

ОАО «Мосэнерго»

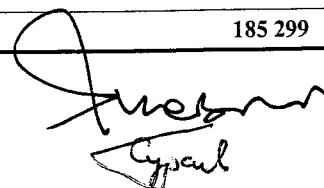
**Промежуточная консолидированная финансовая отчетность
(подготовленная в соответствии с МСФО)
за три и девять месяцев, закончившихся
30 сентября 2008 года
(неаудированные данные)**

ОАО «Мосэнерго»
Промежуточные консолидированные балансы
(в миллионах российских рублей)

	Примечание	30 сентября 2008 (неаудированные данные)	31 декабря 2007
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	137 048	122 547
Инвестиционная собственность	8	1 225	1 288
Инвестиции в объекты инвестиций, учитываемые методом долевого участия	9	1 041	1 246
Авансы по капитальному строительству		9 636	8 663
Прочие внеоборотные активы	13	84	92
Итого внеоборотных активов		149 034	133 836
Оборотные активы			
Запасы	10	4 591	4 444
Инвестиции	11	13 675	23 201
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		633	41
Торговая и прочая дебиторская задолженность	12	13 614	10 344
Прочие оборотные активы	13	2 227	1 998
Денежные средства и их эквиваленты	14	1 525	11 161
Итого оборотных активов		36 265	51 189
Всего активов		185 299	185 025
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Собственный капитал			
Акционерный капитал	15	166 124	166 124
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(871)	-
Эмиссионный доход		49 213	49 213
Резерв по переоценке		37 466	37 534
Накопленный убыток		(116 627)	(117 211)
Итого собственного капитала		135 305	135 660
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заимствования	16	15 191	129
Отложенные налоговые обязательства	28	17 854	17 427
Обязательство по вознаграждениям работникам	17	943	1 279
Итого долгосрочных обязательств		33 988	18 835
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заимствования и краткосрочная часть долгосрочных заимствований	16	1 331	17 476
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	13 813	10 950
Кредиторская задолженность по налогу на прибыль		152	478
Кредиторская задолженность по прочим налогам	19	679	611
Резервы	20	31	1 015
Итого краткосрочных обязательств		16 006	30 530
Всего обязательств		49 994	49 365
Всего капитала и обязательств		185 299	185 025

Генеральный директор

Главный бухгалтер



В.Г. Яковлев

С.А. Сураев

23 декабря 2008

ОАО «Мосэнерго»

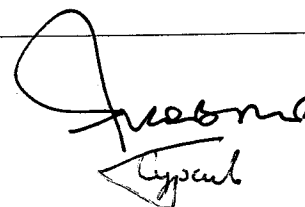
Промежуточные консолидированные отчеты о прибылях и убытках

(в миллионах российских рублей)

	Примечание	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008 (неаудированные данные)	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007 (неаудированные данные)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 (неаудированные данные)	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 (неаудированные данные)
Выручка	21	18 014	12 336	66 079	53 164
Материальные затраты	22	(11 431)	(8 175)	(37 835)	(29 439)
Прочие услуги поставщиков и подрядчиков	23	(2 611)	(2 088)	(12 725)	(11 408)
Расходы на оплату труда персонала	24	(2 622)	(2 253)	(7 423)	(5 616)
Амортизация объектов основных средств	7	(1 921)	(1 667)	(5 298)	(5 052)
Прочие налоги, кроме налога на прибыль		(332)	186	(949)	(1 167)
Прочие операционные расходы	25	(880)	(932)	(3 132)	(3 081)
Прочие операционные доходы	26	411	58	604	249
Результаты операционной деятельности		(1 372)	(2 535)	(679)	(2 350)
Финансовые доходы	27	331	570	1 220	906
Финансовые расходы	27	(244)	(23)	(827)	(598)
Доля в (убытке)/ прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	9	(27)	(7)	(41)	22
Убыток до налогообложения		(1 312)	(1 995)	(327)	(2 020)
Расходы по налогу на прибыль	28	155	325	(66)	(152)
Убыток за период		(1 157)	(1 670)	(393)	(2 172)
Убыток на обыкновенную акцию (в российских рублях):	29	(0,03)	(0,06)	(0,01)	(0,07)
Базовая		(0,03)	(0,06)	(0,01)	(0,07)
Разводненная					

Генеральный директор

Главный бухгалтер



В.Г. Яковлев

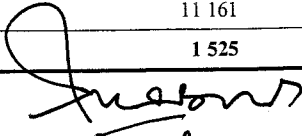

С.А. Сураев

23 Декабря 2008

ОАО «Мосэнерго»

Промежуточные консолидированные отчеты о движении денежных средств

(в миллионах российских рублей)

	Примечание	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 (неаудированные данные)	3 девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 (неаудированные данные)
Потоки денежных средств от операционной деятельности			
Убыток до уплаты налога на прибыль		(327)	(2 020)
<i>Корректировки:</i>			
Амортизация		5 306	5 052
Убыток от выбытия основных средств		13	571
Финансовые расходы в нетто-величине	27	(523)	(308)
Доля в убытке / (прибыли) инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия		41	(22)
Убытки обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности		687	234
Прочее		87	31
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале и резервах		5 284	3 538
Изменение запасов		(132)	(330)
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(2 985)	(5 210)
Изменение денежных средств, ограниченных в использовании		(56)	101
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности		2 879	1 807
Изменение задолженности поставщикам по налогам, кроме налога на прибыль		91	(255)
Изменение резервов и обязательств по вознаграждениям		(221)	71
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		4 860	(278)
Налог на прибыль уплаченный		(558)	(2 069)
Проценты уплаченные		(819)	(1 425)
Потоки денежных средств от операционной деятельности		3 483	(3 772)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности			
Поступления от продажи основных средств		37	25
Поступления от продажи инвестиций		22 911	-
Проценты полученные		177	127
Дивиденды полученные		171	49
Приобретение основных средств		(20 532)	(19 569)
Приобретение инвестиций		(13 385)	(21 647)
Проценты уплаченные и капитализированные	27	(436)	(786)
Потоки денежных средств от инвестиционной деятельности		(11 057)	(41 801)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности			
Поступления от выпуска акций		-	60 720
Расходы на выпуск акций		-	(7)
Привлечение заемных средств		-	7 439
Погашение заемных средств		(1 093)	(10 797)
Выкуп собственных акций		(969)	-
Дивиденды выплаченные		-	(743)
Потоки денежных средств от финансовой деятельности		(2 062)	56 612
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(9 636)	11 039
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	14	11 161	5 729
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	14	1 525	16 768
Генеральный директор			В.Г. Яковлев
Главный бухгалтер			С.А. Сураев

23 Декабря 2008

ОАО «Мосэнерго»

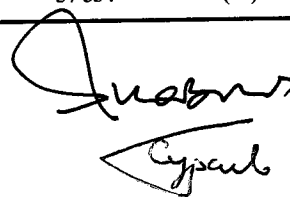
Промежуточные консолидированные отчеты о движении капитала

(в миллионах российских рублей)

	Акционерный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Эмиссионный доход	Резерв по переоценке	Резерв по переоценке инвестиций имеющийся в наличии для продажи	Накопленный убыток	Итого
Остаток на 31 декабря 2006 года согласно отчетности за предыдущий период	154 624	-	-	-	-	(115 510)	39 114
Исправление ошибок предыдущего периода	-	-	-	-	-	(884)	(884)
Остаток на 1 января 2007 года (пересчитанный)	154 624	-	-	-	-	(116 394)	38 230
Убыток за период	-	-	-	-	-	(2 172)	(2 172)
Переоценка объектов основных средств	-	-	-	37 534	-	-	37 534
Итого признанных доходов и расходов	-	-	-	-	-	-	35 362
Выпуск акций	11 500	-	49 213	-	-	-	60 713
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-	(896)	(896)
Остаток на 30 сентября 2007 года	166 124	-	49 213	37 534	-	(119 462)	133 409
Остаток на 1 января 2008 года	166 124	-	49 213	37 534	-	(117 211)	135 660
Убыток за период	-	-	-	-	-	(393)	(393)
Переоценка инвестиций, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	-	(68)	-	(68)
Итого признанных доходов и расходов	-	-	-	-	-	-	(461)
Результат дополнительного вложения от акционеров	-	-	-	-	-	8	8
Выкуп собственных акций	-	(871)	-	-	-	969	98
Остаток на 30 сентября 2008 года	166 124	(871)	49 213	37 534	(68)	(116 627)	135 305

Генеральный директор

Главный бухгалтер



В.Г. Яковлев

С.А. Сураев

23 Декабря 2008

Примечание 1. Информация о Группе и ее деятельности

(а) Организационная структура и деятельность

ОАО «Мосэнерго» (далее «Компания») и его дочерние общества (далее совместно «Группа» или «Группа Мосэнерго») является компанией генерирующей тепло- и электроэнергию, а также распределительной компанией для города Москва и Московской области.

Тепло- и электрогенерирующая основа Группы состоит из 17 электростанций с установленной на уровне 11 117,3 МВт и 34 297,4 Гкал/ч электрической и тепловой мощностью, соответственно.

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

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

(б) Формирование группы

1 апреля 2005 года Компания была реструктурирована, что явилось следствием процесса реформирования энергетической отрасли России, призванного создать конкуренцию на рынке электроэнергии и помочь компаниям отрасли поддерживать и наращивать производственные мощности. Реструктуризация была одобрена решением собрания акционеров 28 июня 2004 года. До реструктуризации бизнес-модель Компании включала процессы генерирования, транспортировки и распределения. В результате реструктуризации 13 новых экономических субъектов было выделено из ОАО «Мосэнерго», а каждый из акционеров Компании получил обыкновенные акции в каждом из отделившихся обществ в том же соотношении, в котором они владели акциями Компании до реструктуризации.

Общим собранием акционеров, проходившим 20 декабря 2006 года, было утверждено решение о дополнительной эмиссии обыкновенных акций по закрытой подписке в пользу ОАО «Газпром» и его аффилированных компаний (далее «Группа «Газпром»»). По завершении подписки произошла смена держателя контрольного пакета акций с РАО ЕЭС России на Группу Газпром с долей в 53,47% обыкновенных акций.

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

(в) Условия осуществления хозяйственной деятельности

В Российской Федерации происходят политические и экономические изменения, которые уже оказали и, возможно, будут оказывать влияние на предприятия, осуществляющие свою деятельность в России. Как следствие, ведение бизнеса в Российской Федерации сопряжено с рисками, которые нетипичны для других рынков. Консолидированная промежуточная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

Примечание 1. Информация о Группе и ее деятельности (продолжение)

(г) Отношения с государством и действующее законодательство

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

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

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

Как указано в Примечаниях 6 и 31, государственная политика в экономической, социальной и других областях может оказывать существенное влияние на операционную деятельность Группы.

