по отложенному налогу на прибыль в сумме 2 528 млн. рублей, были отражены в отчете о прибылях и убытках за год, окончившийся 31 декабря 2006 г.

Основные предположения, на основании которых был сделан расчет возмещаемой стоимости основных средств, были следующими:

1. Тарифы на электрическую энергию в регулируемом секторе будут увеличиваться на 25 %, 24.5 % и 24.1 % за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008, 2009 и 2010 соответственно; процент увеличения равен нулю начиная с 2011 года;
2. Тарифы на тепловую энергию будут увеличиваться на 19.8%, 20% и 17.6% за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008, 2009 и 2010 соответственно; процент увеличения равен нулю начиная с 2011 года;
3. Тарифы на газ будут увеличиваться на 25%, 27.7% и 27.7% за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008, 2009 и 2010 соответственно; процент увеличения равен нулю начиная с 2011 года;
4. Рост цен на газ и прочие затраты в полном объеме будет учитываться Региональными энергетическими комиссиями при установлении тарифов на электрическую и тепловую энергию с использованием подхода «затраты+».
5. Уровень инфляции не превысит 7% ежегодно;
6. Процент роста затрат (за исключением топлива) не превысит уровня инфляции;

7. Ставка дисконтирования до налогообложения, принятая для определения возмещаемой стоимости основных средств, равна 12.5%.

Цена на газ, тарифы на тепло- и электроэнергию (в регулируемом секторе) утвержденные на 2007 год соответствующими регулирующими органами выросли на 15%, 12.5% и 13% соответственно по сравнению с годом, закончившимся 31 декабря 2006 года.

По оценке руководства, возмещаемая стоимость основных средств не будет ниже остаточной стоимости, включая эффект восстановления убытка от обесценения (то есть не будет ниже 47 360 млн.руб.), при условии, что рост тарифов на электрическую энергию в регулируемом секторе за годы, заканчивающиеся 31 декабря 2008, 2009 и 2010 не будет ниже 22 % ежегодно.

(б) 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:

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.
Менее одного года	263
От одного до пяти лет	1 103
Больше пяти лет	11 293
	12 659

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 ставки арендных платежей.

5 Инвестиции в ассоциированные предприятия

Группа имеет следующие инвестиции в ассоциированные предприятия:

	Страна	Доля владения
ООО КБ «Трансинвестбанк»	Россия	24,61 %

В таблице приведено обобщенное движение суммы инвестиций Группы в ассоциированные предприятия:

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Инвестиции в ассоциированные компании на 1 января 2006 г.	328	-
Признание доли в чистых активах ассоциированной компании	-	249
Доля в прибыли ассоциированной компании после налогов	42	79
Дивиденды, полученные от ассоциированной компании	(24)	-
Итого инвестиции в ассоциированные компании на 31 декабря 2006 г.	346	328

Обобщенные данные о финансовом состоянии и результатах деятельности ассоциированного предприятия, включая активы, обязательства, выручку и прибыль, приведены ниже:

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Активы	3 829	5 403
Обязательства	(2 423)	(4 069)
Итого собственный капитал	1 406	1 334
	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Выручка	770	1 284
Расходы	(601)	(856)
Чистая прибыль	169	428

6 Прочие внеоборотные активы

Прочие внеоборотные активы включают:

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Долгосрочная торговая дебиторская задолженность (за вычетом оценочного резерва по сомнительным долгам, равного ноль млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. и равного ноль млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г.)	71	55
Авансы лизингодателям	135	17
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	10
	215	82

7 Запасы

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Производственные запасы топлива	2 998	1 945
Сырье и материалы	1 322	951
Прочие запасы	26	70
	4 346	2 966

Сырье и материалы показаны за вычетом резерва на устаревание запасов и корректировку на стоимость неликвидных материалов в размере 17 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. и 129 млн. руб. – на 31 декабря 2005 г.

8 Прочие оборотные активы

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Активы, строящиеся на средства, полученные от Правительства Москвы (см. Примечание 15)	523	523
Прочие оборотные активы	143	156
	666	679

9 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Торговая дебиторская задолженность (За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности в сумме 1 161 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 г. и в сумме 1 316 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2005 г.)	2 066	3 826
НДС к возмещению	1 492	1 007
Предоплата и авансы, выданные поставщикам	500	521
Авансовые платежи по налогам (отличные от авансовых платежей по текущему налогу на прибыль)	76	384
Дебиторская задолженность от ассоциированного предприятия	-	23
Прочая дебиторская задолженность (За вычетом резерва под обесценение дебиторской задолженности, равного 255 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. и равного 350 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2005 г.)	787	189
	4 921	5 950

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. 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.

