

ОАО «МОЭСК»

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2009 г.

Консолидированная финансовая отчетность ОАО «МОЭСК» за 2009 г., подготовленная в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, и аудиторское заключение по данной отчетности, датированное 12 мая 2010 г., были составлены на английском языке. Прилагаемый перевод консолидированной финансовой отчетности и аудиторского заключения на русский язык был подготовлен исключительно для удобства пользователей. В случае каких - либо расхождений между текстами на русском и английском языках, текст на английском языке будет иметь преимущественную силу.

Содержание

Аудиторское заключение	3
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	7
Консолидированный отчет об изменениях собственного капитала	8
Консолидированный отчет о движении денежных средств	9
Пояснения к консолидированной финансовой отчетности	11

Заключение независимого аудитора

Аудиторское заключение печатается на фирменном бланке

		31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г. (пересчитано)	31 декабря 2007 г. (пересчитано)
	Поясн.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
АКТИВЫ				
Внеоборотные активы				
Основные средства	13	177 111 224	162 689 955	122 609 389
Нематериальные активы	14	95 514	152 576	77 548
Долгосрочные инвестиции	15	-	2 500 000	-
Прочие внеоборотные активы	16	22 350 779	25 430 115	14 990 951
Отложенные налоговые активы	17	-	-	46 850
Итого внеоборотных активов		199 557 517	190 772 646	137 724 738
Оборотные активы				
Запасы	18	2 199 534	2 849 907	2 273 358
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль		692 508	10 076	170 223
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	8 771 186	10 448 584	9 672 997
Краткосрочные инвестиции	15	2 500 000	-	-
Банковские депозиты		-	-	2 557 216
Денежные средства и их эквиваленты	20	5 094 383	6 152 592	4 938 102
Итого оборотных активов		19 257 611	19 461 159	19 611 896
Всего активов		218 815 128	210 233 805	157 336 634

		31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г. (пересчитано)	31 декабря 2007 г. (пересчитано)
	Поясн.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Собственный капитал				
Уставный капитал	21	24 353 546	24 353 546	24 353 546
Собственные акции		-	(8 365)	(8 365)
Добавочный капитал		18 580 888	18 580 888	17 883 947
Нераспределенная прибыль		46 025 792	35 272 726	27 801 156
Итого собственного капитала, принадлежащего акционерам ОАО «МОЭСК»		88 960 226	78 198 795	70 030 284
Миноритарная доля участия		396 988	644 405	1 096 634
Всего собственного капитала		89 357 214	78 843 200	71 126 918
Долгосрочные обязательства				
Кредиты и займы	23	20 304 497	36 463 571	22 258 310
Вознаграждения работникам	24	1 289 372	940 718	887 459
Отложенные налоговые обязательства	17	7 588 366	7 461 957	8 582 187
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	30 234 082	43 359 107	24 357 196
Итого долгосрочных обязательств		59 416 317	88 225 353	56 085 152
Краткосрочные обязательства				
Кредиты и займы	23	30 295 127	19 796 981	9 920 966
Налог на прибыль к уплате		4 032	67 402	1 344 403
Прочие налоги к уплате	27	287 356	97 642	152 962
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	39 020 711	22 508 349	18 273 487
Резервы	25	434 371	694 878	432 746
Итого краткосрочных обязательств		70 041 597	43 165 252	30 124 564
Всего собственного капитала и обязательств		218 815 128	210 233 805	157 336 634

Настоящая консолидированная финансовая отчетность утверждена руководством 12 мая 2010 г. и подписана по его поручению следующими лицами:

Генеральный директор

А.П. Коновалов

Главный бухгалтер

Л.А. СклЯрова

		2009 г.	2008 г.
	Поясн.	тыс. руб.	(пересчитано)
		<u>тыс. руб.</u>	<u>тыс. руб.</u>
Выручка	7	85 830 810	65 331 929
Операционные расходы	8	(66 438 994)	(57 306 419)
Прочие операционные доходы	10	1 093 945	2 183 631
Результаты операционной деятельности		20 485 761	10 209 141
Финансовые доходы	11	348 400	608 634
Финансовые расходы	11	(6 849 681)	(2 576 389)
Прибыль до налогообложения		13 984 480	8 241 386
Налог на прибыль	12	(3 476 221)	(1 222 045)
Прибыль за год		10 508 259	7 019 341
Итого совокупная прибыль за год		10 508 259	7 019 341
Итого прибыль и совокупная прибыль, причитающаяся:			
акционерам ОАО «МОЭСК»		10 755 676	7 471 570
владельцам миноритарных долей участия		(247 417)	(452 229)
Базовая и разводненная прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	22	0.2208 руб.	0.1534 руб.

тыс. руб.	Собственный капитал, принадлежащий собственникам Группы						Миноритарная доля участия	Всего собственного капитала
	Уставный капитал	Собственные акции	Добавочный капитал	Резерв по переоценке	Нераспределенная прибыль	Итого		
Ранее отраженный остаток на 1 января 2008 г.	24 353 546	(8 365)	17 883 947	8 270 005	27 329 052	77 828 185	1 096 634	78 924 819
Влияние изменения учетной политики	-	-	-	(8 270 005)	472 104	(7 797 901)	-	(7 797 901)
Остаток на 1 января 2008 г. (пересчитано)	24 353 546	(8 365)	17 883 947	-	27 801 156	70 030 284	1 096 634	71 126 918
Прибыль за год (пересчитано)	-	-	-	-	7 471 570	7 471 570	(452 229)	7 019 341
Итого совокупная прибыль за год (пересчитано)	-	-	-	-	7 471 570	7 471 570	(452 229)	7 019 341
Эффект дисконтирования займа, предоставленного Материнской компанией	-	-	696 941	-	-	696 941	-	696 941
Остаток на 31 декабря 2008 г. (пересчитано)	24 353 546	(8 365)	18 580 888	-	35 272 726	78 198 795	644 405	78 843 200
Остаток на 1 января 2009 г.	24 353 546	(8 365)	18 580 888	-	35 272 726	78 198 795	644 405	78 843 200
Прибыль за год	-	-	-	-	10 755 676	10 755 676	(247 417)	10 508 259
Итого совокупная прибыль за год	-	-	-	-	10 755 676	10 755 676	(247 417)	10 508 259
Продажа собственных акций (пояснение (b))	-	8 365	-	-	(2 610)	5 755	-	5 755
Остаток на 31 декабря 2009 г.	24 353 546	-	18 580 888	-	46 025 792	88 960 226	396 988	89 357 214

	2009 г.	2008 г.
	тыс. руб.	(пересчитано) тыс. руб.
Денежные средства от операционной деятельности		
Прибыль до налогообложения	13 984 480	8 241 386
<i>Корректировки:</i>		
Амортизация	10 236 437	8 331 828
Прибыль от выбытия основных средств	(549 244)	(1 645 844)
Убыток от обесценения основных средств	492 295	-
Убыток от выбытия нематериальных активов	-	226
Резервы	(260 507)	262 132
Финансовые доходы	(348 400)	(608 634)
Финансовые расходы	6 849 681	2 576 389
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	98 790	494 064
Резерв под обесценение внеоборотных активов	81 826	94 529
Резерв под обесценение банковских депозитов	-	1 201 687
Прочие неденежные статьи	(22 158)	(32 976)
Денежные средства от операционной деятельности до учета изменений в оборотном капитале и резервах	30 563 200	
Изменение стоимости запасов	671 874	(591 290)
Изменение величины торговой и прочей дебиторской задолженности и долгосрочного авансов, выданных в оплату услуг по присоединению к электрическим сетям	(296 956)	(10 579 293)
Изменение величины торговой и прочей кредиторской задолженности	5 284 849	23 911 411
Изменение величины налогов к уплате, помимо налога на прибыль	189 714	(52 045)
Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов	36 412 681	31 603 570
Налог на прибыль уплаченный	(4 095 617)	(3 586 236)
Денежные средства от операционной деятельности, нетто	32 317 064	28 017 334
Денежные средства от инвестиционной деятельности		
Поступления от продажи основных средств	182 055	316 470
Приобретение объектов основных средств	(17 451 373)	(40 097 299)
Приобретение нематериальных активов	(17 837)	(109 732)
Поступления от выбытия банковских депозитов	-	4 305 716
Приобретение банковских депозитов	-	(2 607 000)
Приобретение долгосрочных инвестиций	-	(2 500 000)
Проценты полученные	120 365	357 760
Денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности, нетто	(17 166 790)	(40 334 085)

	2009 г.	2008 г.
	тыс. руб.	(пересчитано) тыс. руб.
Денежные средства от финансовой деятельности		
Получение кредитов и займов	8 700 000	42 770 201
Погашение кредитов и займов	(13 355 763)	(21 275 789)
Выплаты по обязательствам по финансовой аренде (лизингу)	(7 068 366)	(5 591 372)
Выкуп собственных акций		(13 867)
Поступления от продажи собственных акций	5 755	-
Проценты уплаченные	(4 490 073)	(2 366 814)
Денежные средства (использованные в)/от финансовой деятельности, нетто	(16 208 447)	13 522 359
Чистое (уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов	(1 058 173)	1 205 608
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	6 152 592	4 938 102
Влияние изменений валютных курсов на величину денежных средств и их эквивалентов	(36)	8 882
Денежные средства и их эквиваленты на конец года (пояснение 20)	5 094 383	6 152 592

1 Общая информация

(а) Организационная структура и виды деятельности

Открытое акционерное общество «Московская объединенная электросетевая компания» (далее ОАО «МОЭСК» или «Компания») было образовано 1 апреля 2005 г. путем передачи активов и деятельности по передаче электроэнергии ОАО «Мосэнерго», дочернего предприятия ОАО РАО «ЕЭС России», в рамках программы реформирования российской электроэнергетики (Протокол № 1 от 29 июня 2004 г. годового общего собрания акционеров ОАО «Мосэнерго»).

В консолидированную финансовую отчетность Группы включены следующие дочерние предприятия:

- ОАО «Москабельсетьмонтаж» (МКСМ);
- ОАО «Москабельэнергоремонт» (МКЭР);
- ОАО «Завод по ремонту электротехнического оборудования» (РЭТО);
- ОАО «Энергоцентр».

По состоянию на 31 декабря 2009 г. государству принадлежали 52,7% акций ОАО «Холдинг МРСК», которому, в свою очередь, принадлежали 50,9% акций ОАО «МОЭСК».

Юридический адрес Компании: Российская Федерация, 142100 Московская обл., г. Подольск, ул. Орджоникидзе, 27. Фактический адрес Компании: 115114, Российская Федерация, г. Москва, 2-й Павелецкий проезд, 3/2.

Основным направлением деятельности Группы является возмездное оказание услуг по передаче электрической энергии в городе Москве и Московской области посредством осуществления комплекса организационно и технологически связанных действий, обеспечивающих передачу электрической энергии через технические устройства собственных электрических сетей. К основным видам деятельности Группы также относится оказание услуг по присоединению к электрическим сетям.

(b) Создание Группы

В настоящее время российский сектор электроэнергетики находится в процессе реформирования, цель которого заключается в создании конкурентного рынка электроэнергии и формировании среды, в которой Группа сможет привлекать средства, необходимые ей для поддержания и расширения существующих производственных мощностей.

Группа была создана 30 июня 2008 г. в результате присоединения ОАО «МГЭсК» к ОАО «МОЭСК» в рамках процесса реформирования российской электроэнергетики (протокол заседания Совета директоров ОАО РАО «ЕЭС России» от 26 октября 2007 г., протокол заседания Правления ОАО РАО «ЕЭС России» от 13 февраля 2008 г. и протокол внеочередного общего собрания акционеров от 18 апреля 2008 г.). Сделка присоединения была отражена в учете как объединение бизнеса под общим контролем, которое было совершено 1 января 2007 г.

Реорганизация в форме присоединения была осуществлена путем конвертации обыкновенных акций ОАО «МГЭсК» в дополнительно выпущенные акции ОАО «МОЭСК» (см. пояснение б).

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности в России

Российская Федерация переживает период политических и экономических перемен, которые оказывают и могут продолжать оказывать значительное влияние на предприятия, ведущие свою деятельность в России. Вследствие этого хозяйственная деятельность в Российской Федерации связана с рисками, которые нетипичны для других стран с рыночной экономикой. Кроме того, наблюдающееся в последнее время сжатие рынка капиталов и кредитного рынка привело к дальнейшему росту неопределенности относительно возможного развития экономической ситуации. Консолидированная финансовая отчетность отражает оценку руководством влияния условий осуществления хозяйственной деятельности в России на операционную деятельность и финансовое положение Группы. Дальнейшие изменения в экономической ситуации могут отличаться от оценки руководства.

2 Основные принципы подготовки финансовой отчетности

(а) Заявление о соответствии МСФО

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО).

(b) Основа подготовки и принципы оценки

Настоящая консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по первоначальной (исторической) стоимости, за исключением инвестиций, классифицированных как имеющиеся в наличии для продажи, которые отражены по справедливой стоимости.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является рубль, который используется Компанией в качестве функциональной валюты и валюты представления настоящей консолидированной финансовой отчетности. Все числовые показатели в рублях округлены с точностью до тысячи.

(d) Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений

При подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО руководство подготовило ряд расчетных оценок, допущений и суждений, связанных с представлением в отчетности активов и обязательств и раскрытием условных активов и обязательств. 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, в указанных ниже пояснениях приводится информация о наиболее существенных вопросах, требующих подготовки расчетных оценок, и важнейших суждениях, использованных в процессе применения положений учетной политики, которые оказывают наибольшее влияние на суммы, отраженные в финансовой отчетности:

- пояснение 19 «Резерв под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности»;
- пояснение 24 «Вознаграждения работникам»;

- пояснение 25 «Резервы»;
- пояснение 28 «Управление финансовыми рисками»;
- пояснение 31 «Условные события».