появления конкуренции в результате реорганизации на российском рынке электроэнергии (мощности)

(д) Реструктуризация отрасли

После реорганизации российского электроэнергетического сектора, предназначенной внедрить конкуренцию на рынке электроэнергии (мощности), были приняты Новые правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода (НОРЭМ), утвержденные Постановлением правительства РФ № 529 от 31 августа 2006 года. В соответствии с новыми правилами работы оптового рынка взаимоотношения между покупателями и поставщиками электрической энергии и мощности в регулируемом секторе оптового рынка осуществляются на основе двусторонних договоров. С 1 сентября 2006 года производство и потребление электрической энергии (мощности) полностью осуществляются на основе регулируемых договоров.

Начиная с 2007 года, объемы электроэнергии и мощности, реализуемые на оптовом рынке по регулируемым ценам, стали снижаться. Период с 2006 года до 2011 года является переходным. По окончании этого периода будет сформирован конкурентный оптовый рынок электрической энергии и мощности.

Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Принципы составления финансовой отчетности

Прилагаемая промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

(б) Принципы оценки

Промежуточная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе первоначальной (исторической) стоимости, за исключением тех основных средств и инвестиционной собственности, которая переоценивается на регулярной основе; финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражаются по справедливой стоимости; и балансовая стоимость неденежных активов, обязательств и статей капитала, существующих по состоянию на 31 декабря 2002 года, включает корректировки для отражения влияния гиперинфляции. Расчет корректировок проводился с использованием коэффициентов на основе индексов цен на потребительские товары, публиковавшихся Государственным комитетом Российской Федерации по статистике (далее «Госкомстат»). Российская экономика перестала считаться гиперинфляционной для целей подготовки финансовой отчетности в соответствии с МСФО с 1 января 2003 года.

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

(в) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

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

Примечание 2. Основные принципы подготовки финансовой отчетности (продолжение)

(г) *Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений*

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

Расчетные оценки и базовые допущения пересматриваются руководством на регулярной основе. Изменения в расчетных оценках признаются в том периоде, в котором оценки были пересмотрены, а также в каждом будущем периоде, в котором изменение той или иной оценки окажет влияние на данные финансовой отчетности.

В частности, информация о наиболее существенных областях, требующих подготовки оценок, и важнейших суждениях по вопросам применения положений учетной политики, оказывающих наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности, раскрывается в следующих Примечаниях:

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

Примечание 3. Основные положения учетной политики

Основные положения учетной политики, изложенные ниже, использовавшиеся при подготовке консолидированной промежуточной отчетности, применялись последовательно ко всем объектам Группы, а также ко всем периодам.

Некоторые сравнительные данные были переклассифицированы в иные статьи в соответствии с презентацией отчетности текущего периода. Кроме того, сравнительные статьи отчета о прибылях и убытках были откорректированы для отражения более детальной классификации расходов основываясь на их характере, чтобы обеспечить пользователям более достоверное представление информации отчетности Группы.

(а) *Принципы консолидации*

(i) *Дочерние общества*

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

(ii) *Финансовые вложения в зависимые компании*

Зависимыми являются предприятия, на деятельность которых Группа оказывает существенное влияние, но не контролирует их финансовую и операционную деятельность. Финансовые вложения в зависимые компании учитываются по методу долевого участия и первоначально отражаются по фактической стоимости. Балансовая стоимость зависимых компаний включает гудвилл от приобретения за вычетом накопленных убытков от обесценения (при наличии таковых). Доля Группы в прибыли или убытках зависимых компаний после приобретения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках, а ее доля в изменениях резервов после приобретения признается в составе резервов. Когда доля убытков Группы в зависимой компании равна или превышает ее финансовые вложения в эту компанию, включая всю необеспеченную дебиторскую задолженность, Группа прекращает признание дальнейших убытков, кроме тех случаев, когда она приняла на себя обязательства или производила выплаты от имени зависимой компании.

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

(iii) Операции, исключаемые при консолидации

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

(б) Операции в иностранной валюте

Операции в иностранных валютах пересчитаны в функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Денежные активы и обязательства в иностранной валюте на дату подготовки бухгалтерского баланса пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на эту дату. Неденежные активы и обязательства в иностранных валютах, отраженные по первоначальной стоимости, пересчитаны в рубли по курсу, действовавшему на дату совершения операции. Неденежные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникшие при пересчете, признаются в отчете о прибылях и убытках, за исключением курсовых разниц, возникших по результатам пересчета стоимости долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи.

(в) Финансовые инструменты

(i) Непроизводные финансовые инструменты

К непроизводным финансовым инструментам относятся инвестиции в капитал и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и эквиваленты денежных средств, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается - применительно к инструментам, не относящимся к категории инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период - на сумму непосредственно относящихся к сделке затрат. Впоследствии непроизводные финансовые инструменты оцениваются в описанном далее порядке.

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

Финансовые вложения, удерживаемые до срока погашения

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

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

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

Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период

Инструмент классифицируется в категорию финансовых инструментов оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, если этот инструмент предназначен для торговли или определен в данную категорию при первоначальном признании. Группа определяет финансовые инструменты в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

составе прибыли или убытка за период в тех случаях, когда она управляет такими инвестициями и принимает решения об их покупке или продаже исходя из их справедливой стоимости, в соответствии с документально оформленной инвестиционной стратегией Группы или ее стратегией управления рисками. При первоначальном признании инструмента, соответствующие затраты по осуществлению сделки признаются в отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения. Финансовые инструменты, классифицированные в данную категорию, оцениваются по справедливой стоимости, и изменения их справедливой стоимости отражаются в отчете о прибылях и убытках.

Прочие

Прочие производные инструменты отражаются по амортизированной стоимости, рассчитываемой с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения.

(ii) Уставный капитал

Обыкновенные акции

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

Выкуп акций

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

(г) Основные средства

(i) Признание и оценка

До 31 декабря 2006 года объекты основных средств, за исключением земельных участков, отражались по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и убытков от обесценения. Стоимость основных средств на 31.12.1997 года, т. е. на дату перехода на МСФО, была определена исходя из их справедливой стоимости на указанную дату и пересчитана для отражения влияния инфляции по состоянию на 31 декабря 2002 года.

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

Переоценка основных средств проводится на регулярной основе, с тем чтобы их балансовая стоимость не отличалась существенно от стоимости, которая была бы определена с использованием данных об их справедливой стоимости на отчетную дату. Периодичность проведения переоценок зависит от изменений справедливой стоимости переоцениваемых активов. Прирост балансовой стоимости от переоценки объектов основных средств отражается непосредственно на счетах капитала, кроме той его части, которая сторнирует предыдущий убыток от переоценки, отраженный в отчете о прибылях и убытках. Убыток от переоценки объектов основных средств отражается в отчете о прибылях и убытках, кроме той его части, которая сторнирует предыдущий прирост от переоценки, отраженный непосредственно на счетах капитала. Все остальные убытки отражаются в отчете о прибылях и убытках. Вся накопленная амортизация на дату проведения переоценки исключается из валовой балансовой стоимости актива, а чистая стоимость актива пересчитывается до переоцененной.

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

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

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Процентные расходы 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 (существенные компоненты) основных средств.

Прибыли и убытки от выбытия объекта основных средств отражаются в свернутом виде в статье «Прочие доходы» отчета о прибылях и убытках. В случае продажи переоцененных активов сумма, включенная в прирост резерва по переоценке основных средств, реклассифицируется и отражается в составе нераспределенной прибыли.

(ii) Реклассификация в инвестиционную собственность

Объект недвижимости, который строится для дальнейшего его использования как объект инвестиционной собственности, учитывается во время периода строительства как основное средство. После окончания стадии строительства, справедливая стоимость построенного объекта недвижимости определяется исходя из справедливой стоимости инвестиционной собственности. Любые прибыли и убытки, возникающие при реклассификации, признаются в отчете о прибылях и убытках.

Когда классификация объекта недвижимости изменяется с занимаемой владельцем недвижимости на инвестиционную собственность, то справедливая стоимость данного объекта, классифицируется как справедливая стоимость объекта инвестиционной собственности. Любые возникшие доходы в процессе переклассификаций и отраженные в отчете о прибылях и убытках, с учетом полной суммы предыдущего убытка от обесценения объекта недвижимости, признаются в резерве по переоценке, непосредственно в капитале. Любые расходы, признанные в резерве по переоценке непосредственно в капитале, в объеме, непосредственном относящемся к определенному объекту недвижимости, признаются немедленно в отчете о прибылях и убытках.

(iii) Последующие затраты

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

(iv) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о прибылях и убытках в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Начисление амортизации начинается с даты приобретения или – для объектов, возведенных хозяйственным способом, – с даты завершения строительства и готовности к эксплуатации.

Далее в таблице представлены сроки полезного использования объектов основных средств:

• Производственные здания	30 – 50 лет
• Гидротехнические сооружения	15 – 25 лет
• Прочие производственные сооружения	11 – 35 лет
• Машины и оборудование станций по производству тепловой и электрической энергии	15 – 35 лет
• Машины и оборудование силовых подстанций	16 – 25 лет
• Теплосети	7 – 20 лет
• Прочее	15 лет

Переоценка методов начисления амортизации, определения сроков полезного использования и остаточной стоимости проводится на каждую отчетную дату. С 1 января 2008 года Группа изменила классификацию объектов основных средств и порядок определения сроков их полезного использования (см. Примечание 7).

(d) Нематериальные активы**(i) Прочие нематериальные активы**

Прочие нематериальные активы, приобретенные Группой, и имеющие конечный срок полезного использования, отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)**(ii) Последующие затраты**

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива только в том случае, если они увеличивают будущие экономические выгоды, заключенные в данном активе. Все прочие затраты, включая таковые в отношении самостоятельно созданных брендов и гудвила признаются в отчете о прибылях и убытках по мере возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизационные отчисления по нематериальным активам, отличным от гудвила, начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в отчете о прибылях и убытках линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

- патенты и торговые знаки 10-20 лет
- программное обеспечение 5-7 лет

(e) Инвестиционное имущество

Инвестиционное имущество – это имущество, принадлежащее Группе, не используемое ею в производственных целях и предназначенное для получения дохода от сдачи его в аренду. Инвестиционное имущество оценивается по справедливой стоимости. Прибыли и убытки от изменения справедливой стоимости инвестиционного имущества отражаются в составе прибыли и убытка.

С момента реклассификации объекта недвижимости из основного средства в инвестиционную собственность, его справедливой стоимостью для последующего учета принимается его стоимость, как объекта инвестиционной собственности.

