



cutting through complexity

ОАО «Московская объединенная энергетическая компания»

Консолидированная
финансовая отчетность за год,
закончившийся 31 декабря 2011 года

Содержание

Заключение независимых аудиторов	3
Консолидированный отчет о совокупной прибыли	4
Консолидированный отчет о финансовом положении	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	11



Закрывтое акционерное общество «КПМГ»
Пресненская наб., 10
Москва, Россия 123317

Телефон
Факс
Internet

+7 (495) 937 4477
+7 (495) 937 4400/99
www.kpmg.ru

Заклучение независимых аудиторов

Совету директоров открытого акционерного общества «Московская объединенная энергетическая компания»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Московская объединенная энергетическая компания» («Компания») и его дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа»), состоящей из консолидированного отчета о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года, консолидированных отчетов о совокупной прибыли, об изменениях собственного капитала и о движении денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, и краткого изложения основных положений учетной политики и других поясняющих примечаний.

Ответственность руководства Компании за подготовку консолидированной финансовой отчетности

Ответственность за подготовку и достоверное представление указанной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности несет руководство Компании, а также за организацию такой системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша ответственность заключается в выражении мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы проводили аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Данные стандарты требуют от нас соблюдения этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает в себя проведение процедур, направленных на получение аудиторских доказательств, подтверждающих числовые данные и раскрытия, содержащиеся в консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур является предметом нашего суждения, которое основывается на оценке риска наличия существенных искажений, допущенных вследствие недобросовестных действий или ошибок. В процессе оценки данного риска аудитор рассматривает систему внутреннего контроля, обеспечивающую подготовку и достоверное представление консолидированной финансовой отчетности, с целью выбора соответствующих аудиторских процедур, но не с целью выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку целесообразности принятой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, рассчитанных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные в ходе аудита доказательства дают нам достаточные основания для выражения аудиторского мнения об указанной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение ее денежных средств за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ЗАО «КПМГ»

ЗАО «КПМГ»
15 июня 2012

ОАО «Московская объединенная энергетическая компания»
 Консолидированный отчет о совокупной прибыли за год, закончившийся 31 декабря 2011 года
 (в миллионах рублей)

	Примечания	2011 год	2010 год
Выручка	6	90 698	85 840
Государственные субсидии		15 403	14 946
Операционные расходы	7	(103 765)	(92 338)
Операционная прибыль		2 336	8 448
Финансовые доходы	8	314	732
Финансовые расходы	8	(1 175)	(831)
Чистые финансовые расходы		(861)	(99)
Прибыль до налогообложения		1 475	8 349
Налог на прибыль	9	(3 123)	(3 479)
(Убыток)/прибыль за период		(1 648)	4 870
Прочая совокупная прибыль			
Финансовые активы, предназначенные для продажи	12	(30)	943
Налоги на прибыль, относящиеся к элементам прочего совокупной прибыли		6	(189)
Прочая совокупная прибыль за период, за вычетом налогов		(24)	754
Общий совокупный (убыток)/прибыль за год		(1 672)	5 624
(Убыток)/прибыль, причитающиеся:			
Акционерам Компании		(3 180)	4 509
Держателям неконтролирующих долей участия		1 532	361
(Убыток)/прибыль за год		(1 648)	4 870
Совокупный (убыток)/прибыль, причитающиеся:			
Акционерам Компании		(3 204)	5 263
Держателям неконтролирующих долей участия		1 532	361
Общий совокупный (убыток)/прибыль за год		(1 672)	5 624

Прилагаемая консолидированная финансовая отчетность была утверждена руководством «15» июня 2012 года и от имени руководства ее подписали:



Лихачев А.Н.
 Генеральный директор



Кирыянова Е.А.
 Главный бухгалтер

ОАО «Московская объединенная энергетическая компания»
 Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года
 (в миллионах рублей)

	Примечания	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	10	163 604	161 013
Нематериальные активы	11	2 174	2 350
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12	2 924	2 995
Отложенные налоговые активы	14	57	34
Прочие внеоборотные активы		139	96
Итого внеоборотные активы		168 898	166 488
Оборотные активы			
Запасы	15	1 660	1 145
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12	1,988	196
Вложения в векселя	13	5,075	-
Займы выданные		173	430
Краткосрочные банковские депозиты		-	500
Торговая и прочая дебиторская задолженность	16	17 795	14 604
Субсидии к получению		318	685
Авансовые платежи по налогу на прибыль		432	1 584
Прочие авансы выданные и расходы будущих периодов		783	243
Прочие налоги к возмещению	17	748	1 047
Денежные средства и их эквиваленты	18	8 178	2 570
Итого оборотные активы		37 150	23 004
Итого активы		206 048	189 492