3 Основные принципы учетной политики

Принципы учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, за исключением указанного в пояснении (а), в котором рассматриваются изменения учетной политики.

В целях обеспечения сопоставимости с данными текущего отчетного периода была произведена реклассификация отдельных сравнительных данных (см. пояснение (iv)).

(а) Изменения в учетной политике

(i) *Представление финансовой отчетности*

Группа применяет пересмотренный МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (2007), который вступил в силу с 1 января 2009 г. Пересмотренный стандарт требует представления всех изменений в собственном капитале, связанных с операциями с собственниками, в отчете об изменениях собственного капитала, а всех изменений, не связанных с операциями с собственниками, – в консолидированном отчете о совокупной прибыли.

С целью соблюдения требований пересмотренного стандарта также был произведен пересчет данных для сравнения. Данное изменение учетной политики влияет лишь на порядок представления финансовой отчетности, но не на показатель прибыли на акцию.

(ii) *Определение и представление операционных сегментов*

По состоянию на 1 января 2009 г. Группа определила операционные сегменты и начала представлять данные по ним на основании информации, предоставляемой Совету директоров, который является органом Группы, ответственным за принятие операционных решений. Данное изменение учетной политики обусловлено переходом к использованию МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Ранее Группа не раскрывала информацию о своих операционных сегментах.

Сравнительная информация по сегментам представлена в настоящей консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты». Данное изменение учетной политики влияет лишь на порядок представления финансовой отчетности, но не на показатель прибыли на акцию.

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются Советом директоров для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов.

Результаты деятельности сегмента, передаваемые Совету директоров, включают статьи, непосредственно относимые к сегменту, а также те статьи, которые могут быть отнесены к нему с достаточной степенью обоснованности. В состав нераспределенных статей включаются в основном процентные доходы и расходы, а также прочие доходы и расходы.

Капиталовложения в рамках сегментов представляют собой общую сумму расходов за год на приобретение основных средств.

(iii) Основные средства

Группа изменила свою учетную политику и приступила к оценке своих основных средств по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. Согласно ранее применявшимся принципам учетной политики, Группа признавала основные средства по переоцененной стоимости, которая определялась по результатам регулярных оценок, проводившихся независимыми оценщиками. Изменение в учетную политику было внесено в целях гармонизации принципов учетной политики Группы и ее Материнской компании, ОАО «Холдинг МРСК».

Далее в таблице представлено влияние, которое вышеуказанное изменение оказало на данные финансовой отчетности:

	Отражено ранее тыс. руб.	Пересчитано тыс. руб.	Влияние изменения в учетной политике тыс. руб.
Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2008 г.			
Операционные расходы	(57 685 762)	(57 363 298)	322 464
Прочие операционные доходы	2 182 706	2 183 631	925
Налог на прибыль	(1 180 100)	(1 222 045)	(41 945)
Прибыль за год	6 737 899	7 019 341	281 444
Базовая прибыль на обыкновенную акцию (руб.)	0.1476 руб.	0.1534 руб.	0.0058 руб.
 Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2008 г.			
Основные средства	172 626 967	162 689 955	(9 937 012)
Всего активов	219 513 063	209 576 051	(9 937 012)
Резерв по переоценке	8 703 157	-	(8 703 157)
Нераспределенная прибыль	34 519 180	35 272 726	753 546
Отложенные налоговые обязательства	9 449 358	7 461 957	(1 987 401)
Всего собственного капитала и обязательств	219 513 063	209 576 051	(9 937 012)

	Отражено ранее тыс. руб.	Пересчитано тыс. руб.	Влияние изменения в учетной политике тыс. руб.
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 1 января 2008 г.			
Основные средства	132 869 788	122 609 389	(10 260 399)
Всего активов	166 997 523	156 737 124	(10 260 399)
Резерв по переоценке	8 270 005	-	(8 270 005)
Нераспределенная прибыль	27 329 052	27 801 156	472 104
Отложенные налоговые обязательства	11 044 685	8 582 187	(2 462 498)
Всего собственного капитала и обязательств	166 997 523	156 737 124	(10 260 399)

(iv) Авансы выданные и авансы полученные

Группа изменила свою учетную политику в части отражения авансов выданных и авансов полученных с целью привести применяемые ею принципы учетной политики в соответствие с принципами учетной политики Материнской компании, ОАО «Холдинг МРСК». В соответствии с новой учетной политикой авансы выданные и авансы полученные классифицируются в течение 12 месяцев после окончания отчетного периода и отражаются в составе оборотных активов и обязательств и (или) более чем через 12 месяцев после окончания отчетного периода и отражаются в составе внеоборотных активов и обязательств. Согласно ранее применявшейся учетной политике, авансы выданные и авансы полученные отражались в составе оборотных активов и обязательств на том основании, что их выдача или получение происходили в ходе обычного делового оборота.

Авансы выданные за предыдущий отчетный период в размере 12 487 305 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (на 31 декабря 2007 г. – 3 188 226 тыс. руб.) были реклассифицированы из категории «Оборотные активы» в категорию «Внеоборотные активы» в целях обеспечения их сопоставимости с данными текущего отчетного периода.

Авансы полученные за предыдущий отчетный период в размере 43 359 107 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2008 г. (на 31 декабря 2007 г. – 24 357 196 тыс. руб.) были реклассифицированы из категории «Краткосрочные обязательства» в категорию «Долгосрочные обязательства» в целях обеспечения их сопоставимости с данными текущего отчетного периода.

(v) Реклассификация сравнительных данных

В отчетном периоде Группа произвела реклассификацию суммы в размере 964 343 тыс. руб., признанную по состоянию на 31 декабря 2008 г. в статье «Активы плана» (на 31 декабря 2007 г. – 633 238 тыс. руб.), в статью «Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи» в целях обеспечения сопоставимости с данными текущего отчетного периода.

(b) Принципы консолидации

(i) *Дочерние предприятия*

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Предприятие является контролируемым в том случае, если у Группы имеется возможность управлять его финансовой и операционной политикой с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимаются потенциальные права голосования, если лежащие в их основе инструменты могут быть исполнены в текущий момент времени. Финансовая отчетность дочерних предприятий включается в консолидированную финансовую отчетность с даты фактического установления такого контроля до даты его фактического прекращения. В отдельных случаях в учетную политику дочерних предприятий вносились изменения с целью приведения ее в соответствие с учетной политикой Группы.

(ii) *Приобретение долей у предприятий, находящихся под общим контролем*

Объединение предприятий, находящихся под общим контролем, представляет собой такое объединение, при котором все объединяемые организации контролируются одной и той же стороной как до объединения, так и после него, при этом такой контроль не носит временного характера.

Объединение бизнеса по результатам передачи долей в предприятиях, которые находятся под контролем акционера, контролирующего Группу, учитывается как если бы приобретение было совершено на дату начала самого первого из представленных сравнительных периодов или, если позже, – на дату установления общего контроля. В этих целях производится пересчет сравнительных данных. Приобретенные активы и обязательства признаются по балансовой стоимости. Статьи собственного капитала приобретенных предприятий суммируются с аналогичными статьями собственного капитала Группы, за исключением того, что уставный капитал приобретенных предприятий отражается в составе эмиссионного дохода.

(iii) *Операции, исключаемые при консолидации*

При подготовке консолидированной финансовой отчетности исключаются остатки по расчетам и 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, за исключением тех случаев, когда имеются признаки обесценения.

(c) Иностранная валюта

(i) *Операции в иностранной валюте*

Операции в иностранной валюте пересчитаны в соответствующую функциональную валюту предприятий Группы по курсам, действовавшим на даты их совершения. Монетарные активы и обязательства в иностранной валюте на отчетную дату пересчитаны в функциональную валюту по курсу, действовавшему на указанную дату. Немонетарные активы и обязательства в иностранной валюте, отраженные по справедливой стоимости, пересчитываются в функциональную валюту по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Курсовые разницы, возникающие при пересчете, признаются в

отчете о совокупной прибыли, за исключением разниц, возникающих в результате пересчета стоимости долевых инструментов, имеющих в наличии для продажи.

(d) Финансовые инструменты

(i) *Непроизводные финансовые инструменты*

В состав непроизводных финансовых инструментов входят инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты, кредиты и займы, а также торговая и прочая кредиторская задолженность.

Непроизводные финансовые инструменты первоначально признаются по справедливой стоимости плюс – для инструментов, не оцениваемых по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, – все затраты, относящиеся непосредственно к совершению сделки. После первоначального признания непроизводные финансовые инструменты учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения.

Денежные средства и их эквиваленты представляют собой остатки на банковских счетах и краткосрочные депозиты. Эквиваленты денежных средств включают высоколиквидные краткосрочные финансовые инвестиции с первоначальным сроком погашения не более трех месяцев, которые могут быть в кратчайшие сроки конвертированы в денежные средства, при этом риск изменения их стоимости является незначительным.

Порядок отражения в учете финансовых доходов и расходов рассматривается в пояснении (m).

Инвестиции, удерживаемые до срока погашения

Если Группа намерена и имеет возможность владеть долговыми ценными бумагами до наступления срока их погашения, такие инвестиции классифицируются как удерживаемые до срока погашения. Данные инвестиции отражаются по амортизированной стоимости по методу эффективной ставки процента за вычетом убытков от обесценения.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают непроизводные финансовые активы, которые отнесены к категории имеющихся в наличии для продажи и которые не классифицированы ни по одной другой категории. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости плюс все затраты, относящиеся непосредственно к совершению сделки. После первоначального признания они отражаются по справедливой стоимости, при этом изменения в их справедливой стоимости, кроме убытков от обесценения, признаются в составе прочей совокупной прибыли и представляются в составе собственного капитала в резерве по переоценке справедливой стоимости. При прекращении признания или обесценении инвестиции накопленные прибыль или убыток, отраженные в составе прочей совокупной прибыли, переносятся в состав прибыли или убытка.

(e) Основные средства

(i) *Признание и оценка*

Группа изменила свою учетную политику и приступила к оценке своих основных средств по фактической стоимости за вычетом накопленной амортизации и накопленных убытков от обесценения. В соответствии с требованиями МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских расчетных оценках и ошибки» данное изменение было отражено ретроспективно, поэтому сравнительная информация, представленная в настоящей консолидированной финансовой отчетности, была пересчитана (см. пояснения (iii) и 13).

Фактическая стоимость включает затраты, непосредственно связанные с приобретением актива. Фактическая стоимость объектов основных средств, возведенных хозяйственным способом, включает прямые материальные и трудовые затраты, иные расходы, непосредственно связанные с приведением объекта в рабочее состояние для использования его по назначению, расходы по его демонтажу и вывозу с территории, на которой он установлен, а также расходы на проведение работ по восстановлению этой территории.

Затраты на привлечение заемных средств на приобретение/строительство квалифицируемых активов капитализируются в стоимости таких активов.

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 объектов основных средств признаются в нетто-величине по строкам «Прочие доходы» или «Прочие расходы» отчета о совокупной прибыли.

(ii) Последующие расходы

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

(iii) Амортизация

Амортизация основных средств начисляется линейным способом и отражается в отчете о совокупной прибыли в течение всего предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объектов основных средств. Амортизация на арендуемые активы начисляется в течение наименьшего из двух периодов – срока действия договора аренды или срока полезного использования активов, за исключением случаев, когда достоверно известно, что по окончании срока аренды право собственности на арендуемые активы перейдет к Группе. Амортизация на землю не начисляется.

Ниже указаны расчетные сроки полезного использования активов на текущий и сравнительный периоды:

- | | |
|--|------------|
| • здания | 20–40 лет; |
| • передающие сети | 18 лет; |
| • трансформаторы и трансформаторные подстанции | 13–16 лет; |
| • прочие активы | 4–8 лет. |

Методы начисления амортизации, сроки полезного использования и остаточная стоимость активов пересматриваются на каждую отчетную дату.

(f) Арендованные активы

Аренда, по условиям которой к Группе переходят все риски и выгоды, вытекающие из права собственности, классифицируется как финансовая аренда (лизинг). При первоначальном признании арендованный актив отражается по наименьшей из двух величин – его справедливой стоимости или приведенной стоимости минимальных арендных платежей. После первоначального признания актив учитывается в соответствии с применимыми принципами учетной политики.

Другие виды аренды представлены операционной арендой; активы, используемые в рамках операционной аренды, в отчете о финансовом положении Группы не отражены.

(g) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин – фактической себестоимости или чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает затраты на их приобретение, производство или переработку, а также прочие затраты на их доставку и доведение до текущего состояния. Чистая стоимость возможной продажи – это предполагаемая цена продажи запасов в обычных условиях делового оборота за вычетом расчетных затрат на завершение работ и реализацию.

(h) Обесценение

(i) Финансовые активы

Оценка финансового актива проводится на каждую отчетную дату с целью выявления объективных признаков обесценения. Обесценение финансового актива признается при наличии объективных доказательств того, что одно или несколько произошедших событий отрицательно повлияли на расчетную величину будущих потоков денежных средств от использования такого актива.

Убыток от обесценения финансового актива, учитываемого по амортизированной стоимости, определяется как разница между его балансовой стоимостью и приведенной стоимостью расчетных будущих потоков денежных средств, дисконтированных с применением первоначальной эффективной ставки процента.

Финансовые активы, существенные по отдельности, проходят проверку на предмет обесценения в индивидуальном порядке. Остальные финансовые активы оцениваются в совокупности по группам, обладающим сходными характеристиками кредитного риска.

Все убытки от обесценения отражены в отчете о совокупной прибыли.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если после отражения убытка произошло событие, повлекшее за собой последующее увеличение возмещаемой величины.