(ж) Арендованные активы

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

(з) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости и включают затраты на их приобретение, доставку и доведение до текущего состояния. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного объема производства при нормальной загрузке производственных мощностей предприятия. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и реализацию.

(и) Обесценение**(i) Финансовые активы**

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

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

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

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Все убытки от обесценения признаются в отчете о прибылях и убытках за период. Любая сумма накопленного убытка от обесценения финансового актива, имеющегося в наличии для продажи, ранее отражавшаяся в составе собственного капитала, переносится в отчет о прибылях и убытках.

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

(ii) Нефинансовые активы

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

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

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

(к) Обязательство по вознаграждениям работникам

(i) Пенсионный план

Группа применяет пенсионный план с установленными выплатами, который представляет собой план, отличный от плана с установленными взносами. Чистые обязательства Группы по пенсионным планам с установленными выплатами рассчитываются отдельно по каждому плану путем оценки суммы будущих выплат, право на получение которых работники приобрели за работу в текущем и предыдущих периодах. Сумма выплат дисконтируется для определения ее приведенной стоимости, при этом все непризнанные трудозатраты прошлых периодов и справедливая стоимость любых активов плана подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по облигациям с кредитным рейтингом AA, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Ежегодно квалифицированный специалист-актуарий производит соответствующий расчет с использованием метода прогнозируемой условной единицы. В тех случаях, когда по результатам расчетов Группа получает доход, размер отраженного актива ограничивается чистой итоговой суммой любой непризнанной стоимости трудозатрат прошлых периодов, а также величиной приведенной стоимости будущих сумм возмещения из средств плана или сумм уменьшения взносов по плану.

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

(ii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Нетто-величина обязательства Группы в отношении долгосрочных вознаграждений работникам, отличных от выплат по пенсионному плану, представляет собой сумму будущих вознаграждений, право на которые персонал заработал в текущем и прошлых периодах. Эти будущие вознаграждения дисконтируются с целью определения их приведенной величины, при этом справедливая стоимость любых относящихся к ним активов вычитается. Ставка дисконтирования представляет собой ставку прибыли по состоянию на отчетную дату по облигациям эмитентов, имеющих кредитный рейтинг АА, срок погашения по которым приблизительно равен сроку действия соответствующих обязательств Группы. Расчеты производятся с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Любые актуарные прибыли или убытки признаются в отчете о прибылях и убытках в том периоде, в котором они возникают.

(iii) Выходные пособия

Выходные пособия признаются как расход когда Группа, очевидно, принимает на себя обязательства за исключением, возможности изменения положений плана до даты увольнения работника или же обеспечивает выходными пособиями работников как результат предложения, за которым последовало добровольное увольнение. Выходные пособия по добровольному сокращению штата признаются как расходы, если Группа сделала предложение сотрудникам о добровольном увольнении, и при соблюдении условия, что само предложение будет принято, а число увольняющихся работников будет надежно оценено.

(vi) Краткосрочные вознаграждения

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

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

(л) Резервы

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

(м) Выручка

(i) Продажа товаров

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

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

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

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

(ii) Услуги

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

(iii) Доходы от аренды

Доходы от сдачи в аренду инвестиционного имущества признаются равномерно в признаются в отчете о прибылях и убытках на всем протяжении срока действия аренды. Сделанные уступки признаются в составе общих доходов по аренде на всем протяжении срока действия аренды.

(т) Правительственные субсидии

Безусловные правительственные субсидии признаются в признаются в отчете о прибылях и убытках, в момент получения субсидии.

Остальные правительственные субсидии первоначально признаются, как отложенный доход, если существует обоснованная уверенность в том, что эти субсидии будут получены и что Группа выполнит все связанные с ними условия. Субсидии, предоставляемые для покрытия понесенных Группой расходов, признаются в отчете о прибылях и убытках на систематической основе в тех же периодах, в которых были признаны соответствующие расходы. Субсидии, компенсирующие затраты Группы на приобретение актива, признаются в отчете о прибылях и убытках на систематической основе на протяжении срока полезного использования соответствующего актива.

(и) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о прибылях и убытках равномерно на всем протяжении срока действия аренды. Сумма полученных льгот уменьшает общую величину расходов по аренде на протяжении всего срока действия аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды разделяются на две составляющие: финансовый расход и погашение обязательства по аренде. Финансовые расходы распределяются по периодам в течение срока действия аренды таким образом, чтобы ставка, по которой начисляются проценты на оставшуюся часть арендных обязательств, была постоянной. Условные арендные платежи учитываются путем пересмотра суммы минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды в момент подтверждения изменения ее условий.

«Условные» (т.е. зависящие от будущих событий) арендные платежи отражаются в учете путем пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок аренды, когда арендный пересчет поддерживается.

(о) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, прибыли от выбытия инвестиций, имеющихся в наличии для продажи, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также положительные курсовые разницы. Процентный доход признается в отчете о прибылях и убытках в момент возникновения и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента. Дивидендный доход признается в отчете о прибылях и убытках в тот момент, когда у Группы появляется право на получение соответствующего платежа, применительно к ценным бумагам, котирующимся на бирже это дата, когда акция теряет право на дивиденд.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по резервам, изменения справедливой стоимости финансовых активов, классифицированных в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о прибылях и убытках с использованием метода эффективной ставки процента.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в развернутых суммах.

(п) Налог на прибыль

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

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

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

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

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

(р) Прибыль на акцию

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

(с) Сегментная отчетность

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

(т) Новые стандарты и разъяснения, еще не принятые к использованию

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

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» вводит «управленческий подход» в отношении раскрытия в финансовой отчетности информации по сегментам. Согласно МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты», применение которого станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, потребуется раскрытие информации по сегментам на основе внутренних отчетов, которые регулярно анализируются главным ответственным лицом Группы по операционным вопросам при оценке результатов деятельности каждого из сегментов и при распределении ресурсов между ними. В настоящее время Группа не представляет сегментную информацию в отношении своих отраслевых (бизнес-) и географических сегментов, так как ведет операционную деятельность в одном географическом и бизнес сегменте (см. Примечание 3 (с)). Новый стандарт не будет иметь никакого влияния на финансовое положение и деятельность Группы.

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересмотренный стандарт МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2009 год, по всей видимости окажет значительное влияние на способ представления консолидированной финансовой отчетности. Данный стандарт вводит концепцию общей совокупной прибыли, и требует, чтобы все изменения собственного капитала, вызванные операциями с собственниками, представлялись в отчёте об изменениях собственного капитала отдельно от изменений собственного капитала, не связанных с операциями с собственниками.

Пересмотренный стандарт МСФО 23 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» упраздняет возможность отнесения на расходы всех затрат по займам и вводит требование, согласно которому предприятие должно капитализировать затраты по займам, непосредственно связанные с приобретением, строительством или созданием квалифицируемого актива, в составе фактической стоимости данного актива. В соответствии с правилами перехода на новые требования, Группа будет применять требования пересмотренного стандарта МСФО 23 к квалифицируемым активам, капитализация затрат по займам для которых начинается в день вступления стандарта в действие, или позже. Ожидается, что изменения, внесенные в стандарт МСФО 23, применение которых станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Изменённый стандарт МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) требует, чтобы все изменения доли участия Группы в дочернем предприятии, которые не приводят к утрате контроля над этим дочерним предприятием, отражались в учёте как операции с собственным капиталом. В случае, когда Группа утрачивает контроль над дочерним предприятием, любая оставшаяся часть инвестиции в это бывшее дочернее предприятие будет переоцениваться до справедливой стоимости, а возникающие при этом прибыли или убытки будут признаваться в составе прибыли или убытка за период. Ожидается, что изменения, внесённые в стандарт МСФО 27, применение которых станет обязательным при подготовке консолидированной финансовой отчетности группы за 2010 год, не окажут значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к стандартам МСФО 32 «Финансовые инструменты: представление» и МСФО 1 «Представление финансовой отчетности» - *Финансовые инструменты с правом обратной продажи и обязательства, возникающие при ликвидации*, вводят требование, согласно которому инструменты с правом обратной продажи и инструменты, которые обязывают предприятие передать другой стороне пропорциональную долю своих чистых активов только в случае его ликвидации, должны классифицироваться как часть собственного капитала, если выполняются определённые условия. Применение указанных поправок станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, и они должны будут применяться ретроспективно. Ожидается, что их применение не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к стандарту МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» - *Оценка допустимых объектов хеджирования*, уточняет практические аспекты применения принципов выделения тех рисков и тех частей потоков денежных средств, которые могут быть определены в качестве хеджируемого риска и объекта хеджирования соответственно. Ожидается, что данная поправка, применение которой станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2010 год и при этом будет требоваться её ретроспективное применение, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Поправки к стандартам МСФО (IFRS) 1 «Первое применение международных стандартов финансовой отчетности» и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» - *Фактическая стоимость инвестиции в дочернее, совместно контролируемое или ассоциированное предприятие* вступают в силу с 1 января 2009 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных поправок её консолидированную финансовую отчетность.

Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 «Выплаты на основе акций» - *Условия, определяющие переход безусловно реализуемого права, и аннулирование соглашений* уточняет дефиницию условий, определяющих переход безусловно реализуемого права, вводит концепцию условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, вводит требование, согласно которому справедливая стоимость определялась на дату предоставления права с учётом всех связанных с переходом безусловно реализуемого права условий, а также определяет порядок отражения в учёте условий, не связанных с переходом безусловно реализуемого права, и случаев аннулирования контрагентом соглашений о выплатах на основе акций. Поправка к стандарту МСФО (IFRS) 2 станет обязательной к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, при этом будет требоваться её ретроспективное применение, и не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Пересмотренные стандарты МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008), которые вступают в силу с 1 июля 2009 года (т.е. становятся обязательными к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, среди прочего, вопросов отражения поэтапных приобретений в учете и финансовой отчетности, вводят требование, согласно которому затраты, связанные с осуществлением сделки приобретения, относятся на расходы, и упраздняют исключение, позволявшее не корректировать величину гудвилла при отражении изменений суммы условного возмещения. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения, а также вводят требование, согласно которому результаты сделок с собственниками неконтролирующих долей участия отражаются непосредственно в составе собственного капитала.