10 Денежные средства и их эквиваленты

	<u>По состоянию на 31 декабря 2006 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2005 г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты на банковских счетах и в кассе	5 720	2 373
Денежные средства и их эквиваленты в валюте	9	10
Денежные средства и их эквиваленты	<u>5 729</u>	<u>2 383</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 143 млн. руб. и 156 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 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.

11 Собственный капитал

(а) Акционерный капитал

Количество акций, если не указано иное

	Обыкновенные акции	
	<u>По состоянию на 31 декабря 2006 г.</u>	<u>По состоянию на 31 декабря 2005 г.</u>
Разрешенные к выпуску акции	28 249 359 700	28 249 359 700
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	1,00	1,00

По состоянию на 31 декабря 2006 г. и 31 декабря 2005 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

ОАО Мосэнерго не осуществляло операций с собственными выкупленными акциями. По состоянию на 31 декабря 2006 года Группа не имеет собственных выкупленных акций.

(в) Дивиденды

Решение о выплате дивидендов по результатам деятельности Группы за 2005 г. было принято 26 мая 2006 г. Размер объявленных (начисленных) дивидендов на акции эмитента составил 0,016 руб. на акцию, при этом общая сумма дивидендов составляет 454 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. Российское законодательство определяет чистую прибыль как базу для расчета дивидендов. За год, окончившийся 31 декабря 2006 года чистая прибыль по данным отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерского учета, составила 1,523 млн.рублей (за год, окончившийся 31 декабря 2005 года- 2,081 млн.рублей). Накопленная нераспределенная прибыль Группы, включая чистую прибыль отчетного года составила 1,924 млн.рублей (по состоянию на 31 декабря 2005 950 млн.рублей). Тем не менее, законодательство и нормативные акты в этой области могут допускать различные толкования и, соответственно, руководство Группы полагает неуместным раскрытие в данной отчетности суммы общих резервов Группы, доступных к распределению, определенной по данным настоящей отчетности.

12 Кредиты и займы

	Валют а	Эффективная процентная ставка	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Долгосрочные займы				
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>				
МФК	долл. США	ЛИБОР +3,5%	118	-
ЕБРР	долл. США	ЛИБОР +3,5%	178	-
ЕБРР	рубли	МосПрайм+4%, МосПрайм+ 2,75%	7 200	-
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>				
Внешторгбанк	рубли	8,50%	2 787	-
<i>Облигационные займы без обеспечения</i>				
Облигационный займ без обеспечения #1	рубли	7,54%	5 000	-
Облигационный займ без обеспечения #2	рубли	7,65%	5 000	-
<i>Прочие долгосрочные займы</i>	рубли		155	-
Всего долгосрочные кредиты и займы			20 438	-
Краткосрочные займы				
<i>Необеспеченные банковские кредиты</i>				
Газпромбанк	рубли	9,5%	-	6 350
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>				
Русский коммерческий банк	рубли	10,00%	-	600
ОАО КБ Еврофинанс	рубли	11,75%	-	1 300
МФК	долл. США	ЛИБОР+3,5%	59	366
ЕБРР	долл. США	ЛИБОР +3,5%	89	291
ЕБРР	долл. США	ЛИБОР +4%	432	907
Всего краткосрочные кредиты и займы			580	9 814
			21 018	9 814

Эффективной ставкой процента считается рыночная ставка процента по займу на дату возникновения для займов и кредитов, по которым ставка процента фиксирована, и текущая рыночная ставка для кредитов и займов, по которым ставка процента плавающая.

Балансовая стоимость займов, по которым процентная ставка фиксирована, составляет 12 942 млн. рублей и 8 250 млн. рублей, а их справедливая стоимость составляет 12 949 млн. рублей и 8 245 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 и 31 декабря 2005 годов, соответственно. По остальным займам ставка является плавающей и изменяется в соответствии с колебаниями ставок ЛИБОР или МосПрайм, поэтому их справедливая стоимость примерно равна балансовой.

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

(а) Кредиты, предоставленные ЕБРР и МФК Эти кредиты были предоставлены в апреле 1998 г. для финансирования строительства. 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 одновременно с основной суммой долга.