(ii) Нефинансовые активы

Балансовая стоимость нефинансовых активов Группы, за исключением запасов и отложенных налоговых активов, пересматривается на каждую отчетную дату с целью выявления признаков обесценения. При наличии признаков обесценения устанавливается возмещаемая величина активов.

Возмещаемая величина актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, определяется по наибольшей из двух величин – потребительной стоимости или справедливой стоимости за вычетом расходов по продаже. При определении потребительной стоимости расчетные будущие потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, присущих данному активу. Для целей проверки на предмет обесценения активы объединяются в минимальную по размеру группу активов, генерирующую потоки денежных средств в результате их дальнейшего использования, которые не зависят от потоков денежных средств, генерируемых другими активами или группами активов (единица, генерирующая потоки денежных средств).

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или его части (единицы), генерирующей потоки денежных средств, превышает его возмещаемую величину. Убытки от обесценения отражены в отчете о совокупной прибыли. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, относятся на пропорциональной основе на уменьшение балансовой стоимости прочих активов в составе единицы (группы единиц).

Убытки от обесценения, признанные в прошлых отчетных периодах, оцениваются на каждую отчетную дату на предмет выявления признаков их уменьшения или подтверждения их существования.

Убыток от обесценения сторнируется в том случае, если произошли изменения в расчетных оценках, использованных при определении возмещаемой величины. Убыток от обесценения сторнируется только таким образом, чтобы балансовая стоимость актива не превышала суммы, которая была бы определена (за вычетом амортизации) в том случае, если бы убыток от обесценения признан не был.

(i) Вознаграждения работникам

(i) Планы с установленными взносами

План с установленными взносами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, в соответствии с которым предприятие производит фиксированные взносы в независимый фонд и не несет юридических или конструктивных обязательств по уплате каких-либо дополнительных сумм. Обязательства по отчислениям в пенсионные планы с установленными взносами, в том числе в Пенсионный фонд РФ, признаются в отчете о совокупной прибыли в момент наступления сроков их исполнения. Ранее уплаченные взносы признаются в качестве актива в той мере, в какой возможен возврат внесенных средств или уменьшение размера будущих взносов.

(ii) Планы с установленными выплатами

План с установленными выплатами представляет собой план выплат вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, 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 подлежат вычету. Ставка дисконтирования представляет собой показатель доходности на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы и которые деноминированы в той же валюте, в какой предполагается произвести выплату. Соответствующие расчеты ежегодно производятся квалифицированным специалистом-актуарием с использованием метода прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма прироста вознаграждений в части, относящейся к услугам работников в рамках трудовых договоров, оказанным в прошлых периодах, признается в отчете о совокупной прибыли равномерно на протяжении всего периода до того момента, когда право на получение будущих вознаграждений становится безусловным. Если право на получение увеличенных сумм будущих вознаграждений уже приобретено, соответствующий расход признается в отчете о совокупной прибыли сразу в полной сумме.

При расчете обязательства Группы по плану пенсионного обеспечения 10%-ное превышение любой накопленной непризнанной актуарной прибыли или убытка над наибольшей из двух величин – приведенной стоимостью обязательства по пенсионному плану с установленными выплатами или справедливой стоимостью активов по такому плану – признается в отчете о совокупной прибыли в течение предполагаемого среднего оставшегося срока работы сотрудников, которые являются его участниками.

(iii) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

Чистое обязательство Группы по долгосрочным вознаграждениям работникам, помимо пенсионных планов, представляет собой сумму 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 справедливая стоимость любых активов плана подлежит вычету. Ставка дисконтирования представляет собой доходность на отчетную дату по государственным облигациям, сроки погашения которых практически совпадают со сроками погашения обязательств Группы. Расчеты производятся по методу прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат. Все актуарные прибыли или убытки признаются в отчете о совокупной прибыли в том периоде, в котором они возникают.

(iv) Краткосрочные вознаграждения

Обязательства по планам краткосрочных вознаграждений работникам отражаются на недисконтированной основе и относятся на расходы по мере оказания работниками соответствующих услуг.

Обязательство признается в сумме, запланированной к выплате в рамках краткосрочных планов материального стимулирования или участия в прибыли, если у Группы имеется текущее юридическое или конструктивное обязательство по выплате этой суммы по результатам труда работника в прошлых периодах и при условии, что размер такого обязательства может быть определен с достаточной степенью точности.

(j) Резервы

Резерв отражается в том случае, если по результатам прошлых событий у Группы возникает юридическое или конструктивное обязательство, величина которого может быть определена с достаточной степенью точности, и существует вероятность того, что выполнение данного обязательства повлечет за собой отток экономических выгод. Величина резерва определяется путем дисконтирования ожидаемых будущих потоков денежных средств с применением ставки дисконтирования до вычета налогов, что отражает текущую оценку рыночной стоимости денег с учетом ее изменения с течением времени и рисков, связанных с выполнением данного обязательства.

(k) Выручка

(i) Передача электроэнергии

Выручка от передачи электроэнергии отражается в отчете о совокупной прибыли на момент получения от потребителя подтверждения о том, что электроэнергия была им получена в полном объеме. Тарифы на передачу электроэнергии утверждаются ФСТ России, Региональной энергетической комиссией города Москвы и Энергетической комиссией Московской области.

(ii) Услуги по присоединению к электрическим сетям

Выручка от предоставления данного вида услуг представляет собой невозмещаемую комиссию за присоединение потребителей к электросетям. Условия выплаты и суммы комиссионного вознаграждения оговариваются отдельно и не зависят от выручки от оказания услуг по передаче электроэнергии.

Признание выручки производится в момент начала подачи электроэнергии и подключения оборудования потребителя к электросети. В тех случаях, когда по условиям договоров услуги по подключению к электросетям предоставляются поэтапно, выручка признается пропорционально завершению этапа предоставления услуг после подписания потребителем акта сдачи-приемки услуг.

(iii) Прочие услуги

Выручка от предоставления услуг по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию, а также выручка от прочих продаж признается на момент перехода к покупателю существенных рисков и выгод, вытекающих из права собственности на реализуемую продукцию, или после завершения оказания услуг.

(l) Прочие расходы

(i) Арендные платежи

Платежи по договорам операционной аренды признаются в отчете о совокупной прибыли за период равномерно на всем протяжении срока действия договора аренды. Полученные льготы по аренде признаются в качестве неотъемлемой части общей суммы арендных платежей в течение всего срока действия договора аренды.

Минимальные арендные платежи по договорам финансовой аренды (лизинга) распределяются между финансовыми расходами и уменьшением оставшейся суммы обязательства. Финансовые расходы относятся на каждый период в течение срока действия договора аренды с целью определения постоянной периодической процентной ставки в отношении оставшейся части обязательства.

Условные арендные платежи отражаются по результатам пересмотра минимальных арендных платежей на оставшийся срок действия договора аренды, когда условное обязательство уже исполнено и известна сумма корректировки по арендным платежам.

(ii) Расходы на социальные программы

Постольку, поскольку Группа производит отчисления на социальные программы, которые рассчитаны не только на ее сотрудников, но и на других граждан, указанные отчисления отражаются в отчете о совокупной прибыли по мере их осуществления.

(m) Финансовые доходы и расходы

Финансовые доходы включают проценты к получению по остаткам денежных средств на банковских счетах, банковские депозиты, а также прибыль по курсовым разницам. Процентный доход отражается по мере начисления по методу эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов входят процентные расходы по заемным средствам, вознаграждения работникам и расходы по финансовой аренде (лизингу), а также убытки по курсовым разницам.

Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, признаются в отчете о совокупной прибыли по методу эффективной ставки процента, за исключением затрат по займам, относящихся к квалифицируемым активам, которые включаются в стоимость этих активов.

Прибыли и убытки по курсовым разницам отражаются в свернутом виде.

(п) Налог на прибыль

Налог на прибыль за отчетный период включает сумму текущего налога и сумму отложенного налога. Налог на прибыль отражается в отчете о совокупной прибыли в полном объеме, за исключением сумм, относящихся к операциям, учитываемым непосредственно на счетах капитала, которые отражены в составе собственного капитала.

Сумма фактического налога рассчитывается исходя из предполагаемого налогооблагаемого годового дохода с использованием налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, включая корректировки по налогу на прибыль за предыдущие годы.

Сумма отложенного налога отражается по балансовому методу учета обязательств и начисляется в отношении временных разниц, возникающих между данными бухгалтерского учета и данными, используемыми для целей налогообложения. При расчете отложенных налогов не учитываются следующие временные разницы: разницы, возникающие при первоначальном признании активов и обязательств по сделке, которая не является сделкой по объединению бизнеса и не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль; разницы, относящиеся к инвестициям в дочерние предприятия, в той мере, в какой существует вероятность того, что они не будут восстановлены в обозримом будущем. Помимо этого, отложенные налоги не признаются в отношении налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла. Исходя из положений законодательства, действующих или по существу введенных в действие на отчетную дату, величина отложенного налога рассчитывается по налоговым ставкам, которые предположительно будут применяться к временным разницам на момент их восстановления. Отложенные налоговые активы и обязательства сальдируются, если имеется юридически закрепленное право зачета текущих налоговых активов и обязательств и если они относятся к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одной и той же организации-налогоплательщика или с разных организаций-налогоплательщиков в тех случаях, когда они намерены урегулировать текущие налоговые активы и обязательства путем взаимозачета или имеют возможность одновременно реализовать налоговые активы и погасить налоговые обязательства.

Отложенный налоговый актив признается в той мере, в какой существует вероятность того, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, достаточная для реализации возникшей временной разницы. Величина отложенного налогового актива пересматривается на каждую отчетную дату и уменьшается в той мере, в какой уже не существует вероятности того, что будет получена соответствующая выгода от его реализации.

(о) Прибыль на акцию

Группа раскрывает информацию о базовой прибыли на акцию в отношении своих обыкновенных акций. Базовая прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли или убытка, причитающихся владельцам обыкновенных акций Компании, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение отчетного периода.

(р) Сегментная отчетность

В качестве операционного сегмента выделяется компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, которая может приносить выручку и связана с расходами, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. По сегменту имеется отдельная финансовая информация, а все результаты операционной деятельности такого компонента регулярно анализируются Советом директоров для целей принятия решений о распределении ресурсов и оценки достигнутых результатов (см. пояснение 5).

Цены по операциям между сегментами устанавливаются на рыночной основе.

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

Ряд новых стандартов, поправок к стандартам и разъяснений еще не вступил в силу по состоянию на 31 декабря 2009 г. и, соответственно, не применялся при подготовке настоящей консолидированной финансовой отчетности. Ниже перечислены те из указанных нормативных документов, которые потенциально могут оказать влияние на результаты деятельности Группы. Группа планирует принять к исполнению данные нормативные документы после их вступления в силу.

- Для организаций, находящихся под контролем государства или на деятельность которых оно оказывает существенное влияние, пересмотренный МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (2009) вводит освобождение от соблюдения базовых требований о раскрытии информации о связанных сторонах и остатках по операциям с ними, включая раскрытие информации о величине обязательств. Кроме того целью пересмотра данного стандарта являлось усовершенствование некоторых положений, регулирующих порядок представления информации, которые раньше были взаимно несогласованными. Пересмотренный стандарт должен применяться ретроспективно к годовым отчетным периодам, которые начнутся 1 января 2011 г. или после этой даты. Новый стандарт не окажет никакого влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.
- Пересмотренные МСФО (IFRS) 3 «Объединение бизнеса» (2008) и МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (2008) вступили в силу с 1 июля 2009 г. (т. е. станут обязательными для применения при подготовке консолидированной финансовой отчетности Группы за 2010 год). Изменения касаются, помимо прочего, вопросов отражения в учете и финансовой отчетности сделок по поэтапному приобретению активов. В соответствии с требованиями пересмотренных стандартов затраты по приобретению активов относятся на расходы периода, при этом отменяется исключение из правил, согласно которому изменения в сумме условного возмещения ранее учитывались путем корректировки гудвилла. Изменения также затрагивают подходы к оценке неконтролирующих долей участия в дочерних предприятиях в момент приобретения и вводят требование об отражении результатов сделок с неконтролирующими долями участия непосредственно в составе собственного капитала. Руководство Группы еще не проанализировало возможное влияние нового стандарта на ее финансовое положение или результаты финансово-хозяйственной деятельности.
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» распространяется на годовые отчетные периоды, которые начнутся 1 января 2013 г. или после этой даты. Новый стандарт будет публиковаться в несколько этапов и призван заменить МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» по завершении работ по проекту в конце 2010 года. Первая редакция МСФО (IFRS) 9 была опубликована в ноябре 2009 года и касается вопросов признания и оценки финансовых активов. Руководство Группы признает тот факт, что новый стандарт существенным образом меняет порядок отражения в учете

финансовых инструментов и скорее всего окажет значительное влияние на данные консолидированной финансовой отчетности Группы. Анализ влияния вышеупомянутых изменений будет проводиться по мере дальнейшей разработки стандарта и публикации его новых редакций.

- При применении соответствующих стандартов учитывались различные Усовершенствования к МСФО. Все изменения, приводящие к изменению порядка представления, признания или оценки, вступают в силу не ранее 1 января 2010 г. Руководство Группы еще не проанализировало возможное влияние указанных усовершенствований на ее финансовое положение или результаты деятельности.

4 Определение справедливой стоимости

Ряд принципов учетной политики Группы и правил 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. Допущения, использованные при определении справедливой стоимости, при необходимости раскрываются более подробно в пояснениях, относящихся к соответствующему активу или обязательству.