Разъяснение КР МСФО 11 «МСФО (IFRS) 2 – сделки с акциями предприятий группы и собственными акциями», согласно которому соглашение о выплате на основе акций, в рамках которого предприятие получает товары и услуги в качестве возмещения за собственные долевые инструменты, требуется учитывать в порядке, установленном для сделок по выплате на основе акций, предусматривающих осуществление расчетов долевыми инструментами, вне зависимости от способа получения этих долевых инструментов. Ретроспективное применение потребуется для КР МСФО 11. КР МСФО 11 станет обязательным для финансовой отчетности Группы за 2008 год. Разъяснения к КР МСФО 11 не должны оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Разъяснение КР МСФО 12 «*Концессионные договоры на предоставление услуг*» содержит указания по определенным вопросам признания и оценки, возникающим при отражении в учете концессионных договоров на предоставление услуг, заключаемых в рамках государственно-частного взаимодействия. КР МСФО 12 станет обязательным для финансовой отчетности Группы за 2008 год. Разъяснения к КР МСФО 12 не должны оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Разъяснение КР МСФО 13 «Программы, направленные на повышение лояльности покупателей», в котором рассматривается порядок учета у предприятий, осуществляющих программы, направленные на повышение лояльности их клиентов, или иным образом участвующих в таких программах. Данное разъяснение касается тех программ, направленных на повышение лояльности покупателей, по условиям которых покупатель может реализовать начисленные ему «бонусные баллы» получив бесплатно или по сниженной цене товары или услуги. Ожидается, что разъяснение КР МСФО 13, применение которого является обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Разъяснение КР МСФО 14 «МСФО 19 – ограничение величины актива по установленным выплатам, требования о минимальной сумме финансирования и их взаимодействие» уточняет, в какой момент времени такие права предприятия, как право на возвращение уплаченных им взносов или право на снижение размера будущих взносов по пенсионным планам с установленными выплатами, следует считать доступными предприятию в целях отражения соответствующих активов, а также рассматривает вопрос влияния, оказываемого на эти активы требованиями о минимальной сумме финансирования планов. Кроме того, в данном разъяснении рассматривается вопрос о том, могут ли требования о минимальной сумме финансирования планов привести к необходимости признания обязательства. Разъяснение КР МСФО 14 станет обязательным к применению при подготовке финансовой отчетности Группы за 2008 год. Ретроспективное применение потребуется для КР МСФО 14. Разъяснения к КР МСФО 14 не должны оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Разъяснение КР МСФО 15 «Договоры на строительство объектов недвижимости» определяет порядок учета выручки и соответствующих расходов предприятиями, осуществляющими строительство объектов недвижимости собственными силами или с привлечением субподрядчиков. Ожидается, что разъяснение КР МСФО 15, применение которого является обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год, не окажет никакого влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Разъяснение КР МСФО 16 «Хеджирование чистой инвестиции в зарубежное предприятие» подлежит применению всеми предприятиями, которые хеджируют риски, связанные с их инвестициями в зарубежные предприятия, используя хеджирование чистой инвестиции. Разъяснение КР МСФО 16 уточняет характер хеджируемого риска, а также устанавливает предельную величину хеджируемого объекта, в которой он может быть включен в отношения хеджирования. Кроме того, в данном разъяснении решается вопрос о том, какое из предприятий группы может держать соответствующий инструмент хеджирования, и содержатся указания по отражению последствий отчуждения зарубежного предприятия, являвшегося объектом хеджирования. Разъяснение КР МСФО 16 вступает в силу с 1 октября 2008 года (т.е. его применение станет обязательным при подготовке финансовой отчетности Группы за 2009 год). Разъяснения к КР МСФО 16 не должны оказать значительного влияния на консолидированную финансовую отчетность.

Примечание 3. Основные положения учетной политики (продолжение)

Различные «Усовершенствования к МСФО» рассматриваются применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2009 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

Примечание 4. Определение справедливой стоимости

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

(i) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств определяется по методу стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предусматривает оценку стоимости, необходимой для воспроизведения или замены указанных объектов, откорректированную на физический, функциональный, экономический и моральный износ.

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации определялась на основании внутренних источников, статистических данных, каталогов и анализа рыночных данных о стоимости строительства и поставщиков оборудования. Экономическое обесценение определялось на основании результата теста на обесценение, выполненного методом дисконтирования денежных потоков для каждой единицы, генерирующей денежный поток.

(ii) Инвестиционная собственность

Внешняя независимая оценочная компания, имеющая соответствующую профессиональную квалификацию и недавний опыт в отношении местонахождения и категории оцениваемого имущества, производит оценку портфеля инвестиционной собственности Группы каждый год. Справедливая стоимость определяется на основании рыночных цен, которые являются

Справедливая стоимость определяется на основе рыночной стоимости, представляющую собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменен (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки между желающими совершить такую сделку покупателем и продавцом, не зависящими друг от друга, где каждая сторона действует как осведомленная, благоразумная и без принуждения.

В связи с отсутствием текущих цен на активном рынке, оценка инвестиционной собственности происходит на основе международно-признанных методов оценки.

Оценкой принимается во внимание, где необходимо: тип арендатор, в особенности вид его деятельности, возможность платить по арендным обязательствам, и быть в состоянии после сдачи в аренду освободить помещения, а также его общее восприятие к рынку и его кредитоспособность; распределение обязательств по поддержанию и страхованию между Группой и арендатором, а также оставшийся срок полезного использования имущества. Когда арендные обзоры или пролонгация договора аренды ожидаются с реверсивным увеличением, то это принимается как уведомление, а также когда принимается обратное уведомление, основанное на законном основании и в пределах соответствующего времени.

(iii) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемые до срока погашения, и финансовых активов, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе котируемой цены покупателя на них по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(iv) Торговая и прочая дебиторская задолженность

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

(v) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату.

Примечание 5. Управление финансовыми рисками

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

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

Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

Политика Группы по управлению рисками разработана с целью выявления и анализа рисков, которым подвергается Группа, установления допустимых предельных значений риска и соответствующих механизмов контроля, а также для мониторинга рисков и соблюдения установленных ограничений. Политика и системы управления рисками регулярно анализируются на предмет необходимости внесения изменений в связи с изменениями рыночных условий и деятельности Группы. Группа устанавливает стандарты и процедуры обучения и управления с целью создания упорядоченной и действенной системы контроля, в которой все работники понимают свою роль и обязанности.

Созданный в Группе Комитет по аудиту осуществляет надзор за тем, каким образом руководство контролирует соблюдение политики и процедур Группы по управлению рисками, и анализирует адекватность системы управления рисками применительно к рискам, которым подвергается Группа. Комитет по аудиту осуществляет свои надзорные функции взаимодействуя со службой внутреннего аудита. Служба внутреннего аудита проводит как регулярные, так и внеплановые проверки внутренних правил и процедур по управлению рисками, о результатах которых она отчитывается перед Комитетом по аудиту.

(б) Кредитный риск

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

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в основном зависит от индивидуальных характеристик каждого покупателя. Риск дефолта, присущий конкретной отрасли, в которой осуществляют свою деятельность клиенты, в меньшей степени оказывают влияние на уровень кредитного риска. Однако по территориальному признаку концентрация кредитного риска отсутствует.

Группа разработала кредитную политику, согласно которой кредитоспособность каждого нового клиента анализируется по отдельности, прежде чем ему будут предложены стандартные для Группы условия и сроки осуществления платежей и поставок.

При осуществлении мониторинга кредитного риска клиентов, клиенты группируются в соответствии с их кредитными характеристиками, в том числе, относятся ли они к физическим или юридическим лицам, являются ли они оптовыми, розничными или конечными покупателями, отраслевой принадлежностью, структурой задолженности по срокам, договорными сроками погашения задолженности и наличием в прошлом финансовых затруднений.

Группа создает оценочный резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности и инвестиций, который представляет собой расчетную оценку величины уже понесенных кредитных убытков. Основными компонентами данного оценочного резерва являются с одной стороны конкретные убытки, относящийся к активам, величина каждого из которых является по отдельности значительной, и с другой стороны, совокупный убыток, определяемый для группы (портфеля) сходных между собой активов в отношении уже понесенных, но еще не зафиксированных убытков. Расчетная оценка величины общего убытка определяется на основе статистических данных за прошлые периоды о платежах по сходным финансовым активам.

Примечание 5. Управление финансовыми рисками (продолжение)

(ii) Инвестиции —

Группа ограничивает свою подверженность кредитному риску посредством инвестирования средств только в ликвидные ценные бумаги и только тех контрагентов, кредитный рейтинг которых, как минимум ВВВ- по оценкам Moody's. Учитывая высокий уровень надежности, соответствующий указанным рейтингам, руководство не ожидает возникновения дефолтов со стороны своих контрагентов.

(в) Риск ликвидности

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

Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 30 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств; при этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

(г) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

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

В отношении прочих монетарных активов и обязательств, выраженных в иностранных валютах, Группа старается удерживать нетто-позицию, подверженную риску, в допустимых пределах посредством покупки или продажи иностранной валюты по курсам «спот», когда это необходимо, для устранения краткосрочной несбалансированности.

(ii) Процентный риск

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

(д) Управление капиталом

Целями Группы является управление капиталом, гарантирующее способность Группы продолжать свою деятельность и обеспечивать показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал акционеров и выгоды другим заинтересованным лицам, а также поддерживать оптимальную структуру капитала для понижения его стоимости.

Группа управляет структурой капитала, делая поправки в свете изменений экономических условий. Для поддержания и регулирования структуры капитала Группы может согласовывать сумму дивидендов к выплате акционерам, вернуть капитал акционерам, выпустить дополнительные акции или продать активы для погашения займа.

Совет директоров преследует политику поддержания устойчивой базы капитала, с тем чтобы сохранить доверие инвесторов, кредиторов и рынка, а также обеспечить будущее развитие бизнеса. Совет директоров контролирует показатель нормы прибыли на (инвестированный) капитал; этот показатель определяется Группой как отношение чистой прибыли от операционной деятельности к общей величине принадлежащего собственникам капитала. Совет директоров также регулирует уровень дивидендов, причитающихся держателям обыкновенных акций.

Примечание 5. Управление финансовыми рисками (продолжение)

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

Примечание 6. Сделки между связанными сторонами

Описание характера взаимоотношений между связанными сторонами с теми из них, с кем Группа осуществляла значительные операции в течении трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года и трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года или с которыми имеется значительное сальдо расчетов по состоянию на 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года представлены ниже.

(a) Материнская компания и ее дочерние общества

Российская Федерация является конечной контролирующей стороной для Группы в течении текущего и предыдущего отчетных периодов.

(i) Операции с ОАО «Газпром» и его дочерними обществами

По состоянию на 30 сентября 2008 года Российская федерация владела (как на прямую, так и косвенно) более чем 50% ОАО «Газпром» (далее «Материнская компания»), который в свою очередь владел 53,47 % акций Компании.