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 одновременно с основной суммой долга.

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. Кредитная линия состоит из двух частей по 2 900 млн. руб. и 4 300 млн. руб. соответственно. Кредит получен для приобретения оборудования. Процентная ставка по договору определяется на основе ставки МосПрайм плюс фиксированный процент.

Начисленные проценты выплачиваются ежеквартально. Выплаты по основной сумме долга должны производиться в 40 и 18 равномерных платежей по первой и второй кредитной линии, соответственно, начиная с 31 декабря 2007 года.

Обеспечением по кредитам МФК, ЕБРР является оборудование с остаточной стоимостью 679 млн. рублей в 2006 году (554 млн. рублей в 2005).

(б) Облигационный займ без обеспечения

2 марта 2006 г. ОАО «Мосэнерго» разместило на ММВБ через андеррайтера «Газпромбанк» 5,000,000 неконвертируемых облигаций серии 02 с фиксированной процентной ставкой на сумму 5 млрд. рублей. Номинальная стоимость каждой облигации 1000 рублей, срок погашения – 10 лет. Ставка в размере 7,65 % будет выплачиваться владельцам облигаций раз в полгода.

Облигации могут быть погашены раньше срока только в случае соответствующего решения эмитента. Основной целью выпуска облигаций является рефинансирование краткосрочных банковских займов.

19 сентября 2006 г. ОАО «Мосэнерго» зарегистрировало второе размещение 5,000,000 неконвертируемых облигаций с номинальной стоимостью 1 000 руб. и сроком погашения 5 лет. Общая сумма выпуска составила 5 млрд. рублей. Доход составляет 7,54 % годовых и выплачивается раз в полгода.

(в) Погашение займов

По состоянию на 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. и на дату утверждения настоящей консолидированной финансовой отчетности к выпуску, отсутствовали какие-либо нарушения требований по выполнению минимальных показателей ликвидности.

Суммы погашения долгосрочных кредитов и займов по срокам в соответствии с условиями договоров составляют:

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.
От года до двух	3 238
От двух до пяти лет	5 000
Свыше пяти лет	12 200
	20 438

13 Налог на прибыль

(а) Расходы по налогу на прибыль

Применяемая Группой ставка налога на прибыль в 2006 году составляет 24 процента (в 2005 году: 24%).

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Текущий налог на прибыль	(1 798)	(1 032)
Отложенная налоговый расход/(доход)	(2 298)	207
Возникновение и погашение временных разниц	(4 096)	(825)

По состоянию на 31 декабря 2006 года Федеральная Налоговая Служба РФ вынесла решение по итогам налоговой проверки ОАО «Мосэнерго» за 2002 и 2003 годы. В соответствии с этим решением ОАО «Мосэнерго» доначислен налог на прибыль в размере 576 млн. рублей. Указанная сумма отражена в данной финансовой отчетности в качестве обязательства.

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

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Прибыль до налогообложения	12 692	566
Налог на прибыль по применимой ставке налога (24 %)	(3 046)	(136)
Расходы, не принимаемые к вычету/ доходы, не подлежащие налогообложению	(1 050)	(614)
Влияние прочих факторов	-	(75)
	<u>(4 096)</u>	<u>(825)</u>

(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 налоговых разниц в течение года

	По состоянию на 31 декабря 2005 г.	Признание и использование временных разниц	По состоянию на 31 декабря 2006 г.
Основные средства	(4 425)	(2 343)	(6 768)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	62	111	173
Прочие	370	(66)	304
	<u>(3 993)</u>	<u>(2 298)</u>	<u>(6 291)</u>

14 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.

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
<i>В тыс. акций.</i>		

Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении	28 249 360	28 249 360
Корректировка на средневзвешенное количество собственных выкупленных акций	-	(1 301)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций по состоянию на 31 Декабря 2006 г.	28 249 360	28 248 059
Чистая прибыль/(убыток) за год, причитающаяся акционерам ОАО «Мосэнерго» (млн. руб.)	8 596	(289)
Средневзвешенная прибыль на обыкновенную акцию – базовая и разводненная – в рублях	0.30	(0.01)

15 Кредиторская задолженность и начисленные расходы

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	2 581	1 696
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчиками, связанная с приобретением объектов основных средств	1 987	812
Прочая кредиторская задолженность и обязательства по начисленным расходам	1 618	1 646
Авансы полученные	1 028	366
Финансирование от Правительства г. Москва	523	523
	7 737	5 043

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.