(a) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности определялась как приведенная стоимость будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Руководство полагает, что справедливая стоимость краткосрочной торговой и прочей дебиторской задолженности приблизительно равна ее балансовой стоимости.

(b) Инвестиции в долевые и долговые ценные бумаги

Справедливая стоимость финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, и инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется на основании объявленной окончательной цены покупателя по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций в долговые ценные бумаги, не имеющие биржевых котировок, определяется исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций определялась исключительно для целей раскрытия информации.

(c) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость финансовых обязательств, рассчитываемая для целей раскрытия информации, определяется исходя из приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату. Справедливая стоимость выпущенных облигаций определялась исходя из объявленной цены закрытия на отчетную дату.

5 Операционные сегменты

Определение операционных сегментов осуществляется на основе внутренних отчетов о компонентах Группы, которые ежеквартально анализируются Советом директоров, органом, ответственным за принятие операционных решений, с целью выделения ресурсов тому или иному сегменту и оценки результатов его деятельности.

Руководством определены следующие отчетные сегменты:

- передача электроэнергии в г. Москве;
- передача электроэнергии в Московской области;
- услуги по присоединению к электрическим сетям в г. Москве;
- услуги по присоединению к электрическим сетям в Московской области.

К прочим видам деятельности преимущественно относятся операции аренды и услуги по установке, ремонту и техническому обслуживанию электрического оборудования, которые включены в сегмент «Прочее». В 2009 и 2008 гг. ни один из перечисленных выше видов деятельности не удовлетворял количественному порогу определения отчетных сегментов.

Величина выручки и прибыли/(убытка) по сегментам до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2009 г., была следующей:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоеди- нению к электричес- ким сетям	Прочее	Итого
Выручка				
Выручка от внешних продаж	74 904 182	9 525 624	890 615	85 320 421
г. Москва	39 229 541	6 854 282	797 669	46 881 492
Московская область	35 674 641	2 671 342	92 946	38 438 929
Выручка от операций между сегментами	-	-	3 135 824	3 135 824
г. Москва	-	-	3 003 969	3 003 969
Московская область	-	-	131 855	131 855
Амортизация по отчетным сегментам	11 052 988	-	59 217	11 112 205
г. Москва	6 301 275	-	47 418	6 348 693
Московская область	4 751 713	-	11 799	4 763 512
Прибыль по отчетным сегментам до налогообложения	11 725 759	3 931 860	217 070	15 874 689
г. Москва	8 620 568	2 250 469	220 557	11 091 594
Московская область	3 105 191	1 681 391	(3 487)	4 783 095

Прочие существенные статьи:

тыс. руб.	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидирован- ные итоговые данные
Амортизация	11 112 205	(875 768)	10 236 437
Капитальные вложения	23 302 06	2 421 635	25 723 701
Убыток от обесценения основных средств	-	492 295	492 295

Сравнительная величина выручки и прибыли/(убытка) по сегментам до налогообложения за год, закончившийся 31 декабря 2008 г., была следующей:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоеди- нению к электричес- ким сетям	Прочее	Итого
Выручка				
Выручка от внешних продаж	51 603 971	10 648 311	3 079 647	65 331 929
г. Москва	26 792 331	6 895 510	2 990 009	36 677 850
Московская область	24 811 640	3 752 801	89 638	28 654 079
Выручка от операций между сегментами	-	-	3 632 615	3 632 615
г. Москва	-	-	3 283 219	3 283 219
Московская область	-	-	349 396	349 396
 Амортизация по отчетным сегментам	 7 156 356	 -	 79 092	 7 235 448
г. Москва	4 045 290	-	68 083	4 113 373
Московская область	3 111 066	-	11 009	3 122 075
Прибыль/(убыток) отчетного сегмента до налогообложения	2 423 843	6 399 435	221 048	9 044 326
г. Москва	4 452 082	3 700 437	162 448	8 314 967
Московская область	(2 028 239)	2 698 998	58 600	729 359

Прочие существенные статьи:

тыс. руб.	Всего по отчетным сегментам	Корректировки	Консолидирован- ные итоговые данные
Амортизация	7 235 448	1 096 380	8 331 828
Капитальные вложения	46 961 385	1 555 280	48 516 665

Крупнейший покупатель

В 2009 году приблизительно 78% выручки Группы (66 686 208 тыс. руб.) было получено по результатам продаж электроэнергии одному покупателю. (В 2008 году аналогичный показатель составлял 71% (46 065 282 тыс. руб.).)

Ниже приводится сверка показателей прибыли отчетных сегментов:

тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Прибыль отчетных сегментов	15 657 619	8 823 278
Прочая прибыль или убыток	217 070	221 048
Нераспределенные статьи	(6 855 503)	(1 660 645)
Итого прибыль до налогообложения по РПБУ	9 019 186	7 383 681
Затраты по займам	1 224 000	2 576 663
Расходы по аренде основных средств	1 703 233	1 774 986
Резерв под обесценение банковских депозитов	1 169 852	(1 201 687)
Прибыль от выбытия основных средств	675 169	776 868
Амортизация	875 768	(1 096 380)
Резерв по судебным искам	336 299	(199 898)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(180 615)	(588 593)
Эффект дисконтирования займа	(384 929)	(237 188)
Убыток от обесценения основных средств	(492 295)	-
Прочие статьи	38 812	(947 066)
Консолидированная прибыль до налогообложения по МСФО	13 984 480	8 241 386

Результаты операционной деятельности сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются на основе данных о доходах и расходах, рассчитываемых в соответствии с требованиями российских ПБУ. Результаты операционной деятельности сегментов отражают прибыль, полученную каждым сегментом, без учета финансовых доходов и расходов, а также прочих доходов и расходов, включенных в состав нераспределенных статей.

Далее в таблице представлена информация об активах сегментов:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоеди- нению к электричес- ким сетям	Прочее	Нераспре- деленные статьи	Итого
31 декабря 2009 г.					
Всего активов	180 957 533	36 411 588	3 757 683	41 449 988	262 576 792
г. Москва	123 562 088	26 421 485	3 272 625	-	153 256 198
Московская область	57 395 445	9 990 103	485 058	-	67 870 606
Нераспределенные статьи	-	-	-	41 449 988	41 449 988
Капитальные вложения	21 696 175	1 483 787	122 104	-	23 302 066
г. Москва	7 735 739	-	122 102	-	7 857 841
Московская область	13 960 436	1 483 787	2	-	15 444 225
31 декабря 2008 г.					
Всего активов	151 564 392	27 090 778	4 869 193	44 290 541	227 814 904
г. Москва	103 466 100	17 952 092	4 324 208	-	125 742 400
Московская область	48 098 292	9 138 686	544 985	-	57 781 963
Нераспределенные статьи	-	-	-	44 290 541	44 290 541
Капитальные вложения	44 373 639	2 199 147	388 599	-	46 961 385
г. Москва	32 068 269	-	388 518	-	32 456 787
Московская область	12 305 370	2 199 147	81	-	14 504 598

Далее в таблице представлены результаты сверки данных по активам отчетных сегментов:

тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Активы отчетных сегментов	217 369 121	178 655 170
Прочие активы	3 757 683	4 869 193
Нераспределенные статьи	41 449 988	44 290 541
Всего активов согласно РПБУ	262 576 792	227 814 904
Вычет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(21 631 320)	(22 874 856)
Начисленные расходы по услугам по подключению к электросетям	(6 769 546)	(1 627 063)
Авансы выданные	(6 459 284)	(4 535 464)
Основные средства	(1 131 041)	22 509 528
Убыток от обесценения основных средств	(492 295)	-
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(662 380)	(563 590)
Резерв под обесценение банковских депозитов	-	(1 201 687)
Прочие статьи	227 375	(129 664)
Исключено	(6 843 173)	(9 158 303)
Консолидированные активы согласно МСФО	218 815 128	210 233 805

Данные об активах сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются в соответствии с российскими ПБУ. Активы сегментов представляют собой активы каждого сегмента без учета НДС, денежных средств и их эквивалентов, запасов и инвестиций, удерживаемых до срока погашения, включенных в состав нераспределенных статей.

Далее в таблице представлена информация об обязательствах сегментов:

тыс. руб.	Передача электро- энергии	Услуги по присоеди- нению к электричес- ким сетям	Прочее	Нераспре- деленные статьи	Итого
31 декабря 2009 г.					
Всего обязательств	40 759 733	65 760 888	1 532 160	30 387 206	138 439 987
г. Москва	40 759 733	42 752 725	1 452 173	-	84 964 631
Московская область	-	23 008 163	79 987	-	23 088 150
Нераспределенные статьи	-	-	-	30 387 206	30 387 206
31 декабря 2008 г.					
Всего обязательств	44 977 194	58 997 145	3 520 289	29 084 018	136 578 646
г. Москва	44 977 194	37 458 627	3 411 603	-	85 847 424
Московская область	-	21 538 518	108 686	-	21 647 204
Нераспределенные статьи	-	-	-	29 084 018	29 084 018

Далее в таблице представлены результаты сверки данных по обязательствам отчетных сегментов:

тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Обязательства отчетных сегментов	106 520 621	103 974 339
Прочие обязательства	1 532 160	3 520 289
Нераспределенные статьи	30 387 206	29 084 018
Всего обязательств согласно РПБУ	138 439 987	136 578 646
Обязательства по финансовой аренде (лизингу)	9 874 020	11 516 849
Отложенные налоговые обязательства	5 735 063	6 194 894
Вознаграждения работникам	1 289 372	940 718
Авансы полученные за услуги по подключению к электросетям	-	4 994 601
Доходы будущих периодов	(2 450 668)	(1 287 704)
Вычет торговой и прочей дебиторской и кредиторской задолженности	(21 631 320)	(22 874 856)
Прочие статьи	(119 720)	(658 974)
Исключено	(1 678 820)	(4 013 569)
Консолидированные обязательства согласно МСФО	129 457 914	131 390 605

Данные об обязательствах сегментов, передаваемые Совету директоров, определяются в соответствии с российскими ПБУ. Обязательства сегментов представляют собой обязательства каждого сегмента без учета НДС, отложенных налоговых обязательств и доходов будущих периодов, включенных в состав нераспределенных статей.

6 Операции с предприятиями, находящимися под общим контролем

(а) Присоединение ОАО «МГЭСК»

18 апреля 2008 г. внеочередное общее собрание акционеров утвердило решение о реорганизации Компании путем присоединения к ней ОАО «МГЭСК», которое является предприятием под общим контролем.

Для целей присоединения ОАО «МГЭСК» 29 апреля 2008 г. ОАО «МОЭСК» выпустило обыкновенные акции в количестве 20 457 731 874 штук номинальной стоимостью 0,5 руб. каждая на общую сумму 10 228 865 937 руб.

Обыкновенные акции ОАО «МГЭСК» были конвертированы в дополнительные обыкновенные акции ОАО «МОЭСК» с применением следующих коэффициентов конвертации: 1,38 акции ОАО «МГЭСК» номинальной стоимостью 0,2 руб. каждая конвертировались в 1 акцию ОАО «МОЭСК» номинальной стоимостью 0,5 руб. каждая.

Помимо этого, Группа приобрела у акционеров 5 576 625 акций по цене 1,50 руб. за акцию и 5 047 450 акций по цене 1,09 руб. за акцию. В рамках присоединения был осуществлен выкуп собственных акций ОАО «МГЭСК» в количестве 5 047 450 штук на сумму 5 502 тыс. руб. Процесс присоединения был завершен 30 июня 2008 г.

Сделка присоединения была отражена в учете как объединение бизнеса под общим контролем, которое было совершено 1 января 2007 г.

Балансовая стоимость активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2007 г. составила:

тыс. руб.	Балансовая стоимость
Нематериальные активы	77 548
Основные средства	34 646 595
Прочие внеоборотные активы	2 988 937
Запасы	5 102 848
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8 863 018
Денежные средства и их эквиваленты	147 376
Всего активов	51 826 322
Уставный капитал	(5 649 872)
Нераспределенная прибыль	(21 208 229)
Всего собственного капитала	(26 858 101)
Вознаграждения работникам	(137 208)
Отложенные налоговые обязательства	(3 063 660)
Кредиты и займы	(1 462 850)
Налог на прибыль к уплате	(105 547)
Прочие налоги к уплате	(52 973)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(20 106 175)
Резервы	(39 808)
Всего обязательств	(24 968 221)

7 Выручка

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Передача электроэнергии	74 904 182	51 603 971
Выручка от оказания услуг по подключению к электросетям	10 036 013	10 648 311
Прочая выручка	890 615	3 079 647
	85 830 810	65 331 929

Выручка от оказания услуг по подключению представляет собой выручку от услуг по подключению энергопринимающих устройств потребителей к электросетям Группы.

Прочая выручка включает выручку от услуг по монтажу и техническому обслуживанию электрооборудования и доходы от сдачи имущества в аренду.

8 Операционные расходы

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Передача электроэнергии	(29 016 545)	(20 166 166)
Амортизация	(10 236 437)	(8 331 828)
Вознаграждения работникам	(10 148 786)	(8 170 215)
Арендная плата	(3 054 343)	(2 649 336)
Услуги по монтажу, ремонту и техническому обслуживанию	(2 695 321)	(4 866 612)
Услуги по присоединению к электрическим сетям	(2 004 804)	(2 048 225)
Сырье и материалы	(1 801 661)	(1 757 205)
Консультационные, юридические и аудиторские услуги, включая профессиональное обучение	(1 717 031)	(1 262 670)
Услуги по учету потребления электроэнергии	(1 202 909)	(2 486 654)
Страхование	(645 445)	(533 521)
Убыток от обесценения основных средств	(492 295)	-
Телекоммуникационная связь	(489 864)	(322 037)
Налоги, помимо налога на прибыль	(395 267)	(354 221)
Услуги вневедомственной охраны	(326 365)	(296 174)
Резерв под обесценение дебиторской задолженности и внеоборотных активов	(180 616)	(588 593)
Резерв по судебным искам и неиспользованным отпускам	260 507	(262 132)
Резерв под обесценение банковских депозитов	-	(1 201 687)
Прочие расходы	(2 291 812)	(2 009 143)
	(66 438 994)	(57 306 419)

В 2008 году руководство начислило резерв под обесценение банковских депозитов в сумме 1 201 687 тыс. руб. в части депозитов, размещенных в КБ «Московский залоговый банк», в связи с процедурой банкротства, возбужденной против банка в том же году.