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

Выручка

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Прочая выручка	41	43	127	130
Итого	41	43	127	130

Расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Расходы на топливо	(9 399)	(6 232)	(32 070)	(22 810)
Прочие услуги	-	(30)	-	(54)
Итого	(9 399)	(6 262)	(32 070)	(22 864)

Финансовые доходы и расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Финансовые доходы	292	415	876	658
Финансовые расходы	-	(3)	(1)	(4)
Нетто-величина финансовых доходов	292	412	875	654

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности

(в миллионах российских рублей)

Примечание 6. Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 30 сентября 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Инвестиции	13 665	15 201
Торговая и прочая дебиторская задолженность	309	52
Прочие оборотные активы	44	31
Денежные средства и их эквиваленты	549	5 353
Итого активов	14 567	20 637
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(21)	(50)
Итого обязательств	(21)	(50)

Займы

	Сумма полученного займа за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	Сумма полученного займа за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007	Остаток по расчетам на 30 сентября 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Краткосрочные заимствования и краткосрочная часть долгосрочных заимствований	(733)	(3 367)	-	-
Итого	(733)	(3 367)	-	-

(ii) Операции с РАО ЕЭС России, его дочерними обществами и компаниями правопреемниками

До конца мая 2007 года Российская Федерация владела (как на прямую, так и косвенно) более чем 50% РАО ЕЭС России, которое в свою очередь владело 52,68% акций компании.

Выручка

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Электроэнергия	10 708	8 162	30 479	26 210
Тепловая энергия	233	164	1 149	785
Прочая выручка	529	285	1 492	1 525
Итого	11 470	8 611	33 120	28 520

Расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии	(1 931)	(876)	(3 437)	(2 182)
Плата за администрирование рынка электроэнергии	(196)	(134)	(547)	(403)
Услуги за передачу теплоэнергии	(1 249)	(855)	(9 619)	(8 205)
Прочие услуги	(8)	(9)	(8)	(21)
Итого	(3 384)	(1 874)	(13 611)	(10 811)

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 30 сентября 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Торговая и прочая дебиторская задолженность	1 576	1 739
Итого активов	1 576	1 739
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 884)	(2 337)
Итого обязательств	(1 884)	(2 337)

Примечание 6. Сделки между связанными сторонами (продолжение)**(б) Операции с зависимыми обществами**

Группа предоставила услуги по аренде ООО КБ «Трансинвестбанк» на сумму 1,2 млн. рублей, 3,7 млн. рублей, 1,2 млн. рублей и 3,6 млн. рублей в течении трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года и трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно.

Группе были оказаны банковские услуги от ООО КБ «Трансинвестбанк» на сумму 25 млн. рублей, 145 млн. рублей, 27 млн. рублей и 121 млн. рублей в течении трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года и трех и девяти месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно.

Остатки денежных средств и их эквивалентов Группы по счетам в ООО КБ «Трансинвестбанк» по состоянию на 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года составляют 258 млн. рублей и 1 145 млн. рублей, соответственно.

(в) Операции с ключевыми руководящими сотрудниками

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

Расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Оплата труда и премии	11	41	77	100
Расходы на негосударственное пенсионное обеспечение	7	-	22	-
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	11	-	130	15
Итого	29	41	229	115

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 30 сентября 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Оплата труда и премии	76	142
Вознаграждения за членство в Совете Директоров и Правлении	7	10
Вознаграждения, связанные с расторжением трудового соглашения	130	15
Итого обязательств	213	167

(г) Операции с прочими обществами, контролируемые государством

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

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

Выручка

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Электроэнергия	2 956	955	7 648	2 168
Тепловая энергия	2 312	1 516	17 423	14 003
Прочая выручка	48	21	127	113
Итого	5 316	2 492	25 198	16 284

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности

(в миллионах российских рублей)

Примечание 6. Сделки между связанными сторонами (продолжение)

Расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Расходы на топливо	(107)	(507)	(489)	(1 797)
Расходы на водопотребление	(131)	(88)	(318)	(243)
Прочие услуги	(301)	(55)	(432)	(507)
Итого	(539)	(650)	(1 239)	(2 547)

Финансовые доходы и расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Финансовые доходы	32	138	322	199
Финансовые расходы	-	-	-	(66)
Нетто-величина финансовых доходов	32	138	322	133

Остатки по расчетам

	Остаток по расчетам на 30 сентября 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Инвестиции	-	8 000
Торговая и прочая дебиторская задолженность	639	648
Прочие оборотные активы	523	523
Денежные средства и их эквиваленты	682	1 503
Итого активов	1 844	10 674
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(182)	(147)
Итого обязательств	(182)	(147)

Займы

	Сумма полученного займа за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	Сумма полученного займа за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007	Остаток по расчетам на 30 сентября 2008	Остаток по расчетам на 31 декабря 2007
Долгосрочные заимствования	-	(1 213)	-	-
Краткосрочные заимствования и краткосрочная часть долгосрочных заимствований	-	(1 859)	-	-
Итого	-	(3 072)	-	-

Примечание 7. Основные средства*Переоцененная величина*

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2007	50 925	31 818	4 393	12 074	7 297	106 507
Исключение накопленной амортизации	(27 550)	(13 647)	(2 437)	(8 216)	(20)	(51 870)
Переоценка	20 304	13 293	9 308	4 234	2 248	49 387
Поступления	5	-	-	40	15 803	15 848
Выбытия	-	(209)	(313)	(134)	(6)	(662)
Передача	140	113	-	435	(688)	-
Остаток на 30 сентября 2007	43 824	31 368	10 951	8 433	24 634	119 210
Остаток на 1 января 2008	49 049	39 271	12 221	3 625	24 889	129 055
Реклассификация	(738)	(122)	(34)	894	-	-
Поступления	3	1	-	13	19 882	19 899
Выбытия	(16)	(67)	-	(2)	(12)	(97)
Передача	10 367	5 371	14	2 696	(18 448)	-
Остаток на 30 сентября 2008	58 665	44 454	12 201	7 226	26 311	148 857

Амортизация и убытки от обесценения

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
Остаток на 1 января 2007	(27 550)	(13 647)	(2 437)	(8 216)	(20)	(51 870)
Исключение накопленной амортизации	27 550	13 647	2 437	8 216	20	51 870
Начисленная амортизация	(1 812)	(1 514)	(1 383)	(343)	-	(5 052)
Выбытия	17	6	43	-	-	66
Остаток на 30 сентября 2007	(1 795)	(1 508)	(1 340)	(343)	-	(4 986)
Остаток на 1 января 2008	(2 145)	(2 223)	(1 793)	(347)	-	(6 508)
Реклассификация	(13)	(7)	(5)	25	-	-
Начисленная амортизация	(1 533)	(1 792)	(1 324)	(655)	-	(5 304)
Выбытия	-	2	-	1	-	3
Остаток на 30 сентября 2008	(3 691)	(4 020)	(3 122)	(976)	-	(11 809)

Чистая балансовая стоимость

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 1 января 2007	23 375	18 171	1 956	3 858	7 277	54 637
На 30 сентября 2007	42 029	29 860	9 611	8 090	24 634	114 224
На 1 января 2008	46 904	37 048	10 428	3 278	24 889	122 547
На 30 сентября 2008	54 974	40 434	9 079	6 250	26 311	137 048

Примечание 7. Основные средства (продолжение)*Чистая балансовая стоимость без учета переоценки*

	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Прочие	Незавершенное строительство	Итого
На 1 января 2007	23 375	18 171	1 956	3 858	7 277	54 637
На 30 сентября 2007	22 568	17 543	1 888	3 724	22 105	67 828
На 1 января 2008	16 835	29 017	2 043	4 393	20 991	73 279
На 30 сентября 2008	25 363	31 309	1 658	5 375	21 780	85 485

В стоимость поступлений включены капитализированные проценты в сумме 436 млн. рублей и 786 млн. рублей за девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года, и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно. Нормы капитализации 7,16% и 6,40% за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года, и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007 года, соответственно, были использованы для определения суммы расходов на займы, которые следует закапитализировать, и представляют собой средневзвешенные фактические затраты по соответствующим займам Компании, используемым в течении периода.

(а) Переоценка

Группа изменила учетную политику в отношении переоценки основных средств с затратной модели на модель переоценки начиная с 1 января 2007 года в целях предоставления пользователям отчетности более достоверной информации о стоимости основных средств Компании. Изменение учетной политики было сделано в соответствии с положениями МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских расчетных оценках и ошибки» перспективно.

В 2006 году менеджмент Группы привлек оценщика ООО «Эрнст энд Янг» для независимой оценки справедливой стоимости основных средств Группы на 1 января 2007 года. Справедливая стоимость основных средств была определена в размере 104 024 млн. рублей.

Большая часть основных средств Группы носит специализированный характер и редко торгуется на открытом рынке, кроме продажи в составе других предприятий как имущественно-хозяйственных комплексов. За исключением офисных зданий, которые были оценены на основании данных по последним рыночным сделкам, рынок сбыта для аналогичных объектов основных средств не активен в Российской Федерации и не имеет достаточного количества сопоставимых объектов основных средств для применения рыночного подхода к определению их справедливой стоимости.

Соответственно, справедливая стоимость основных средств определялась преимущественно по методу стоимости замещения с учетом накопленной амортизации. Данный метод предусматривает оценку стоимости, необходимой для воспроизведения или замены указанных объектов, откорректированную на физический, функциональный, экономический и моральный износ.

Стоимость замещения с учетом накопленной амортизации определялась на основании внутренних источников, статистических данных, каталогов и анализа рыночных данных о стоимости строительства и поставщиков оборудования. Экономическое обесценение определялось на основании результата теста на обесценение, выполненного методом дисконтирования денежных потоков для каждой единицы, генерирующей денежный поток.

Следующие ключевые допущения были использованы при выполнении теста на обесценение:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и бизнес-плана, рассчитанного на 19-летний период.
- При определении чистой приведенной стоимости будущих потоков денежных средств ежегодные темпы роста производства в долгосрочном периоде принимались равными 3% в период с 2007 по 2025 годы.
- Коэффициент дисконтирования равный 11,28% применяется при определении восстановительной стоимости производственных машин. Коэффициент дисконтирования был определен на основании средневзвешенной стоимости капитала Компании.

Числовые значения основных допущений отражают оценку руководством будущих тенденций развития отрасли и основаны на данных как из внешних, так и внутренних источников.

Примечание 7. Основные средства (продолжение)

По результатам переоценки капитал Группы увеличился на 37 534 млн. рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 49 387 млн. рублей за вычетом соответствующих отложенных налогов в сумме 11 853 млн. рублей.

(б) Залоговое обеспечение

Объекты основных средств балансовой стоимостью 1 745 млн. рублей и 2 057 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно, переданы в залог в обеспечение банковских кредитов Группы (см. Примечание 16).

(в) Изменение классификации

По состоянию на 1 октября 2007 года Группа изменила классификацию офисных зданий из объектов основных средств в инвестиционную собственность на сумму 1 010 млн. рублей что более правильно отражает способ получения экономических выгод от использования данных офисных зданий.