16 Задолженность по прочим налогам

	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Задолженность по налогу на добавленную стоимость	527	1 404
Налог на имущество	174	192
Отчисления во внебюджетные социальные фонды	203	183
Прочие налоги	171	89
	1 075	1 868

17 Финансовые расходы

	За год, закончившийся 31 декабря 2006г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Процентные расходы	526	1 066
Процентные доходы	(63)	-
(Прибыль)/убыток по курсовым разницам	(100)	59
	363	1 125

18 Финансовые инструменты

(а) Кредитный риск

Финансовые активы, по которым потенциальный риск потерь Группы наиболее высок, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков, включая векселя. Кредитные риски по торговой дебиторской задолженности постоянно контролируются и снижаются за счет создания резерва по сомнительной задолженности. Балансовая стоимость торговой дебиторской задолженности за вычетом резерва по сомнительным долгам представляет собой максимальную сумму, подверженную кредитному риску. 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.

Денежные средства размещены в финансовых институтах, которые имели лучший рейтинг надежности на момент размещения.

(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). По большей части долгосрочных кредитов процентная ставка фиксирована, в связи с чем Группа подвержена риску колебания рыночных процентных ставок.

В настоящее время в Группе не предусмотрены формальные процедуры, предусматривающие мониторинг финансовых рынков или поиск возможности минимизации потенциальных неблагоприятных результатов финансовой деятельности Группы. 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.

(в) Валютный риск

Группа осуществляет свою деятельность в пределах Российской Федерации. Основные закупки, производимые Группой, деноминированы в российских рублях. Группа несет валютные риски в отношении заемных средств (см. Примечание 12) и обязательств по закупкам (см. Примечание 19), деноминированных в иностранной валюте. Руководство не хеджирует валютные риски Группы.

(г) Справедливая стоимость

Справедливая стоимость займов приведена в Примечании 12. Руководство полагает, что справедливая стоимость остальных финансовых активов и обязательств Группы приблизительно равна их балансовой стоимости.

Группа подвержена кредитным, процентным и валютным рискам в ходе осуществления обычной деятельности. Группа не имеет политики по хеджированию финансовых рисков.

19 Принятые обязательства

(а) Принятые обязательства по закупкам топлива

Группой заключен ряд договоров на поставки топлива. Основным поставщиком газа является ООО «Межрегионгаз», дочернее предприятие ОАО «Газпром». Поставки газа осуществляются на условиях годового соглашения действующего до 2007 г. Объемы закупок определяются на базе плановых показателей производственной потребности. 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 2006 г. предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составляли 21 921 млн. рублей (на 31 декабря 2005 г. – 1 016 млн. рублей). Из них 5 722 млн. рублей деноминированы в иностранной валюте, в основном в Евро и швейцарских франках.

20 Условные активы и обязательства

(а) Налоговые риски

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

Руководство Группы полагает, что соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и что позиция Группы, принятая в части налогового, валютного и таможенного законодательства, не будет оспорена.

(б) Незавершенные судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возникших в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. В основном, судебные разбирательства связаны с необоснованным применением тарифов. 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.

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) Соблюдение договорных обязательств

Группа обязана соблюдать определенные показатели ликвидности, установленные кредитными соглашениями с ЕБРР и МФК. Не выполнение данных обязательств может негативно повлиять на финансовое положение Группы, включая такие последствия, как рост расходов по займам и объявление несостоятельности. Руководство Группы полагает, что Группа соблюдает установленные требования.

(г) Условные обязательства по природоохранной деятельности

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.

(д) Гарантии

По состоянию на 31 декабря 2006 года ОАО «Мосэнерго» предоставило гарантии по ипотечным займам работников Группы в размере 212 млн. рублей (8 млн. рублей на 31 декабря 2005).

21 Операции со связанными сторонами

Для целей составления данной финансовой отчетности, стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной либо оказывает значительное влияние в принятии финансовых и операционных решений либо обе стороны находятся под общим контролем. 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 за год, закончившийся 31 декабря 2006 и 2005 гг., раскрыта ниже.

(а) Материнская компания

РАО «ЕЭС России» владеет 50,9% обыкновенных голосующих акций ОАО «Мосэнерго» и осуществляет фактический контроль за деятельностью Группы.

Исходной контролирующей стороной Группы является государство, которому принадлежат 52,6% акций РАО «ЕЭС России».