9 Расходы на персонал

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Заработная плата	(8 405 396)	(6 573 841)
Отчисления в Пенсионный фонд РФ	(854 246)	(1 061 482)
Материальная помощь работникам и пенсионерам	(390 234)	(349 698)
Расходы по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними – план с установленными выплатами	(136 413)	(64 771)
Расходы по выплате вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними – план с установленными взносами	(122 740)	(117 212)
Расходы по произведенным выплатам, связанным со стажем работы на предприятии	(239 757)	(3 211)
	(10 148 786)	(8 170 215)

Среднесписочная численность сотрудников в 2009 году составила 15 559 человек (в 2008 году – 14 495 человек).

10 Прочие операционные доходы

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Прибыль от выбытия основных средств	549 244	1 645 844
Прочие доходы	544 701	537 787
	1 093 945	2 183 631

11 Финансовые доходы и расходы

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Финансовые доходы		
Процентные доходы	348 400	478 453
Чистая прибыль по курсовым разницам	-	130 181
	348 400	608 634

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Финансовые расходы		
Проценты по обязательствам по вознаграждениям работникам	(112 156)	(80 416)
Процентные расходы	(3 288 661)	(732 323)
Проценты по обязательствам по финансовой аренде	(3 448 828)	(1 763 650)
Прочее	(36)	-
	(6 849 681)	(2 576 389)

12 Налог на прибыль

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Начисление текущего налога	(3 349 812)	(2 469 660)
(Расход)/доход по отложенному налогу	(126 409)	1 247 615
	(3 476 221)	(1 222 045)

Ставка налога на прибыль Группы составляет 20% (в 2008 году – 24%). С 1 января 2009 г. ставка налога на прибыль была снижена до 20%. Указанная ставка использовалась при расчете отложенных налоговых активов и обязательств.

Ниже приводится сверка суммы, рассчитанной по действующей налоговой ставке, и суммы фактических расходов по налогу на прибыль.

	2009 г. тыс. руб.	%	2008 г. тыс. руб.	%
Прибыль до налогообложения	13 984 480	100	8 241 386	100
Налог на прибыль, рассчитанный по действующей ставке налога	(2 796 896)	(20)	(1 977 933)	(24)
Влияние изменения налоговой ставки	-	-	1 457 541	18
Прочие затраты, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль, и необлагаемые статьи (нетто)	(679 325)	(5)	(701 653)	(9)
	(3 476 221)	(25)	(1 222 045)	(15)

13 Основные средства

тыс. руб.	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Трансфор- маторы и трансфор- маторные подстанции	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
Ранее отраженный остаток на 1 января 2008 г.	18 703 887	67 905 955	17 149 935	14 068 490	27 985 437	145 813 704
Влияние изменения учетной политики	(2 530 455)	(7 568 155)	(392 890)	(58 730)	(173 147)	(10 723 377)
На 1 января 2008 г. (пересчитано)	16 173 432	60 337 800	16 757 045	14 009 760	27 812 290	135 090 327
Поступления	135 519	5 058 172	2 661 464	389 802	40 271 708	48 516 665
Выбытия	(13 876)	(66 343)	(27 024)	(61 576)	(106)	(168 925)
Реклассификация	1 574 410	4 976 747	3 675 143	7 837 309	(18 063 609)	-
На 31 декабря 2008 г. (пересчитано)	17 869 485	70 306 376	23 066 628	22 175 295	50 020 283	183 438 067
Амортизация						
Ранее отраженный остаток на 1 января 2008 г.	(1 611 126)	(6 700 587)	(2 006 344)	(2 625 859)	-	(12 943 916)
Влияние изменения учетной политики	232 546	103 374	99 923	27 135	-	462 978
На 1 января 2008 г. (пересчитано)	(1 378 580)	(6 597 213)	(1 906 421)	(2 598 724)	-	(12 480 938)
Начисленная амортизация	(643 722)	(3 544 592)	(1 673 708)	(2 437 403)	-	(8 299 425)
Выбытия	1 275	8 098	5 324	17 554	-	32 251
На 31 декабря 2008 г. (пересчитано)	(2 021 027)	(10 133 707)	(3 574 805)	(5 018 573)	-	(20 748 112)
Остаточная стоимость						
Ранее отраженный остаток на 1 января 2008 г.	17 092 761	61 205 368	15 143 591	11 442 631	27 985 437	132 869 788
Влияние изменения учетной политики	(2 297 909)	(7 464 781)	(292 967)	(31 595)	(173 147)	(10 260 399)
На 1 января 2008 г. (пересчитано)	14 794 852	53 740 587	14 850 624	11 411 036	27 812 290	122 609 389
На 31 декабря 2008 г. (пересчитано)	15 848 458	60 172 669	19 491 823	17 156 722	50 020 283	162 689 955
На 1 января 2009 г.	17 869 485	70 306 376	23 066 628	22 175 295	50 020 283	183 438 067
Поступления	82 454	2 703 497	205 761	344 215	22 387 774	25 723 701
Выбытия	(15 072)	(495 155)	(159 567)	(22 556)	(68 720)	(761 070)
Реклассификация	1 480 882	13 053 116	3 695 463	6 166 449	(24 395 910)	-

тыс. руб.	Земля и здания	Сети линий электро- передачи	Трансфор- маторы и трансфор- маторные подстанции	Прочее	Незавер- шенное строитель- ство	Итого
На 31 декабря 2009 г.	19 417 749	85 567 834	26 808 285	28 663 403	47 943 427	208 400 698
Амортизация						
На 1 января 2009 г.	(2 021 027)	(10 133 707)	(3 574 805)	(5 018 573)	-	(20 748 112)
Начисленная амортизация	(839 185)	(4 217 565)	(1 794 300)	(3 310 488)	-	(10 161 538)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	(492 295)	(492 295)
Выбытия	1 489	79 173	26 758	5 051	-	112 471
На 31 декабря 2009 г.	(2 858 723)	(14 272 099)	(5 342 347)	(8 324 010)	(492 295)	(31 289 474)
Остаточная стоимость						
На 1 января 2009 г.	15 848 458	60 172 669	19 491 823	17 156 722	50 020 283	162 689 955
На 31 декабря 2009 г.	16 559 026	71 295 735	21 465 938	20 339 393	47 451 132	177 111 224

(а) Обесценение основных средств

Учитывая сложную ситуацию на рынке, руководство провело проверку на предмет обесценения объектов основных средств. При определении возмещаемой величины основных средств были использованы следующие основные допущения:

- Потоки денежных средств прогнозировались на основании фактических результатов операционной деятельности и последнего бизнес-плана, утвержденного руководством. В прогноз заложены темпы роста тарифов на период 2010–2014 гг., рассчитанные руководством исходя из того, что в 2011 году Группа перейдет на систему тарифного регулирования RAB.
- При определении возмещаемой величины основных средств применялась ставка дисконтирования 15.36%.

По результатам проведенного анализа Группа не отразила убытка от обесценения за 2009 год.

В течение года руководство идентифицировало и начислило резерв в размере 492 295 тыс. руб. под обесценение объектов незавершенного строительства, которые не будут использованы в деятельности.

(b) Аренда машин и оборудования

Группа арендует производственное оборудование на основании договоров финансовой аренды (лизинга). По истечении срока действия каждого из договоров Группа имеет право на приобретение оборудования по льготной цене. По состоянию на 31 декабря 2009 г. остаточная стоимость арендованных машин и оборудования составила 18 680 541 тыс. руб. (на 31 декабря 2008 г. – 17 915 572 тыс. руб., на 31 декабря 2007 г. – 12 690 847 тыс. руб.). Арендованное оборудование выступает в качестве обеспечения обязательств по договорам лизинга.

(с) Капитализированные проценты

Величина капитализированных процентов в 2009 году составила 1 839 075 тыс. руб. (в 2008 году – 2 826 161 тыс. руб., в 2007 году – 937 869 тыс. руб.).

14 Нематериальные активы

тыс. руб.	Программное обеспечение
На 1 января 2008 г.	81 052
Поступления	107 657
Выбытия	(226)
На 31 декабря 2008 г.	188 483
Амортизация	
На 1 января 2008 г.	(3 504)
Амортизация	(32 403)
На 31 декабря 2008 г.	(35 907)
Остаточная стоимость	
На 1 января 2008 г.	77 548
На 31 декабря 2008 г.	152 576
На 1 января 2009 г.	188 483
Поступления	17 837
На 31 декабря 2009 г.	206 320
Амортизация	
На 1 января 2009 г.	(35 907)
Амортизация	(74 899)
На 31 декабря 2009 г.	(110 806)
Остаточная стоимость	
На 1 января 2009 г.	152 576
На 31 декабря 2009 г.	95 514

15 Инвестиции

	31 декабря 2009 г. тыс. руб.	31 декабря 2008 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>		
Векселя	-	2 500 000
	-	2 500 000
<i>Краткосрочные</i>		
Векселя	2 500 000	-
	2 500 000	-

30 мая 2008 г. Группа получила вексель от третьего лица на сумму 2 500 000 тыс. руб. Процентная ставка по векселю составляет 8,3% годовых, срок погашения – 30 июня 2010 г.

16 Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Авансы по капитальным вложениям	6 766 417	11 868 184	10 844 405
Долгосрочные авансы за услуги по присоединению к электрическим сетям	14 658 881	12 487 305	3 188 226
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 101 836	964 343	633 238
Прочие внеоборотные активы	-	204 812	325 082
Резерв под обесценение прочих внеоборотных активов	(176 355)	(94 529)	-
	22 350 779	25 430 115	14 990 951

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, представляют собой взносы, перечисляемые Группой и аккумулируемые на солидарном пенсионном счете и именных пенсионных счетах работников Группы в Негосударственном пенсионном фонде электроэнергетики. При условии соблюдения определенных ограничений накопленные взносы могут быть возвращены из фонда по усмотрению Группы.

17 Отложенные налоговые активы и обязательства

(а) Отраженные отложенные налоговые активы и обязательства

тыс. руб.	Активы			Обязательства			Нетто		
	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.	2009 г.	2008 г.	2007 г.
Основные средства	-	-	46 674	(12 424 178)	(12 005 904)	(13 085 549)	(12 424 178)	(12 005 904)	(13 038 875)
Нематериальные активы	3 002	-	-	-	(30 515)	(12 617)	3 002	(30 515)	(12 617)
Запасы	-	5 968	15 526	(7 787)	-	-	(7 787)	5 968	15 526
Торговая и прочая дебиторская задолженность	864 730	718 587	462 875	-	-	-	864 730	718 587	462 875
Обязательства по финансовой аренде	3 273 732	3 210 026	2 873 142	-	-	-	3 273 732	3 210 026	2 873 142
Кредиты и займы	-	-	-	(63 644)	(139 949)	-	(63 644)	(139 949)	-
Вознаграждения работникам	37 507	46 119	15 041	-	(2 946)	-	37 507	43 173	15 041
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	44 660	(730)	(1 113)	-	(730)	(1 113)	44 660
Резервы	86 526	50 186	114 413	-	-	-	86 526	50 186	114 413
Расходы будущих периодов	635 694	687 584	990 498	-	-	-	635 694	687 584	990 498
Прочее	6 782	-	-	-	-	-	6 782	-	-
Налоговые активы/(обязательства)	<u>4 907 973</u>	<u>4 718 470</u>	<u>4 562 829</u>	<u>(12 496 339)</u>	<u>(12 180 427)</u>	<u>(13 098 166)</u>	<u>(7 588 366)</u>	<u>(7 461 957)</u>	<u>(8 535 337)</u>

Отложенные налоговые активы и обязательства относятся к следующим статьям:

(b) Изменение величины временных разниц в течение года

тыс. руб.	1 января 2009 г.	Отражено в составе прибыли	Отражено в составе капитала	31 декабря 2009 г.
Основные средства	(12 005 904)	(418 274)	-	(12 424 178)
Нематериальные активы	(30 515)	33 517	-	3 002
Запасы	5 968	(13 755)	-	(7 787)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	718 587	146 143	-	864 730
Обязательства по финансовой аренде	3 210 026	63 706	-	3 273 732
Кредиты и займы	(139 949)	76 305	-	(63 644)
Вознаграждения работникам	43 173	(5 666)	-	37 507
Торговая и прочая кредиторская задолженность	(1 113)	383	-	(730)
Резервы	50 186	36 340	-	86 526
Расходы будущих периодов	687 584	(51 890)	-	635 694
Прочее	-	6 782	-	6 782
	(7 461 957)	(126 409)	-	(7 588 366)

тыс. руб.	1 января 2008 г.	Отражено в составе прибыли	Отражено в составе капитала	31 декабря 2008 г.
Основные средства	(13 038 875)	1 032 971	-	(12 005 904)
Нематериальные активы	(12 617)	(17 898)	-	(30 515)
Запасы	15 526	(9 558)	-	5 968
Торговая и прочая дебиторская задолженность	462 875	255 712	-	718 587
Обязательства по финансовой аренде	2 873 142	336 884	-	3 210 026
Кредиты и займы	-	34 286	(174 235)	(139 949)
Вознаграждения работникам	15 041	28 132	-	43 173
Торговая и прочая кредиторская задолженность	44 660	(45 773)	-	(1 113)
Резервы	114 413	(64 227)	-	50 186
Расходы будущих периодов	990 498	(302 914)	-	687 584
	(8 535 337)	1 247 615	(174 235)	(7 461 957)

18 Запасы

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Сырье и материалы	1 727 242	2 605 631	1 703 243
Прочее	478 833	272 318	588 228
Резерв под обесценение запасов	(6 541)	(28 042)	(18 113)
	2 199 534	2 849 907	2 273 358

Группа провела проверку запасов на предмет обесценения и отразила резерв в сумме 6 541 тыс. руб. (в 2008 году – 28 042 тыс. руб., в 2007 году – 18 113 тыс. руб.).