Начиная с 1 января 2008 года Группа изменила классификацию основных средств по группам с презентации, основанной на содержании деятельности, в которую вовлечены активы, на презентацию, основанную на технических характеристиках активов.

Примечание 8. Инвестиционная собственность

	2008	2007
Остаток на 1 января	1 288	-
Изменение справедливой стоимости	(63)	-
Остаток на 30 сентября	1 225	-

В состав инвестиционного имущества входят несколько офисных зданий, расположенных в центре Москвы, которые сдаются в аренду связанным сторонам. Справедливая стоимость инвестиционного имущества определяется на основе общепризнанных методов, таких как индексы недвижимости. В последующий период величина арендной платы устанавливается по согласованию с арендатором.

В тех случаях, когда Группа выступает в качестве арендодателя, минимальный размер будущих лизинговых платежей по договорам нерасторжимой аренды составляет:

	30 сентября 2008	30 сентября 2007
Менее одного года	190	196
От года до пяти лет	677	1 001
Свыше пяти лет	127	85
Итого	994	1 282

Доходы от аренды за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года, и три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, составили 53 млн. рублей, 146 млн. рублей, 0 млн. рублей и 0 млн. рублей соответственно, и были отражены в отчете о прибылях и убытках в составе прочей выручки.

Изменение справедливой стоимости инвестиционной собственности составило 0 млн. рублей, 63 млн. рублей, 0 млн. рублей и 0 млн. рублей за три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года, и за три и девять месяцев, закончившихся 31 декабря 2007 года, соответственно, и отражено в составе прочих операционных расходов.

Примечание 9. Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия

У Группы есть следующие инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия:

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

Примечание 9. Инвестиции в инвестиционные объекты, учитываемые методом долевого участия (продолжение) —

ООО КБ «Трансинвестбанк» («Трансинвестбанк») предоставляет банковские услуги и зарегистрирован в соответствии с законодательством Российской Федерации. 25 июля 1997 года доля Группы в уставном капитале ООО КБ «Трансинвестбанка» увеличилась с 24,61% до 72,44% в ходе судебного разбирательства с предыдущими участниками. Расходы, понесенные в результате судебного разбирательства, составляют 957 млн. рублей и были капитализованы как затраты на инвестиции.

Уставный капитал ООО КБ «Трансинвестбанка» разделен между тремя участниками, каждый из которых имеет равные голосующие права. Все важные решения в отношении финансовой и операционной деятельности принимаются двумя третями голосов. Компания учитывает инвестиции в ООО КБ «Трансинвестбанк» методом долевого участия, поскольку остальные акционеры имеют существенные права участия в управлении.

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

	2008	2007
Текущая стоимость на 1 января	1 246	346
Доля в (убытках) / прибыли инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	(41)	22
Изменение доли владения в капитале инвестиционных объектов, учитываемых методом долевого участия	-	957
Дивиденды полученные	(164)	(49)
Текущая стоимость на 30 сентября	1 041	1 276

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

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Оборотные активы	3 454	4 768
Внеоборотные активы	168	166
Итого активы	3 622	4 934
Текущие обязательства	(2 181)	(3 242)
Долгосрочные обязательства	-	-
Итого обязательства	(2 181)	(3 242)
Итого собственный капитал	1 441	1 692

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Выручка	183	173	575	559
Расходы	(212)	(182)	(528)	(449)
Прибыль за период	(29)	(9)	47	110

Примечание 10. Запасы

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Топливо	2 830	2 754
Сырье и расходные материалы	1 616	1 639
Прочие запасы	145	51
Итого	4 591	4 444

Сырье и расходные материалы отражены за вычетом резерва под обеспечение товарно-материальных запасов, составившего 8 млн. рублей и 7 млн. рублей 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно. Списание запасов и их восстановление включены в состав прочих расходов от основных видов деятельности.

Запасы, находящиеся у Компании, не обременены залоговыми обязательствами.

Примечание 11. Инвестиции

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения:		
Векселя ЗАО АБ «Газпромбанк»	-	5 632
Векселя ЗАО АБ «Газэнергопромбанк»	290	9 569
Займы выданные		
ЗАО «Газэнергопром-Инвест»	13 375	-
Депозиты до востребования, размещенные в филиале АКСБ РФ «Среднерусский банк»	-	5 000
Депозиты до востребования, размещенные в филиале ОАО Банк ВТБ	-	3 000
Прочие депозиты до востребования	10	-
Итого	13 675	23 201

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения, имеют фиксированную процентную ставку 8,3% (31 декабря 2007 года: от 8,3% до 8,75%), и срок погашения в декабре 2008 года.

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

Примечание 12. Торговая и прочая дебиторская задолженность

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Торговая дебиторская задолженность	6 463	4 691
Прочая дебиторская задолженность	1 681	925
Авансовые платежи поставщикам и предоплаченные расходы	3 412	3 364
НДС к возмещению и переплата по НДС	833	408
Переплата по прочим налогам, кроме налога на прибыль	1 225	956
Итого	13 614	10 344

Остатки по счетам торговой дебиторской задолженности отражены за вычетом резерва под обесценение, который составляет 2 361 млн. рублей и 1 654 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

Остатки по счетам прочей дебиторской задолженности отражены за вычетом резерва под обесценение, который составляет 194 млн. рублей и 276 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно.

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному рискам, связанным с торговой и прочей дебиторской задолженностью, раскрывается в Примечании 30.

Примечание 13. Прочие активы

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Прочие внеоборотные активы		
Инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	9	9
Нематериальные активы	75	83
Итого	84	92
Прочие оборотные активы		
Активы, строительство которых финансировалось правительством г. Москвы	523	523
Прочие оборотные активы	1 704	1 475
Итого	2 227	1 998

ОАО «Мосэнерго»**Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности**

(в миллионах российских рублей)

Примечание 13. Прочие активы (продолжение)

С июня 2005 года Группа начала строительство энергетической подстанции, которая по завершению работ будет совместно использоваться Группой и правительством г. Москвы, поскольку финансирование строительства было совместным. Обязательство перед правительством г. Москвы составляет 523 млн. рублей и отражено в составе прочей кредиторской задолженности.

Примечание 14. Денежные средства и эквиваленты денежных средств

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Остатки на банковских счетах	1 525	8 161
Депозиты до востребования	-	3 000
Итого	1 525	11 161

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

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

Наименование банка	30 сентября 2008		31 декабря 2007	
	%	Остаток	%	Остаток
ОАО Банк «ВТБ»	-	-	8,3	3 000

Примечание 15. Капитал**(а) Уставный капитал**

По состоянию на 30 сентября 2008 года общее количество объявленных обыкновенных акций составляет 39 749 359 700 акций (31 декабря 2007: 39 749 359 700) номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

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

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

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

(б) Собственные акции, выкупленные у акционеров

Собственные акции, выкупленные у акционеров, представляют собой стоимость акций, которыми владеет Группа. 30 сентября 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа владела 140 229 451 акцией и 156 101 884 акциями Компании, соответственно.

(в) Резерв по переоценке

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

(г) Резерв по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи

Резерв по инвестициям, имеющимся в наличии для продажи, представляет собой нетто-величину совокупного изменения справедливой стоимости финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи, до тех пор пока не произошло списание или обесценение этих финансовых активов.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности

(в миллионах российских рублей)

Примечание 15. Капитал (продолжение)

(д) Дивиденды

В мае 2008 года по итогам Общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго» было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Компании за 2007 год.

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

В июле 2007 года Общее собрание акционеров утвердило дивиденды за период, закончившийся 31 марта 2007 года, в размере 0,0104408508 рублей на акцию в сумме 296 млн. рублей.

Примечание 16. Заимствования

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

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Долгосрочные обязательства		
Обеспеченные банковские кредиты	5 643	-
Облигации, выпущенные без обеспечения	9 412	-
Векселя	136	129
Итого	15 191	129

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Краткосрочные обязательства		
Текущая часть обеспеченных банковских кредитов	1 331	7 476
Текущая часть облигаций, выпущенных без обеспечения	-	10 000
Итого	1 331	17 476

(а) Условия погашения долга и график платежей

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

	Валюта	Номинальная процентная ставка	Срок платежа	30 сентября 2008		31 декабря 2007	
				Номинальная стоимость	Балансовая стоимость	Номинальная стоимость	Балансовая стоимость
<i>Обеспеченные банковские кредиты</i>							
ЕБРР	Российский рубль	MosPrime + с 2,5% до 3,5%	2018	6 889	6 889	7 200	7 200
ЕБРР	Доллар США	LIBOR + 3,5%	2018	85	85	166	166
МФК	Доллар США	LIBOR + 3.5%	2009	-	-	110	110
<i>Облигации, выпущенные без обеспечения</i>							
Облигационный выпуск №1	Российский рубль	7,54%	2011	4 629	4 629	5 000	5 000
Облигационный выпуск №2	Российский рубль	7,65%	2016	4 783	4 783	5 000	5 000
<i>Векселя</i>							
ОАО «Межтопэнергобанк»	Российский рубль	Беспроцентный	2009	57	53	57	50
ОАО «Межтопэнергобанк»	Российский рубль	Беспроцентный	2010	95	83	95	79
Итого				16 538	16 522	17 628	17 605

Примечание 16. Заимствования (продолжение)

(б) Обеспеченные банковские кредиты

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

Прочие заимствования от ЕБРР и Международной Финансовой Корпорации (далее «МФК») подлежат погашению в долларах США в период с 2008 по 2009 год.

Заимствования, полученные ОАО «Мосэнерго», имеют обязательные условия и пределы в отношении установленного уровня соотношения между чистыми доходами и обслуживанием долга, суммы долгосрочного долга к собственному капиталу и коэффициента ликвидности. По состоянию на 31 декабря 2007 года ОАО «Мосэнерго» не выполнило данные условия, указанные выше, что давало возможность ЕБРР и МФК потребовать немедленного погашения долговых обязательств в сумме 7 476 млн. рублей. Соответственно, на 31 декабря 2007 года долгосрочная часть банковских кредитов на сумму 7 476 млн. рублей была отражена как текущие обязательства. По состоянию на 30 сентября 2008 года ОАО «Мосэнерго» выполнило условия кредитных договоров, связанных с кредитами от ЕБРР и МФК.

Основные средства с балансовой стоимостью 1 745 млн. рублей (на 31 декабря 2007 года: 2 057 млн. рублей) заложены в качестве обеспечения банковских займов.