В течение 2006 и 2005 годов Группа оплатила РАО «ЕЭС России» дивиденды в сумме 231 млн. рублей и 318 млн. рублей соответственно.

В течение 2005 года РАО «ЕЭС России» взимало с Группы плату за услуги по организации функционирования и развития Единой Энергетической Системы России в сумме 723 млн. рублей (ноль за 2006 год). Группа погасила кредит, полученный от РАО «ЕЭС России» в сумме 646 млн. рублей.

(б) Операции с дочерними и ассоциированными компаниями РАО «ЕЭС России»

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, соответственно, Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с дочерними и ассоциированными компаниями РАО «ЕЭС России»:

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Выручка		
Электроэнергия	26 229	20 158
Тепло	1 203	719
Поступления по аренде	806	553
Прочие доходы	1 093	1 191
	29 331	22 621
Закупки		
Закупки энергии	-	3 301
Расходы по передаче энергии	11 358	5 433
Абонентская плата	557	881
Прочие закупки	25	23
	11 940	9 623
	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Дебиторская задолженность		
Торговая дебиторская задолженность	866	1 334
Прочая дебиторская задолженность	285	75
Авансы выданные (Силовые Машины)	2 213	47
	3 261	1 456
Кредиторская задолженность		
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	1 041	199
Прочая кредиторская задолженность	97	48
Авансы полученные	32	2
	1 170	249

В течение 2006 года Группа закупила оборудование у ОАО «Силовые Машины» на сумму 1 132 млн. рублей.

(в) Операции с ассоциированными компаниями (ООО КБ «Трансинвестбанк»)

В состав краткосрочной дебиторской задолженности и авансов выданных включены суммы дебиторской задолженности с ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 0 млн. рублей и 23 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года соответственно.

В течение 2006 года Группа предоставила услуги по аренде ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 20 млн. рублей (46 млн. рублей за 2005 год).

В течение 2006 года Группе были оказаны банковские услуги ООО КБ «Трансинвестбанк» на сумму 141 млн. рублей (641 млн. рублей в 2005 году).

В составе денежных средств и их эквивалентов Группы отражены денежные счета в ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 587 млн. рублей и 1 480 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, соответственно.

(г) Операции с представителями руководства и членами их семей

Общая сумма вознаграждения в форме заработной платы, выплаченного членам Совета директоров и членам Правления за 2006 год, составила 103 млн. рублей (за 2005 г. – 167 млн. рублей), включая налог на доходы физических лиц, без учета ЕСН. Сумма вознаграждения за работу в Совете директоров должна подтверждаться очередным Собранием акционеров (отдельно от вознаграждения за участие в Совете директоров). Компенсации ключевому управленческому персоналу определяются условиями контракта.

(д) Операции с Группой Газпром

Группа Газпром оказывает существенное влияние на деятельность ОАО «Мосэнерго». Правительство Российской Федерации является основным акционером ОАО «Газпром» и имеет контрольный пакет акций (включая прямое и косвенное владение) свыше 50% в ОАО «Газпром».

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, соответственно, Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с Группой Газпром.

	За год, закончившийся 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2005 г.
Доход	189	33
Расходы на топливо	(29 286)	(25 974)
Проценты уплаченные	(204)	(132)
Доходы от займов	12 695	6 406
Возвраты по займам	19 046	55
	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Депозиты	900	-
Кредиторская задолженность	501	405
Авансы выданные	110	-
Займы	-	6 351

Сумма краткосрочных депозитов ОАО «Мосэнерго» в ЗАО АБ «Газпромбанк» составила 4 200 млн. рублей (3 300 млн. рублей в 2005 году).

В составе денежных средств и их эквивалентов Группы отражены денежные счета в ЗАО АБ «Газпромбанк» в сумме 1 447 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2006 года (на 31 декабря 2005 – 66 млн. рублей).

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

Информация, предоставленная ниже, не включает в себя операции и остатки по операциям с РАО «ЕЭС России» и его дочерних обществ, с Группой Газпром. Данные операции и остатки по операциям раскрыты в примечаниях 24 (а), 24(б) и 24 (д).

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, находящимися под контролем государства.

Банковские займы привлекались по рыночным процентным ставкам. Налоги начислены в соответствии с Российским налоговым законодательством. Задолженности по налогам раскрыты в Примечании 14.

Операции с налоговыми органами раскрыты в отчете о прибылях и убытках.