19 Торговая и прочая дебиторская задолженность

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Торговая дебиторская задолженность	6 285 732	3 603 512	1 890 817
Авансы выданные	1 603 536	3 488 491	3 570 489
Дебиторская задолженность по НДС	439 592	3 083 666	2 166 731
Прочая дебиторская задолженность	793 655	541 943	767 384
НДС к возмещению	311 051	294 562	1 347 102
Резерв под обесценение дебиторской задолженности	(662 380)	(563 590)	(69 526)
	8 771 186	10 448 584	9 672 997

Информация о подверженности Группы кредитному и валютному риску, а также об убытках от обесценения торговой и прочей дебиторской задолженности раскрывается в пояснении 28.

20 Денежные средства и их эквиваленты

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Денежные средства в кассе	558	386	1 031
Остатки денежных средств на текущих счетах	4 963 825	6 152 206	4 937 071
Эквиваленты денежных средств	130 000	-	-
Денежные средства и их эквиваленты, отраженные в отчете о финансовом положении и отчете о движении денежных средств	5 094 383	6 152 592	4 938 102

Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и результаты анализа чувствительности финансовых активов и обязательств раскрываются в пояснении 28.

21 Капитал

(a) Уставный капитал

<i>Уставный капитал</i>	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции	Обыкновенные акции
	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
Выпущенные и полностью оплаченные акции (шт.)	48 707 091 574	48 707 091 574	48 707 091 574
Номинальная стоимость одной акции (руб.)	0.50	0.50	0.50

Владельцы обыкновенных акций имеют право на получение объявленных дивидендов и право одного голоса на акцию при принятии решений на годовых и общих собраниях акционеров Компании.

(b) Собственные акции

В 2009 году Группа реализовала 5 576 625 собственных акций за 5 755 тыс. руб. Убыток от реализации собственных акций в сумме 2 610 тыс. руб. отражен в составе капитала. По состоянию на 31 декабря 2009 г. у Группы не имелось собственных акций в портфеле.

(c) Дивиденды

Согласно законодательству Российской Федерации сумма средств Компании к распределению ограничивается суммой остатка нераспределенной прибыли, отраженной в обязательной финансовой отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета. По состоянию на 31 декабря 2009 г. накопленная нераспределенная прибыль Компании, включая прибыль за текущий год, составила 30 792 331 тыс. руб. (в 2008 году – 24 400 180 тыс. руб., в 2007 году – 11 004 062 тыс. руб. ОАО «МОЭСК» и 4 478 265 тыс. руб. ОАО «МГЭСК»).

В 2009 и 2008 гг. Компания не объявляла и не выплачивала дивидендов. В 2007 году Компания объявила и выплатила дивиденды в сумме 285 000 тыс. руб.

22 Прибыль на акцию

Расчет прибыли на акцию производится исходя из прибыли за год и средневзвешенного количества обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение года (см. ниже). У Компании не имеется обыкновенных акций с потенциальным разводняющим эффектом.

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Количество акций в обращении (шт.)	48 707 091 574	48 701 514 949
Прибыль акционеров ОАО «МОЭСК» за год (тыс. руб.)	10 755 676	7 471 570
Прибыль на акцию (руб.)	0.2208	0.1534

23 Кредиты и займы

В настоящем пояснении приводятся данные о договорных условиях привлечения Группой кредитов и займов, которые учитываются по амортизированной стоимости. Информация о подверженности Группы риску изменения процентных ставок и валютному риску содержится в пояснении 28.

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
<i>Долгосрочные</i>			
Необеспеченные банковские кредиты	9 150 000	18 158 564	1 458 589
Векселя	2 286 358	7 504 727	4 745 890
Необеспеченные облигационные займы	2 356 507	2 356 507	9 000 000
Обязательства по финансовой аренде	6 511 632	8 443 773	7 053 831
	20 304 497	36 463 571	22 258 310
Векселя	5 994 163	9 685 972	541 091
Текущая часть необеспеченных облигационных займов	2 971 320	3 190 969	278 345
Текущая часть необеспеченных банковских кредитов	17 967 256	3 846 964	7 022 624
Текущая часть обязательств по финансовой аренде	3 362 388	3 073 076	2 078 906
	30 295 127	19 796 981	9 920 966

Условия и сроки погашения задолженности

Ниже указаны условия привлечения кредитов и займов, не погашенных на отчетную дату.

тыс. руб.	Валюта	Номи- нальная процентная ставка	Срок погашения	2009 г.		2008 г.		2007 г.	
				Номи- нальная стоимость	Балансовая стоимость	Номи- нальная стоимость	Балансовая стоимость	Номи- нальная стоимость	Балансовая стоимость
Необеспеченные займы	долл. США	7.00%	2008 г.	-	-	-	-	3 509 494	3 509 494
Необеспеченные облигационные займы	руб.	8.05%	2011 г.	2 415 758	2 415 758	2 415 236	2 415 236	2 597 520	2 597 520
Необеспеченные облигационные займы	руб.	9.3–25%	2010 г.	2 912 069	2 912 069	3 132 240	3 132 240	3 131 460	3 131 460
Необеспеченные облигационные займы	руб.	8.05%	2011 г.	-	-	-	-	3 549 365	3 549 365
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	10.25%	2008 г.	-	-	-	-	3 509 253	3 509 253
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	8.79%	2009 г.	-	-	1 989 485	1 989 485	422 110	422 110
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	8.90%	2009 г.	-	-	1 682 798	1 682 798	1 040 356	1 040 356
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	9.58%	2010 г.	3 676 982	3 676 982	3 612 833	3 612 833	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	12.75%	2010– 2011 гг.	9 620 121	9 620 121	9 620 066	9 620 066	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	9.04%	2010 г.	5 100 346	5 100 346	5 100 346	5 100 346	-	-
Необеспеченные банковские кредиты	руб.	13.85%	2010– 2011 гг.	8 719 807	8 719 807	-	-	-	-
Векселя	руб.	9%	2012 гг.	4 021 402	3 807 650	10 554 160	10 089 849	5 521 110	5 056 946
Векселя	руб.	17%	2009 г.	-	-	3 013 005	3 012 908	-	-
Векселя	руб.	0%	2010 г.	4 750 047	4 472 871	4 750 047	4 087 942	258 153	230 035
Обязательства по финансовой аренде	руб.	-	-	-	9 874 020	-	11 516 849	-	9 132 737
				41 216 532	50 599 624	45 870 216	56 260 552	23 538 821	32 179 276

Обязательства по финансовой аренде составили:

тыс. руб.	2009 г.			2008 г.			2007 г.		
	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма	Мини- мальные арендные платежи	Проценты	Основная сумма
Менее 1 года	5 688 798	2 326 410	3 362 388	5 426 753	2 353 677	3 073 076	4 235 737	2 156 831	2 078 906
От 1 года до 5 лет	8 634 878	2 295 881	6 338 997	11 423 295	3 171 199	8 252 096	9 998 801	3 153 964	6 844 837
Свыше 5 лет	287 590	114 955	172 635	316 670	124 993	191 677	348 784	139 790	208 994
	14 611 266	4 737 246	9 874 020	17 166 718	5 649 869	11 516 849	14 583 322	5 450 585	9 132 737

Все банковские кредиты являются необеспеченными. Обязательства по финансовой аренде обеспечены арендованными активами (см. пояснение 13).

В 2009 году ОАО «Энергоцентр», дочернее предприятие Группы с 50% долей участия, не выплатило дохода по полугодовому купону по облигациям в сумме 137 472 тыс. руб. и не погасило облигации на сумму 301 963 тыс. руб. из-за проблем с ликвидностью. Держатели облигаций подали иски против Группы с требованием погашения облигаций на сумму 1 397 679 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. В настоящее время руководство Группы обсуждает с держателями облигаций условия урегулирования задолженности и намеревается полностью погасить свои обязательства в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

24 Вознаграждения работникам

(а) Выплаты работникам по окончании трудовых отношений с ними

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.	2007 г. тыс. руб.
Итого приведенная стоимость обязательств	1 127 554	1 146 500	912 368
Неотраженная стоимость трудозатрат прошлых периодов	(417 347)	(447 159)	(154 014)
Чистые актуарные убытки/(прибыли), не отраженные в отчете о финансовом положении	67 000	(40 855)	(158 844)
Чистые обязательства, отраженные в отчете о финансовом положении	777 207	658 486	599 510

(i) Изменения в приведенной стоимости обязательств по плану с установленными выплатами

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на 1 января	1 146 500	912 368
Произведенные выплаты	(107 692)	(66 919)
Стоимость трудозатрат текущего периода	106 261	111 875
Процентные расходы	90 000	61 123
Актуарные прибыли	(107 515)	(114 014)
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	-	335 728
Сокращение обязательств	-	(93 584)
Расчеты по обязательствам	-	(77)
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на 31 декабря	1 127 554	1 146 500

(ii) Расходы, отраженные в отчете о совокупной прибыли

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Стоимость трудозатрат текущего периода	106 261	111 875
Процентные расходы	90 000	61 123
Отраженные актуарные прибыли	338	3 977
Стоимость трудозатрат прошлых периодов	29 816	42 580
Сокращение обязательств	-	(93 584)
Расчеты по обязательствам	-	(77)
	226 415	125 894

(b) Прочие долгосрочные вознаграждения работникам

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Приведенная стоимость обязательств	512 165	282 232

Группа производит выплаты работникам по случаю юбилея работы на предприятии и выплачивает материальную помощь для возмещения расходов на ритуальные услуги. Данные обязательства не обеспечены финансированием.

(i) Изменения в приведенной стоимости обязательств по прочим долгосрочным вознаграждениям работникам

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на 1 января	282 232	287 949
Взносы полученные	(31 977)	(28 221)
Стоимость трудозатрат текущего периода	20 000	10 995
Процентные расходы	22 156	19 293
Актуарные убытки/(прибыли), отраженные в отчете о совокупной прибыли	219 754	(7 784)
Величина обязательств по плану с установленными выплатами на 31 декабря	512 165	282 232

(ii) Расходы, отраженные в отчете о совокупной прибыли

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Стоимость трудозатрат текущего периода	20 000	10 995
Проценты по обязательствам	22 155	19 293
Отраженные актуарные убытки/(прибыли)	219 755	(7 784)
	261 910	22 504

(с) Актуарные допущения

Для расчета выплат работникам по окончании трудовых отношений с ними и прочих долгосрочных вознаграждений использовались следующие основные актуарные допущения:

	2009 г.	2008 г.
Ставка дисконтирования на 31 декабря	9%	7,85%
Темпы роста заработной платы	8.6%	5.97%
Таблица смертности	Таблица смертности населения России за 2005 год	Таблица смертности населения России за 2005 год

Расходы по выплатам работникам по окончании трудовых отношений с ними и прочим долгосрочным вознаграждениям отражены в составе следующих статей отчета о совокупной прибыли:

	2009 г. тыс. руб.	2008 г. тыс. руб.
Операционные расходы	376 170	67 982
Финансовые расходы	112 156	80 416
	488 326	148 398

25 Резервы

тыс. руб.	Резерв по судебным искам	Резерв по неиспользованным отпускам	Итого
Остаток на 31 декабря 2007 г.	244 047	188 699	432 746
Резервы, сформированные в течение года	304 323	250 933	555 256
Резервы, использованные в течение года	(104 425)	(188 699)	(293 124)
Остаток на 31 декабря 2008 г.	443 945	250 933	694 878

тыс. руб.	Резерв по судебным искам	Резерв по неиспользованным отпускам	Итого
Резервы, сформированные в течение года	91 434	326 725	418 159
Резервы, использованные в течение года	(427 733)	(250 933)	(678 666)
Остаток на 31 декабря 2009 г.	107 646	326 725	434 371

Резерв по судебным искам сформирован для покрытия расходов по искам, возбужденным против Группы в ходе обычной хозяйственной деятельности. Предполагается, что остаток средств резерва по состоянию на 31 декабря 2009 г. будет полностью использован в 2010 году. После соответствующих консультаций с юристами руководство пришло к заключению, что исход ведущихся судебных споров не приведет к возникновению существенных убытков сверх уже начисленных сумм.

26 Торговая и прочая кредиторская задолженность

	31 декабря 2009 г. тыс. руб.	31 декабря 2008 г. тыс. руб.	31 декабря 2007 г. тыс. руб.
<i>Долгосрочная</i>			
Авансы полученные	30 234 082	43 359 107	24 357 196
	30 234 082	43 359 107	24 357 196
<i>Краткосрочная</i>			
Торговая кредиторская задолженность	11 203 568	12 873 704	11 510 291
Авансы полученные	27 792 622	9 544 846	6 198 760
Прочая кредиторская задолженность и начисленные резервы по расходам	24 521	89 799	564 436
	39 020 711	22 508 349	18 273 487

По состоянию на 31 декабря 2009 г. просроченные авансы, полученные за услуги по присоединению к электрическим сетям, составили 8 580 274 тыс. руб. Группа осуществляет управление ликвидностью путем заключения дополнительных соглашений с пересмотренными условиями исполнения контрактных обязательств.