(в) Необеспеченные облигационные займы

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

На собрании акционеров, состоявшемся 28 декабря 2007 года, решение о слиянии ОАО «Мосэнерго» и ОАО «Мосэнерго Холдинг» было принято. В соответствии с положениями Федерального закона №208-ФЗ от 26 декабря 1995 года «Об акционерных обществах» владельцы облигаций могут предъявить к досрочному погашению облигации в случае реорганизации компании. В связи с этим, по состоянию на 31 декабря 2007 года облигации были отражены как краткосрочные обязательства. Последний день предъявления к досрочному погашению был установлен как 28 февраля 2008 года. По состоянию на 30 сентября 2008 года облигации в сумме 9 412 млн. рублей были классифицированы как долгосрочные обязательства, поскольку они не были предъявлены к досрочному погашению.

Примечание 17. Обязательство по вознаграждениям работникам

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

Программа основана на пенсионном плане с установленными выплатами, которая позволяет работникам вносить в пенсионный фонд часть своей заработной платы, а также получать при выходе на пенсию единовременный платеж от Компании, равный накопленным взносам работника. Данный план управляется негосударственным пенсионным фондом «Газфонд» и предусматривает предоставление пенсионного обеспечения на основе выслуги лет и размера заработной платы, получаемой в последние годы работы. Компания также несет некоторые долгосрочные обязательства по выплатам сотрудникам компенсаций к юбилеям, пособие на погребение, медицинское обслуживание и другие установленные выплаты определенным пособия по старости и инвалидности.

Примечание 17. Обязательство по вознаграждениям работникам (продолжение)

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Приведенная стоимость не обеспеченных финансированием обязательств	1 143	3 008
Приведенная стоимость обеспеченных финансированием обязательств	-	-
Справедливая стоимость активов плана	-	-
Признанное обязательство по планам с установленными выплатами	1 143	3 008
Непризнанные актуарные (прибыли) убытки	(200)	(248)
Непризнанная стоимость трудозатрат предыдущих периодов	-	(1 481)
Итого обязательство по вознаграждениям работникам	943	1 279

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

	2008	2007
Обязательство по планам с установленными выплатами на 1 января	3 008	1 149
Выплаченные пенсии	(178)	(282)
Стоимость трудозатрат текущего периода	71	84
Проценты по обязательству	130	136
Признанные актуарные (прибыли) убытки	(142)	96
Стоимость прошлых услуг работников	-	1 629
Прибыль от секвестра	(1 746)	-
Обязательство по планам с установленными выплатами на 30 сентября	1 143	2 812

(б) Расходы, признаваемые в прибыли или убытках

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Стоимость трудозатрат текущего периода	8	17	71	84
Проценты по обязательству	32	62	130	136
Амортизация стоимости прошлых услуг работников	(74)	(99)	-	111
Расходы, связанные с закрытием плана	241	-	310	-
Итого	207	(20)	511	331

(в) Актуарные допущения

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

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Ставка дисконтирования	8,65%	6,75%
Уровень инфляции	6,00%	5,00%
Увеличение заработной платы в будущем	7,50%	7,00%
Увеличение размера пенсии в будущем	6,00%	5,00%

Допущения относительно будущей продолжительности жизни базируются на опубликованных статистических данных и таблицах продолжительности жизни в Московском регионе.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к промежуточной консолидированной финансовой отчетности

(в миллионах российских рублей)

Примечание 17. Обязательство по вознаграждениям работникам (продолжение)

(2) *Исторические данные*

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Приведенная стоимость обязательств по планам с установленными выплатами	1 143	2 812
Справедливая стоимость активов плана	-	-
Дефицит фондов плана	1 143	2 812
Корректировка обязательств по пенсионным выплатам на основе опыта	73	(249)
Корректировка активов плана на основе опыта	-	-

Примечание 18. Торговая и прочая кредиторская задолженность

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Торговая кредиторская задолженность	5 045	3 637
Авансы полученные	1 308	855
Дивиденды к выплате	-	-
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	7 460	6 458
Итого	13 813	10 950

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

Примечание 19. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
НДС к уплате	-	238
Кредиторская задолженность по отчислениям на социальное страхование и обеспечение	170	150
Кредиторская задолженность по налогу на имущество	349	82
Кредиторская задолженность по прочим налогам	160	141
Итого	679	611

Примечание 20. Резервы

	Резерв на выкуп собственных акций	Резерв по судебным разбирательствам	Итого
Остаток на 1 января 2007	-	390	390
Резервы, начисленные в отчетном периоде	-	155	155
Резервы, использованные в отчетном периоде	-	(312)	(312)
Резервы, восстановленные в отчетном периоде	-	(1)	(1)
Остаток на 30 сентября 2007	-	232	232
Долгосрочный резерв	-	-	-
Краткосрочный резерв	-	232	232
Итого	-	232	232

Примечание 20. Резервы (продолжение)

	Резерв на выкуп собственных акций	Резерв по судебным разбирательствам	Итого
Остаток на 1 января 2008	969	46	1015
Резервы, начисленные в отчетном периоде	-	-	-
Резервы, использованные в отчетном периоде	(969)	-	(969)
Резервы, восстановленные в отчетном периоде	-	(15)	(15)
Остаток на 30 сентября 2007	-	31	31
Долгосрочный резерв	-	-	-
Краткосрочный резерв	-	31	31
Итого	-	31	31

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

Примечание 21. Выручка

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Электроэнергия	13 670	9 117	38 133	28 378
Тепловая энергия	3 172	2 333	24 604	21 549
Прочая выручка	1 172	886	3 342	3 237
Итого	18 014	12 336	66 079	53 164

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

Примечание 22. Материальные затраты

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Расходы на топливо	9 009	6 870	32 889	25 876
Расходы на приобретение тепловой и электрической энергии	1 945	888	3 664	2 391
Расходы на водопотребление	188	208	533	610
Расходы на прочие материалы	289	209	749	562
Итого	11 431	8 175	37 835	29 439

Электрическая энергия покупается в основном на оптовом рынке электроэнергии и мощности. Плата за транспортировку теплоэнергии, включается в услуги прочих внешних поставщиков (см. Примечание 23).

Примечание 23. Прочие услуги поставщиков и подрядчиков

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	708	810	1 488	1 912
Плата за администрирование рынка электроэнергии	207	139	580	427
Плата за передачу теплоэнергии	1 249	855	9 619	8 205
Услуги охраны	77	65	233	197
Услуги по обеспечению пожарной безопасности	22	15	64	46
Услуги транспорта	203	60	326	191
Услуги связи	79	74	232	227
Прочие услуги	66	70	183	203
Итого	2 611	2 088	12 725	11 408

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

Примечание 24. Расходы на оплату труда персонала

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Оплата труда персонала	1 989	1 835	5 585	4 188
Отчисления на социальное страхование и обеспечение	321	268	1 264	1 072
Выплаты персоналу за выслугу лет	63	133	193	272
Стоимость текущих услуг	8	17	71	84
Доход от изменения пенсионного плана	241	-	310	-
Итого	2 622	2 253	7 423	5 616

Среднесписочная численность Группы «Мосэнерго» составляет 16 232 и 16 544 человек на 30 сентября 2008 года и на 31 декабря 2007 года, соответственно.

Примечание 25. Прочие операционные расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Убыток от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности	205	(45)	687	234
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности	-	-	63	-
Расходы от выбытия объектов основных средств	(29)	527	13	571
Расходы на демонтаж объектов основных средств	9	8	24	16
Лизинговые платежи, включая расходы на аренду	93	73	282	246
Банковские услуги	38	27	144	128
Юридические, консультационные и информационные услуги	209	30	434	325
Расходы на страхование	118	104	328	339
Расходы на обучение персонала	3	5	47	24
Содержание непрофильных объектов и объектов социальной сферы	103	108	332	357
Расходы на благотворительность и спонсорская помощь	20	30	77	87
Расходы на природоохранные мероприятия	36	38	84	96
Штрафы и пени по хозяйственным договорам	39	11	368	318
Представительские расходы	11	5	25	20
Прочие	25	11	224	320
Итого	880	932	3 132	3 081

Прочие операционные расходы на содержание непрофильных объектов и объектов социальной сферы главным образом состоят из затрат на содержание компаний образовательной и медицинской направленности, оказывающих услуги работникам компаний Группы.

Примечание 26. Прочие операционные доходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Возмещение разницы тарифов при продаже электроэнергии населению	24	56	209	181
Доходы от секвестра	360	-	360	-
Прочие	27	2	35	68
Итого	411	58	604	249

Возмещение разницы тарифов при продаже электроэнергии населению представляет собой денежные средства, полученные от Правительства города Москвы на покрытие разницы между тарифом за потребление электроэнергии, установленным для населения, и реальной стоимостью потребленной электроэнергии.

Примечание 27. Финансовые доходы и расходы

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Финансовые доходы				
Процентный доход по депозитам до востребования	44	305	782	498
Доходы от изменения обменных курсов иностранных валют	1	15	15	47
Прочие процентные доходы	286	250	423	361
Итого финансовых доходов	331	570	1 220	906
Финансовые расходы				
Процентные расходы по займам	(342)	(345)	(1 060)	(1 218)
Проценты по пенсионным обязательствам	(32)	(62)	(130)	(136)
Расходы от изменения обменных курсов иностранных валют	(8)	(4)	(14)	(24)
Прочие процентные расходы	(7)	(2)	(59)	(6)
Итого финансовых расходов	(389)	(413)	(1 263)	(1 384)
За вычетом капитализированных процентов на строящиеся активы	145	390	436	786
Нетто-величина финансовых расходов, признанная в составе прибыли	(244)	(23)	(827)	(598)

Примечание 28. Налог на прибыль**(а) Расходы по налогу на прибыль**

Ставка налога на прибыль Группы составляет 24 % (за девять месяцев 2007 года – 24 %).