В течение года, закончившегося 31 декабря 2006 года и 31 декабря 2005 года, соответственно, Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с Правительством Российской Федерации и предприятиями, находящимися под его контролем.

	За год, закончившийс я 31 декабря 2006 г.	За год, закончившийс я 31 декабря 2005 г.
Выручка от продаж электроэнергии и тепла	22 646	14 153
Расходы на топливо	(1 985)	(1 623)
Расходы на воду	(342)	(436)
Расходы на покупку тепла	(305)	(284)
Расходы на охрану	(211)	(69)
Проценты уплаченные	(94)	(355)
Прочие расходы	(287)	(297)
Доходы от займов	11 787	21 000
Возвраты займов	9 000	27 600
	По состоянию на 31 декабря 2006 г.	По состоянию на 31 декабря 2005 г.
Денежные средства	2 404	508
Дебиторская задолженность (за вычетом резерва по дебиторской задолженности В сумме 843 млн.рублей на 31 декабря 2006 и 804 млн.рублей на 31 декабря 2005)	450	466
Кредиторская задолженность	219	163
Займы	2 787	-

22 События после отчетной даты

(а) Эмиссия обыкновенных акций

20 декабря 2006 года внеочередным собранием акционеров ОАО «Мосэнерго» принято решение об увеличении уставного капитала Группы через дополнительный выпуск 11 500 млн. акций, номинальной стоимостью 1 рубль за акцию, по закрытой подписке в пользу Группы Газпром. Цена размещения акций определена как средневзвешенная цена акций ОАО «Мосэнерго» за период с 19 июня 2006 года по 19 декабря 2006 года составила 5 рублей 28 копеек.

Платеж за акции от Группы Газпром должен быть осуществлен в период с 12 апреля 2007 по 26 апреля 2007 (реализация преимущественного права приобретения акций дополнительного выпуска акционерами Группы будет осуществляться в период с 15 февраля 2007 по 2 апреля 2007).

После проведения закрытой подписки, Группы Газпром станет основным акционером ОАО «Мосэнерго». В результате ОАО «Мосэнерго» планирует направить инвестиции, полученные в результате подписки на финансирование капитальных затрат.

(б) Переоценка основных средств

Руководство Группы приняло решение об изменении учетной политики в отношении учета основных средств. Для справедливого представления финансового положения Группы будет использоваться модель оценки по справедливой стоимости вместо используемой модели оценки по исторической стоимости.

Проведение переоценки осуществляется с привлечением в качестве оценщиков консорциума в составе: ООО «Эрнст энд Янг (СНГ) Лимитед», ЗАО «Международный центр оценки», ЗАО «ЭНПИ Консалт» в рамках агентского контракта с РАО «ЕЭС Россия».

К моменту подписания данной финансовой отчетности были получены предварительные результаты оценки, которые показали, что справедливая стоимость основных средств Группы существенно превышает их остаточную стоимость по состоянию на 31 декабря 2006 года. Измененная учетная политика будут применяться с 1 января 2007 г. в соответствии с положением соответствующих стандартов.

(в) Пенсионные выплаты

29 января 2007 года Совет директоров ОАО «Мосэнерго» утвердил негосударственную пенсионную программу для работников Группы (пенсионный план с фиксированными выплатами), которую будут осуществлять Негосударственный Пенсионный Фонд Электроэнергетики, находящийся под контролем РАО ЕЭС России, и Негосударственный Пенсионный Фонд Газфонд, находящийся под контролем ОАО Газпром. Договоры с пенсионными фондами были подписаны в 2007 году.

Пенсионный план с фиксированными выплатами обеспечивает выплаты работникам при выходе на пенсию, размер которых определяется в зависимости от ряда параметров, таких как возраст, срок работы в компании и уровень заработной платы. Данная консолидированная отчетность не включает каких-либо начисленных обязательств по пенсионным выплатам, так как фактические обязательства на 31 декабря 2006 года отсутствовали. Группа не закончила анализ возможных последствий принятия новой пенсионной программы.

(г) Дивиденды за 2006 год

На Заседании Совета директоров, состоявшемся 26 марта 2007 года был определен размер дивидендов за 2006г. в сумме 0,02124 руб. на акцию, общая величина годовых дивидендов – 600 млн.рублей. Величина годового дивиденда, приходящегося на одну акцию, будет утверждена Общим собранием акционеров Общества в мае 2007 г.