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску недостатка ликвидности в части торговой и прочей кредиторской задолженности раскрывается в пояснении 28.

27 Прочие налоги к уплате

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.	31 декабря 2007 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
Налог на имущество	74 951	68 100	45 125
Прочие налоги	11 220	27 423	40 379
ЕСН	897	2 119	63 986
НДС	200 288	-	3 472
	287 356	97 642	152 962

28 Управление финансовыми рисками

(а) Общий обзор

При использовании финансовых инструментов Группа подвергается определенным рискам, к которым относятся следующие:

- кредитный риск;
- риск недостатка ликвидности;
- рыночный риск.

В данном пояснении содержится информация о подверженности Группы каждому из указанных рисков, рассматриваются цели, политика и порядок оценки и управления рисками, а также система управления капиталом Группы. Более подробные количественные данные раскрываются в соответствующих разделах настоящей консолидированной финансовой отчетности.

Политика управления рисками проводится в целях выявления и анализа рисков, связанных с деятельностью Группы, определения соответствующих лимитов риска и средств контроля, а также осуществления оперативного контроля за уровнем риска и соблюдением установленных лимитов. Политика и система управления рисками регулярно анализируются с учетом изменения рыночных условий и содержания деятельности Группы. С помощью установленных стандартов и процедур обучения персонала и организации работы Группа стремится сформировать эффективную контрольную среду, предполагающую высокую дисциплину всех сотрудников и понимание ими своих функций и обязанностей.

(b) Кредитный риск

Кредитный риск представляет собой риск финансовых убытков для Группы в случае несоблюдения договорных обязательств со стороны покупателей и заказчиков или контрагентов по финансовым инструментам; в основном кредитный риск связан с торговой дебиторской задолженностью, инвестиционными ценными бумагами и банковскими депозитами.

(i) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Подверженность Группы кредитному риску в значительной степени зависит от индивидуальных особенностей каждого покупателя или заказчика.

Приблизительно 78% (в 2008 году – 71%) выручки Группы поступает по сделкам купли-продажи с одним покупателем, который работает с Группой свыше четырех лет, при этом Группа несет убытки по данным операциям достаточно редко. В целях оперативного контроля за кредитным риском остальные покупатели и заказчики разбиваются на группы, обладающие сходными кредитными характеристиками, такими как сроки возникновения задолженности, сроки погашения задолженности и наличие финансовых трудностей в прошлые периоды. Руководство Группы проводит оценку кредитного качества покупателей и заказчиков с учетом их финансового положения, предшествующего опыта и других факторов. По итогам проведенного анализа для каждой группы покупателей и заказчиков устанавливаются индивидуальные лимиты кредитного риска, которые регулярно пересматриваются.

Группа не требует выставления залогового обеспечения по торговой и прочей дебиторской задолженности.

Группа начисляет резерв под обесценение, величина которого представляет собой расчетную величину предполагаемых убытков в части торговой и прочей дебиторской задолженности. Данный резерв формируется в отношении рисков, каждый из которых по отдельности является существенным.

Уровень кредитного риска

Максимальная величина кредитного риска равна балансовой стоимости финансовых активов. По состоянию на отчетную дату максимальная величина кредитного риска составила:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
Торговая и прочая дебиторская задолженность	6 431 311	3 581 865
Денежные средства и их эквиваленты	5 094 383	6 152 592
Краткосрочные инвестиции	2 500 000	2 500 000
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	1 101 836	964 343
Прочие внеоборотные активы	-	204 812
	15 127 530	13 403 612

По состоянию на 31 декабря 2009 г. доля самого крупного заказчика Группы в общей сумме торговой дебиторской задолженности составила 3 988 882 тыс. руб. (в 2008 году – 2 084 622 тыс. руб.).

Убытки от обесценения

В таблице ниже суммы торговой и прочей дебиторской задолженности сгруппированы по признаку срока просрочки задолженности по состоянию на отчетную дату.

тыс. руб.	Валовая сумма 2009 г.	Убыток от обесценения 2009 г.	Валовая сумма 2008 г.	Убыток от обесценения 2008 г.
Непросроченная задолженность	6 431 311	-	3 581 865	-
Задолженность со сроком просрочки свыше 180 дней	133 890	133 890	540 075	540 075
Задолженность со сроком просрочки свыше 1 года	514 186	514 186	23 515	23 515
	7 079 387	648 076	4 145 455	563 590

Изменения в сумме резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности в течение года составили:

	31 декабря 2009 г. тыс. руб.	31 декабря 2008 г. тыс. руб.
Остаток на 1 января	563 590	69 526
Увеличение за период	132 028	537 761
Уменьшение за счет сторнирования	(47 542)	(43 697)
Остаток на 31 декабря	648 076	563 590

Убыток от обесценения по состоянию на 31 декабря 2009 г. в сумме 648 076 тыс. руб. (в 2008 году – 563 590 тыс. руб.) относится к спорным суммам дебиторской задолженности, которые не погашались.

Основываясь на прошлом опыте и результатах анализа, выполненного кредитным департаментом, руководство Группы полагает, что необходимость в формировании резерва под обесценение непросроченной дебиторской задолженности отсутствует, поскольку все покупатели и заказчики, к которым относятся такие остатки по расчетам, имеют хорошую кредитную историю.

(ii) Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты

Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты размещаются только в тех финансовых организациях, которые, по мнению руководства, имеют минимальный риск дефолта на момент размещения. Банковские депозиты, денежные средства и их эквиваленты в основном размещены в ОАО «Банк Москвы», Сбербанке России и ОАО Банк ВТБ.

В 2008 году руководство начислило резерв под обесценение банковских депозитов, денежных средств и их эквивалентов в сумме 1 201 687 тыс. руб. в части депозитов, размещенных в КБ «Московский залоговый банк», в связи с процедурой банкротства, возбужденной против банка в том же году.

(с) Риск недостатка ликвидности

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы выполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их исполнения. Целью управления риском ликвидности является постоянное сохранение уровня ликвидности, достаточного для своевременного исполнения обязательств Группы как в обычных

условиях, так и в сложных финансовых ситуациях, за исключением обстоятельств, указанных в пояснении 23.

Группа осуществляет оперативный контроль за риском недостатка ликвидности и управляет данным видом риска путем открытия кредитных линий в банках, привлечения кредитов и займов (см. пояснение 23) и обеспечения достаточного объема денежных средств на своих расчетных счетах (см. пояснение 20).

В 2009 году ОАО «Энергоцентр», дочернее предприятие Группы с 50% долей участия, не выплатило дохода по полугодовому купону по облигациям в сумме 137 472 тыс. руб. и не погасило облигации на сумму 301 963 тыс. руб. из-за проблем с ликвидностью. Держатели облигаций подали иски против Группы с требованием погашения облигаций на сумму 1 397 679 тыс. руб. по состоянию на 31 декабря 2009 г. В настоящее время руководство Группы обсуждает с держателями облигаций условия урегулирования задолженности и намеревается полностью погасить свои обязательства в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

Ниже указаны суммы финансовых обязательств в разбивке по договорным срокам погашения с учетом ожидаемых процентных платежей и влияния взаимозачетов.

2009 г. тыс. руб.	Средняя процентная ставка						Итого
	По договору	Эффек- тивная	0–6 мес.	6–12 мес.	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	
Непроизводные финансовые обязательства							
Необеспеченные облигационные займы	8.05%	8.05%	153 321	95 629	2 406 920	-	2 655 870
Необеспеченные облигационные займы	9.3–25%	9.3–25%	446 689	2 791 606	-	-	3 238 295
Необеспеченные банковские кредиты	9.58%	11.01%	3 789 816	-	-	-	3 789 816
Необеспеченные банковские кредиты	13.85%	13.85%	552 498	4 753 906	4 491 932	-	9 798 336
Необеспеченные банковские кредиты	12.75%	12.75%	567 136	5 235 603	4 977 113	-	10 779 852
Необеспеченные банковские кредиты	9.04%	10.57%	5 260 356	-	-	-	5 260 356
Векселя	9.00%	9.00%	830 259	790 224	2 823 859	-	4 444 342
Векселя	-	9.00%	-	4 750 047	-	-	4 750 047
Обязательства по финансовой аренде	-	12.24– 25.02%	2 967 646	2 721 152	8 634 878	287 590	14 611 266
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	11 203 568	-	-	-	11 203 568
			25 771 289	21 138 167	23 334 702	287 590	70 531 748
2008 г.	Средняя процентная ставка						

тыс. руб.	По договору	Эффек- тивная	0–6 мес.	6–12 мес.	От 1 года до 5 лет	Свыше 5 лет	Итого
Непроизводные финансовые обязательства							
Необеспеченные облигационные займы	8.05%	8.05%	94 590	94 590	2 655 870	-	2 845 050
Необеспеченные облигационные займы	9.3–25%	9.3–25%	3 139 110	302 155	376 027	-	3 817 292
Необеспеченные займы	8.79%	8.79%	2 042 074	-	-	-	2 042 074
Необеспеченные займы	8.90%	8.90%	1 714 220	-	-	-	1 714 220
Необеспеченные банковские кредиты	9.58%	11.01%	415 795	411 324	3 665 684	-	4 492 803
Необеспеченные банковские кредиты	12.75%	12.75%	610 268	613 677	10 779 853	-	12 003 798
Необеспеченные банковские кредиты	9.04%	10.57%	-	-	5 395 666	-	5 395 666
Векселя	9.00%	9.00%	6 211 198	869 752	4 444 342	-	11 525 292
Векселя	17.00%	17.00%	3 101 037	-	-	-	3 101 037
Векселя	-	9.00%	-	-	4 750 047	-	4 750 047
Обязательства по финансовой аренде	-	15%	2 965 647	2 461 106	11 423 295	316 670	17 166 718
Торговая и прочая кредиторская задолженность	-	-	12 873 704	-	-	-	12 873 704
			33 167 643	4 752 604	43 490 784	316 670	81 727 701

(d) Рыночный риск

Рыночный риск заключается в том, что колебания рыночной конъюнктуры, в частности, изменение валютных курсов, процентных ставок или цен на акции, могут повлиять на прибыль Группы или стоимость имеющихся у нее финансовых инструментов. Управление рыночным риском осуществляется с целью удерживать его на приемлемом уровне, одновременно оптимизируя получаемую от него выгоду.

(i) Риск изменения процентных ставок

Изменения в процентных ставках преимущественно оказывают влияние на кредиты и займы, поскольку изменяют либо их справедливую стоимость (по кредитам и займам с фиксированной ставкой), либо будущие потоки денежных средств (по кредитам и займам с плавающей ставкой). Руководство Группы не придерживается каких-либо установленных правил при определении соотношения между кредитами и займами по фиксированным и плавающим ставкам. Вместе с тем на момент привлечения новых кредитов и займов

руководство на основании своего суждения принимает решение о том, какая ставка – фиксированная или плавающая – будет наиболее выгодна для Группы на весь расчетный период до срока погашения задолженности.

Уровень риска

По состоянию на отчетную дату процентные финансовые инструменты Группы составили:

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2009 г.	2008 г.
Финансовые инструменты с фиксированной ставкой		
Финансовые активы	7 594 383	8 652 592
Финансовые обязательства	(40 979 503)	(44 957 688)
	(33 385 120)	(36 605 096)
Финансовые инструменты с плавающей ставкой		
Финансовые обязательства	(9 620 121)	(11 302 864)

Анализ чувствительности справедливой стоимости финансовых инструментов с фиксированной ставкой

Группа не учитывает финансовые активы и обязательства с фиксированной ставкой как инструменты, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения в которой отражаются в составе прибыли или убытка за период. Группа также не определяет производные финансовые инструменты (процентные свопы) как инструменты хеджирования в соответствии с моделью учета операций хеджирования справедливой стоимости. Соответственно, изменение процентных ставок по состоянию на отчетную дату не повлияло бы на величину прибыли или убытка.

Анализ чувствительности потоков денежных средств применительно к финансовым инструментам с плавающей ставкой

Изменение процентных ставок на 100 базисных пунктов по состоянию на отчетную дату привело бы к увеличению (уменьшению) капитала и прибыли или убытка на указанные ниже суммы. При проведении анализа предполагалось, что все остальные переменные, в том числе валютные курсы, остаются неизменными. При анализе данных за 2008 год использовались такие же допущения.

тыс. руб.	Прибыль или убыток		Капитал	
	Увеличение на 100 б. п.	Уменьшение на 100 б. п.	Увеличение на 100 б. п.	Уменьшение на 100 б. п.
2009 г.				
Финансовые инструменты с плавающей ставкой	13.75%	11.75%	13.75%	11.75%
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(96 201)	96 201	(96 201)	96 201
2008 г. (пересчитано)				
Финансовые инструменты с плавающей ставкой	13.18%	11.18%	13.18%	11.18%
Чувствительность потоков денежных средств (нетто)	(113 029)	113 029	(113 029)	113 029

(ii) Валютный риск

Группа не подвергается валютному риску.

(е) Справедливая и балансовая стоимость

Ниже указана справедливая стоимость финансовых активов и обязательств, а также их балансовая стоимость, отраженная в отчете о финансовом положении.