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Текущий налог на прибыль				
Отчетный период	155	325	(329)	(364)
(Недоначислено)/излишне начислено в предшествующие периоды	-	-	712	-
Отложенный налог на прибыль				
Возникновение и восстановление временных разниц	-	-	(449)	212
Изменение величины непризнанных временных разниц	-	-	-	-
Расход по налогу на прибыль	155	325	(66)	(152)

Выверка относительно эффективной ставки налога:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Убыток до налогообложения	(1 312)	(1 995)	(327)	(2 020)
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке	315	479	79	485
Невычитаемые/ необлагаемые разницы	(159)	(154)	(857)	(637)
Изменение величины непризнанных временных разниц	-	-	-	-
Излишне начислено в предшествующие периоды	-	-	712	-
Расход по налогу на прибыль	155	325	(66)	(152)

Примечание 28. Налог на прибыль (продолжение)

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

	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Переоценка основных средств	-	(11 853)
Финансовые инвестиции, имеющиеся в наличии для продажи	21	-
Итого	21	(11 853)

(в) Отложенный налог на прибыль

Признанные отложенные налоговые активы и обязательства:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007	30 сентября 2008	31 декабря 2007	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Основные средства	-	-	(18 081)	(18 019)	(18 081)	(18 019)
Инвестиционная собственность	-	-	(54)	(67)	(54)	(67)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	88	207	-	-	88	207
Обязательство по вознаграждениям работникам	226	307	-	-	226	307
Торговая и прочая кредиторская задолженность	145	161	-	-	145	161
Прочее	70	282	(248)	(298)	(178)	(16)
Итого	529	957	(18 383)	(18 384)	(17 854)	(17 427)

Движения временных разниц в течение периода:

	31 декабря 2006	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе собственного капитала	30 сентября 2007
Основные средства	(6 768)	571	(11 853)	(18 050)
Инвестиционная собственность	-	-	-	-
Торговая и прочая дебиторская задолженность	173	(114)	-	59
Обязательство по вознаграждениям работникам	279	12	-	291
Торговая и прочая кредиторская задолженность	127	(178)	-	(51)
Прочее	177	(79)	-	98
Итого	(6 012)	212	(11 853)	(17 653)

	31 декабря 2007	Признаны в составе прибыли	Признаны в составе собственного капитала	30 сентября 2008
Основные средства	(18 019)	(62)	-	(18 081)
Инвестиционная собственность	(67)	13	-	(54)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	207	(119)	-	88
Обязательство по вознаграждениям работникам	307	(81)	-	226
Торговая и прочая кредиторская задолженность	161	(16)	-	145
Прочее	(16)	(183)	21	(178)
Итого	(17 427)	(448)	21	(17 854)

Примечание 29. Прибыль на акцию

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

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

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Акции в обращении	39 609 130	28 249 360	39 635 716	28 249 360
Влияние наличия собственных акций выкупленных	140 229	-	113 643	-
Влияние акций выпущенных в июле 2007 года	-	1 250 000	-	422 794
Средневзвешенное количество обыкновенных акций	39 749 359	29 499 360	39 749 359	28 672 154

Ниже представлено сопоставление прибыли, причитающаяся владельцам обыкновенных акций:

	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2008	За три месяца, закончившихся 30 сентября 2007	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008	За девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2007
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	39 609 130	29 499 360	39 635 716	28 672 154
Прибыль за период	(1 157)	(1 670)	(393)	(2 172)
Прибыль на акцию (базовая и разводненная) (в российских рублях)	(0,03)	(0,06)	(0,01)	(0,07)

Примечание 30. Финансовые инструменты**(а) Кредитный риск****Подверженность кредитному риску**

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

	Балансовая стоимость	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	9	9
Инвестиции, удерживаемые до срока погашения	13 675	23 201
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 144	5 616
Денежные средства и эквиваленты денежных средств	1 525	11 161
Итого	23 353	39 987

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

	Балансовая стоимость	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Электроэнергия	3 793	723
Тепловая энергия	2 670	2 209
Прочая выручка	1 681	2 684
Итого	8 144	5 616

Наиболее существенный покупатель Группы, ОАО «МОЭК», по которому сумма дебиторской задолженности составляет 1 380 млн. рублей по состоянию на 30 сентября 2008 года (на 31 декабря 2007 года: 1 533 млн. рублей).

Примечание 30. Финансовые инструменты (продолжение)**Убытки от обесценения**

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

	30 сентября 2008		31 декабря 2007	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
Непросроченная	7 629	-	4 634	-
Просроченная на 0-30 дней	8	-	6	-
Просроченная на 31-120 дней	234	-	650	-
Просроченная на срок более года	2 828	2 555	2 256	1 930
Итого	10 699	2 555	7 546	1 930

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

	2008	2007
Остаток на 1 января	1 930	1 416
Признанный убыток от обесценения	625	48
Остаток на 30 сентября	2 555	1 464

Признанный по состоянию на 30 сентября 2008 года убыток от обесценения в сумме 2 555 млн. рублей относится к клиентам, которые в отчетном периоде были признаны банкротами, или имели проблемы с ликвидностью.

Исходя из статистики неплатежей прошлых периодов, Группа считает, что в отношении просроченной торговой дебиторской задолженности, или просроченной более чем на 180 дней, не требуется создавать оценочный резерв под ее обесценение; 23,88 процента от величины торговой дебиторской задолженности, включающей задолженность наиболее значимого клиента Группы (см. выше по тексту), относится к клиентам, которые зарекомендовали себя как надежные партнеры Группы.

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

(б) Риск ликвидности

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей по состоянию на 30 сентября 2008 года:

	Балансовая стоимость	Стоимость согласно договору	Срок погашения						
			0-6 мес.	6-12 мес.	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные									
банковские кредиты	6 974	9 324	-	-	4 022	1 654	1 530	450	1 668
Необеспеченные									
облигации	9 412	11 225	-	-	5 710	366	5 149	-	-
Векселя	136	152	-	57	95	-	-	-	-
Обязательства по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	13 813	13 813	13 813	-	-	-	-	-	-
Итого	30 335	34 514	13 813	57	9 827	2 020	6 679	450	1 668

Примечание 30. Финансовые инструменты (продолжение)

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

	Балан- совая стои- мость	Стои- мость согласно договору	0-6 мес.	6-12 мес.	От 1 до 2 лет	От 2 до 3 лет	От 3 до 4 лет	От 4 до 5 лет	Свыше 5 лет
Непроизводные финансовые обязательства									
Обеспеченные банковские кредиты	7 476	10 819	10 819	-	-	-	-	-	-
Необеспеченные облигации	10 000	12 550	12 550	-	-	-	-	-	-
Векселя	129	152	-	-	57	95	-	-	-
Обязательства по договорам финансовой аренды	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Торговая и прочая кредиторская задолженность	10 950	10 950	10 950	-	-	-	-	-	-
Итого	28 555	34 471	34 319	-	57	95	-	-	-

(в) Валютный риск**Подверженность валютному риску**

	30 сентября 2008		31 декабря 2007	
	Выражены в долларах США	Выражены в евро	Выражены в долларах США	Выражены в евро
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	-	-
Обеспеченные банковские кредиты	(85)	-	(276)	-
Сумма по балансу	(85)	-	(276)	-
Прогнозируемый объем сбыта	-	-	-	-
Прогнозируемый объем покупок	-	-	-	-
Общая сумма задолженности	-	-	-	-
Нетто-величина	(85)	-	(276)	-

В течение года применялись следующие основные обменные курсы иностранных валют:

	Средняя ставка		Ставка на отчетную дату	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007	30 сентября 2008	31 декабря 2007
1 доллар США	24,0294	25,5516	25,2464	24,5462
1 евро	36,5900	35,0297	36,3700	35,9332

Анализ чувствительности

Укрепление курса рубля на 10 процентов по отношению к следующим валютам по состоянию на 30 сентября 2008 года увеличило (уменьшило) бы величину собственного капитала и прибыли или убытка за период на нижеуказанные суммы. Данный анализ проводился исходя из допущения о том, что все прочие переменные, в частности ставки процента, остаются неизменными. Показатели по состоянию на 31 декабря 2007 года анализировались на основе тех же принципов.

Примечание 30. Финансовые инструменты (продолжение)

	Балансовая стоимость	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Доллар США	(9)	(28)
Евро	-	-

Ослабление курса рубля на 10 процентов по отношению к указанным выше валютам по состоянию на 30 сентября 2008 года оказало бы равнозначное по величине, но обратное по знаку влияния на приведенные выше показатели, исходя из допущения, что все прочие переменные остаются неизменными.

(2) Процентный риск

Структура

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

	Балансовая стоимость	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Инструменты с фиксированной процентной ставкой		
Финансовые активы	23 353	39 987
Финансовые обязательства	(9 548)	(10 129)
Инструменты с переменной ставкой процента		
Финансовые обязательства	(6 974)	(7 476)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой процента

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

Изменение ставок процента на 100 базисных пунктов на отчетную дату увеличило или уменьшило бы величину собственного капитала на 65 млн. рублей (31 декабря 2007 года: 6 млн. рублей).

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

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

	30 сентября 2008		31 декабря 2007	
	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.	Повышение на 100 б.п.	Понижение на 100 б.п.
Инструменты с переменной ставкой	(65)	65	(6)	6
Чувствительность потоков денежных средств (нетто-величина)	(65)	65	(6)	6

Примечание 30. Финансовые инструменты (продолжение)**(д) Справедливая стоимость**

Менеджмент Группы считает, что справедливая стоимость финансовых активов и обязательств приближается к их балансовой стоимости:

	30 сентября 2008		31 декабря 2007	
	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость	Балансовая стоимость	Справедливая стоимость
Инвестиции, имеющиеся в наличии для	9	9	9	9
Инвестиции, удерживаемые до	13 675	13 675	23 201	23 201
Торговая и прочая дебиторская	8 144	8 144	5 616	5 616
Необеспеченные банковские кредиты	(6 974)	(6 974)	(7 476)	(7 476)
Обеспеченные облигации	(9 412)	(9 229)	(10 000)	(9 989)
Векселя	(136)	(136)	(129)	(129)
Торговая и прочая кредиторская	(13 813)	(13 813)	(10 950)	(10 950)

База для определения справедливой стоимости раскрыта в Примечании 4(iv).

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

	Балансовая стоимость	
	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Кредиты и займы	14,7	11,5

Примечание 31. Условные события и обязательства**(а) Инвестиционные обязательства**

За период, закончившийся 30 сентября 2008 года, Группа заключила договора на строительство и приобретение объектов основных средств на сумму 46 145 млн. рублей (на 31 декабря 2007 года: 20 406 млн. рублей). Данные обязательства планируется погасить в течение 2009 финансового года.

(б) Операционная аренда

Обязательства по операционной аренде в основном представлены долгосрочными договорами аренды участков земли, на которой расположены генерирующие мощности Группы. Аренда обычно длится в течении периода 5 до 45 лет с возможностью продления аренды. За три и девять месяцев, закончившихся 30 сентября 2008 года и 30 сентября 2007 года 89 млн. рублей, 266 млн. рублей, 69 млн. рублей, 213 млн. рублей были признаны в составе прибыли или убытков в качестве расходов на операционную аренду.

Обязательства по минимальным лизинговым платежам следующие:

	30 сентября 2008	31 декабря 2007
Менее одного года	344	355
От года до пяти лет	1 338	1 778
Свыше пяти лет	8 811	15 285
Итого	10 493	17 418

Примечание 31. Условные события и обязательства (продолжение)

(в) *Налогообложение*

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

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

(г) *Судебные разбирательства*

Группа является участником ряда судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время нет неурегулированных исков, которые могли бы оказать существенное влияние на операционный результат Группы и ее финансовое положение.

(д) *Обязательства по природоохранной деятельности*

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

(е) *Страхование*

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