тыс. руб.	Поясн.	Балансовая стоимость 2009 г.	Справедливая стоимость 2009 г.	Балансовая стоимость 2008 г.	Справедливая стоимость 2008 г.
Активы, учитываемые по справедливой стоимости					
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	16	1 101 836	938 386	964 343	893 173
		1 101 836	938 386	964 343	893 173
Активы, учитываемые по амортизированной стоимости					
Торговая и прочая дебиторская задолженность	19	6 431 310	6 431 310	3 581 865	3 581 865
Инвестиции	15	2 500 000	2 423 420	2 500 000	2 359 646

тыс. руб.	Поясн.	Балансовая стоимость 2009 г.	Справедливая стоимость 2009 г.	Балансовая стоимость 2008 г.	Справедливая стоимость 2008 г.
Денежные средства и их эквиваленты	20	5 094 383	5 094 383	6 152 592	6 152 592
		14 025 693	13 949 113	12 234 457	12 094 103
Обязательства, учитываемые по амортизированной стоимости					
Необеспеченные банковские кредиты	23	(27 117 256)	(26 864 636)	(22 005 528)	(20 157 576)
Необеспеченные облигационные займы	23	(5 327 827)	(3 482 551)	(5 547 476)	(4 652 915)
Векселя	23	(8 280 521)	(7 849 394)	(17 190 699)	(16 586 610)
Обязательства по финансовой аренде	23	(9 874 020)	(9 874 020)	(11 516 849)	(11 516 849)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	26	(11 203 568)	(11 203 568)	(12 873 704)	(12 873 704)
		(61 803 192)	(59 274 169)	(69 134 256)	(65 787 654)

Порядок определения справедливой стоимости раскрывается в пояснении 4.

Справедливая стоимость выпущенных облигаций определена на основании их котировок на момент закрытия на отчетную дату.

Процентные ставки, использованные для дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств, в соответствующих случаях определены исходя из средневзвешенных процентных ставок по кредитам, выдаваемым нефинансовым организациям. Величина процентных ставок составила:

тыс. руб.	2009 г.	2008 г.
Финансовые активы	13.8%	12%
Финансовые обязательства	12.26%	17.4%

(f) Иерархия справедливой стоимости

Справедливая стоимость финансового инструмента представляет собой сумму денежных средств, достаточную для его обмена при совершении сделки между сторонами, желающими совершить такую сделку и действующими без принуждения, при условии, что сделка не совершается в процессе ликвидации. Наилучшим индикатором справедливой

стоимости финансового инструмента считается его рыночная котировка на активном фондовом рынке.

Оценка справедливой стоимости финансовых инструментов проводилась Группой на основании имеющейся рыночной информации с применением соответствующих методов оценки. Вместе с тем в ходе оценки руководство неизбежно применяло собственные суждения при интерпретации рыночных данных. Экономика Российской Федерации по-прежнему демонстрирует определенные признаки развивающегося рынка, а сложившаяся экономическая ситуация все еще ограничивает активность игроков на финансовых рынках. Рыночные котировки могут быть устаревшими или относиться к сделкам, вызванным острой потребностью продавцов в ликвидных средствах; соответственно, такие котировки могут не отражать справедливую стоимость финансовых инструментов. При оценке справедливой стоимости финансовых инструментов руководство использовало всю имеющуюся у него рыночную информацию.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, отражены в отчете о финансовом положении по справедливой стоимости. Справедливая стоимость определялась на основании рыночных котировок.

(g) Управление капиталом

Совет директоров Группы проводит политику, направленную на поддержание стабильно высокого уровня капитала, позволяющего сохранять доверие инвесторов, кредиторов и участников рынка и обеспечивать устойчивое развитие бизнеса в будущем. Совет директоров держит под контролем показатель прибыли на капитал, который определяется Группой как частное от деления чистой операционной прибыли на совокупный акционерный капитал за вычетом миноритарной доли участия. Совет директоров также контролирует уровень дивидендов, выплачиваемых владельцам обыкновенных акций.

Совет директоров стремится сохранять разумный баланс между более высокой прибылью, которую может принести возросший уровень заимствований, и преимуществами, обеспечиваемыми более консервативной структурой капитала (гарантии безопасного развития бизнеса и т. д.).

Группа осуществляет контроль за состоянием капитала, используя коэффициент доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение чистой суммы задолженности к совокупной величине капитала. Чистая сумма задолженности принимается равной совокупной сумме заимствований, отраженной в отчете о финансовом положении, за вычетом денежных средств. Совокупная величина капитала равна величине собственного капитала, отраженной в отчете о финансовом положении, плюс чистая сумма задолженности.

тыс. руб.	Балансовая стоимость	
	2009 г.	2008 г.
Совокупные заимствования (пояснение 23)	50 599 624	56 260 552
Минус: денежные средства и их эквиваленты (пояснение 20)	(5 094 383)	(6 152 592)
Чистая сумма задолженности	45 505 241	50 107 960
Собственный капитал	89 357 214	78 843 200
Коэффициент доли заемных средств	50.9%	63.6%

Подход к управлению капиталом Группы в течение года не претерпел никаких изменений.

Компания обязана выполнять законодательно установленные требования к достаточности собственного капитала, согласно которым стоимость ее чистых активов, определяемая в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета, должна постоянно превышать размер уставного капитала.

29 Операционная аренда

Платежи по договорам неаннулируемой операционной аренды составили:

	31 декабря 2009 г.	31 декабря 2008 г.
	тыс. руб.	тыс. руб.
Менее 1 года	2 210 650	2 104 104
От 1 года до 5 лет	500 490	696 791
Свыше 5 лет	3 662 142	4 187 885
	6 373 282	6 988 780

Группа арендует ряд участков земли, находящихся в собственности местных органов власти, на условиях операционной аренды. Размер арендной платы за землю установлен соответствующими договорами аренды.

Арендуемые Группой земельные участки представляют собой площади, на которых расположены электросети, трансформаторные подстанции и прочие активы Группы. Величина арендных платежей регулярно пересматривается с учетом рыночной конъюнктуры.

30 Обязательства

Обязательства по продажам. Группа заключила ряд договоров об оказании услуг по передаче электроэнергии в 2010 году. Договоры заключены с ОАО «Мосэнергосбыт» на сумму 78 230 382 тыс. руб., с ООО «Русэнергосбыт» на сумму 2 274 929 тыс. руб., а также с рядом других компаний на сумму 6 905 800 тыс. руб.

Инвестиционные обязательства. Сумма инвестиционных обязательств будущих периодов в соответствии с договорами, подписанными по состоянию на 31 декабря 2009 г., составляет 34 360 466 тыс. руб., из которых 5 084 691 тыс. руб. предполагается освоить в 2010 году.

Кроме того, Группой заключены договоры финансовой аренды (лизинга) объектов основных средств на сумму 2 735 795 тыс. руб.

31 Условные события

(a) Страхование

Рынок страховых услуг в Российской Федерации находится на этапе становления, поэтому многие формы страхования, применяемые в других странах, в России пока недоступны. Группа не осуществляла полного страхования производственных помещений и оборудования, страхования на случай остановки производства и страхования ответственности перед третьими лицами за возмещение ущерба имуществу или окружающей среде, причиненного в результате аварий на производственных объектах Группы или в связи с ее деятельностью. До тех пор пока Группа не приобретет соответствующих страховых полисов, существует риск того, что повреждение или утрата некоторых активов могут оказать существенное отрицательное влияние на деятельность Группы и ее финансовое положение.

(b) Незавершенные судебные разбирательства

Группа выступает одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возбужденных в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. Руководство полагает, что исход судебных разбирательств не окажет существенного отрицательного влияния на результаты операционной деятельности Группы, за исключением указанного в пояснении 23. Помимо этого, держатели облигаций подали иски против Группы с требованием погашения облигаций на сумму 1 397 679 тыс. руб. Руководство Группы оценивает вероятность неблагоприятного исхода судебных разбирательств по указанным искам как высокую. В настоящее время руководство Группы обсуждает с держателями облигаций условия урегулирования задолженности и намеревается полностью погасить свои обязательства в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

(c) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Российская налоговая система является относительно новой. Для нее характерны частые изменения налогового законодательства, а также публикация официальных заявлений регулирующих органов и вынесение судебных постановлений, которые во многих случаях содержат нечеткие, противоречивые формулировки и по-разному толкуются налоговыми органами разного уровня. Правильность расчетов по налогам подлежит проверке со стороны целого ряда регулирующих органов, имеющих право налагать значительные штрафные санкции и взимать пени. Налоговые органы вправе проверять полноту соблюдения налоговых обязательств в течение трех календарных лет, следующих за налоговым годом, однако в некоторых обстоятельствах этот период может быть увеличен. Последние события в Российской Федерации говорят о том, что налоговые органы начинают занимать более жесткую позицию при толковании и обеспечении исполнения налогового законодательства.

За счет всех этих факторов налоговые риски в Российской Федерации могут быть существенно выше, чем в других странах. Основываясь на своей трактовке российского налогового законодательства, официальных заявлений регулирующих органов и вынесенных судебных постановлений, руководство полагает, что все обязательства по налогам отражены в полном объеме. Тем не менее соответствующие регулирующие органы

могут по-иному толковать положения действующего налогового законодательства, что может оказать существенное влияние на данную консолидированную финансовую отчетность в том случае, если их толкование будет признано правомерным.

32 Операции со связанными сторонами

(a) Отношения контроля

До 30 июня 2008 г. материнской компанией Группы являлось ОАО РАО «ЕЭС России». 1 июля 2008 г. ОАО РАО «ЕЭС России» прекратило свое существование в качестве самостоятельного юридического лица, в связи с чем акции ОАО «МОЭСК» (50.9%) были переданы им ОАО «Холдинг МРСК», находящемуся под контролем государства.

Конечной контролирующей стороной Группы является государство, в собственности которого находилось большинство голосующих акций ОАО РАО «ЕЭС России» до 30 июня 2008 г. и которому принадлежит большинство голосующих акций ОАО «Холдинг МРСК» после 1 июля 2008 г. Материнская компания Группы публикует финансовую отчетность в общедоступных источниках информации.

(b) Операции с членами руководства и их близкими родственниками

Группа не совершает никаких операций и не имеет остатков по расчетам с ключевыми руководящими сотрудниками и их близкими родственниками, за исключением выплат им вознаграждения в форме заработной платы и премий.

(i) Выплаты вознаграждения руководству

Общая сумма вознаграждения в виде премий, выплаченная ключевым руководящим сотрудникам и членам Совета директоров за 2009 год, составила 228 246 тыс. руб. (в 2008 году – 272 061 тыс. руб.).

(c) Операции с прочими связанными сторонами

Ниже приводятся данные по операциям Группы с прочими связанными сторонами.

(i) Выручка

	Оборот	Остаток по расчетам	Оборот	Остаток по расчетам
	2009 г.	31 декабря 2009 г.	2008 г.	31 декабря 2008 г.
Передача электроэнергии				
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	71 890 441	5 285 825	48 423 707	2 263 999
Прочая выручка				
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	2 715 265	380 448	2 331 667	426 561
	74 605 706	5 666 273	50 755 374	2 690 560

(ii) Расходы

	Оборот	Остаток по расчетам	Оборот	Остаток по расчетам
	2009 г.	31 декабря 2009 г.	2008 г.	31 декабря 2008 г.
Передача электроэнергии				
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	(27 341 715)	(1 983 399)	(19 559 583)	(613 863)
Прочие расходы				
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	(4 230 831)	(696 026)	(4 373 699)	(2 648 233)
	(31 572 546)	(2 679 425)	(23 933 282)	(3 262 096)

(iii) Авансы полученные

	Остаток по расчетам 31 декабря 2009 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	(13 465 329)	(11 729 878)
	(13 465 329)	(11 729 878)

(iv) Авансы выданные

	Остаток по расчетам 31 декабря 2009 г.	Остаток по расчетам 31 декабря 2008 г.
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	7 903 128	7 788 850
	7 903 128	7 788 850

(v) Кредиты и займы

	Сумма заимствований 2009 г.	Непогашенный остаток 31 декабря 2009 г.	Сумма заимствований 2008 г.	Непогашенный остаток 31 декабря 2008 г.
Кредиты и займы полученные				
Предприятия под общим контролем материнской компании и прочие предприятия, контролируемые государством	-	17 900 641	32 553 304	30 483 048
	-	17 900 641	32 553 304	30 483 048

Кредиты и займы привлечены по рыночным ставкам процента, за исключением беспроцентного займа на сумму 4 750 047 тыс. руб., полученного у материнской компании в мае 2008 года (см. пояснение 23). При первоначальном признании займа он был дисконтирован по рыночной ставке 9%. Разница, полученная в результате дисконтирования, отражена в составе добавочного капитала.

(d) Политика ценообразования

Сделки со связанными сторонами по передаче электроэнергии осуществляются по тарифам, устанавливаемым государством. В остальных сделках со связанными сторонами

применяются обычные рыночные цены за исключением займов полученных, как отмечено в пояснении 32 с(v).

33 События после отчетной даты

9 января 2010 г. ОАО «Энергоцентр», дочернее предприятие ОАО «МОЭСК» с 50% долей участия, не выплатило дохода по пятому полугодовому купону по облигациям в сумме 309 241 тыс. руб. и не погасило облигации на сумму 388 094 тыс. руб. в соответствии с условиями соглашения о реструктуризации задолженности. В связи с этим в период после отчетной даты держателями облигаций были поданы судебные иски на общую сумму 250 717 тыс. руб. В настоящее время руководство Группы обсуждает с держателями облигаций условия урегулирования задолженности и намеревается полностью погасить свои обязательства в течение двенадцати месяцев после отчетной даты.

15 апреля 2010 г. Компания заключила договор о предоставлении кредита со Сбербанком России. По условиям договора Компания получила кредит на сумму 6 000 000 тыс. руб. под 7.8% годовых. Кредит подлежит погашению 15 июня 2013 г.

16 апреля 2010 г. Группа погасила необеспеченный кредит ООО «Барклайс Банк» на сумму 8 692 500 тыс. руб.