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 46, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

*ОАО «Московская объединенная энергетическая компания»
Консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года
(в миллионах рублей)*

	Примечания	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Акционерный капитал	19	23 063	23 063
Эмиссионный доход	19	130 413	130 413
Собственные выкупленные акции	19	(16 654)	(16 654)
Резерв по переоценке финансовых активов		1 520	1 544
Резерв по переоценке прочих активов		378	378
Нераспределенная прибыль		(6 751)	(3 517)
Итого собственного капитала акционеров Компании		132 172	135 227
Часть, принадлежащая держателям неконтролирующих долей участия		16 070	14 438
Итого капитал и резервы		148 039	149 665
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	20	19 378	-
Обязательства по финансовой аренде	21	257	529
Обязательства по вознаграждениям работникам	22	1 942	1 645
Доходы будущих периодов	23	4 079	2 810
Отложенные налоговые обязательства	13	7 446	5 783
Кредиторская задолженность долгосрочная		132	563
Итого долгосрочные обязательства		33 234	11 330
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы	20	1 803	9 084
Краткосрочные обязательства по финансовой аренде	21	261	323
Торговая кредиторская задолженность	24	14 660	13 315
Авансовые платежи по субсидиям		1 270	514
Авансы, полученные от покупателей		3 203	2 575
Задолженность по налогу на прибыль		530	492
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	25	3 048	2 194
Итого краткосрочные обязательства		24 775	28 497
Итого обязательства		58 009	39 827
Итого капитал и обязательства		206 048	189 492

Показатели консолидированного отчета о финансовом положении следует рассматривать в совокупности с примечаниями на страницах 11 - 46, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

	Прим.	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль до налогообложения		1 475	8 349
<i>Корректировки:</i>			
Износ и амортизация	10,11	17 891	16 884
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности		(11)	577
Начисление резерва по судебным искам и налоговым спорам		274	192
Убыток от выбытия основных средств и прочих активов		676	148
Актuarные убытки	22	348	122
Чистые финансовые расходы		861	99
Прочие неденежные операции		(363)	(414)
Потоки денежных средств от операционной деятельности без учета изменений оборотного капитала и резервов		21 151	25 957
Изменение запасов		(307)	377
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности		(3 029)	(6 261)
Изменение авансов выданных и расходов будущих периодов		(548)	88
Изменение прочих налогов к возмещению		299	2 318
Изменение обязательств по вознаграждению работников		(185)	(209)
Изменение торговой кредиторской задолженности		707	4 123
Изменение авансовых платежей по субсидиям		1 123	134
Изменение финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражается в составе прибыли или убытка за период		(2 046)	29
Изменение авансов, полученных от покупателей		628	(5 572)
Изменение прочей кредиторской задолженности и начисленных расходов		587	251
Изменение прочих внеоборотных активов		(44)	41
Потоки денежных средств от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов		18 336	21 276
Проценты уплаченные		(1 010)	(1 060)
Налог на прибыль уплаченный		(287)	(2 142)
Чистый поток денежных средств от операционной деятельности		17 039	18 074

	Прим.	2011 год	2010 год
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Приобретение основных средств		(18 683)	(17 339)
Поступления от выбытия основных средств		142	(19)
Приобретение нематериальных активов		(286)	(909)
Приобретение финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		(408)	(62)
Поступления от реализации финансовых активов, имеющих в наличии для продажи		491	330
Размещение денежных средств на депозитах в банках		-	(500)
Погашение депозитов		500	-
Приобретение векселей и займы выданные		(5,235)	(776)
Погашение займов		445	807
Дивиденды и проценты полученные		257	210
Чистый поток денежных средств, использованных в инвестиционной деятельности		(22 777)	(18 258)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Привлечение заемных средств		42 147	30 021
Возврат заемных средств		(29 994)	(29 335)
Платежи по обязательствам финансовой аренды		(853)	(908)
Поступление денежных средств в результате дополнительной эмиссии акций		-	1 390
Приобретение собственных акций		-	(26)
Изменение неконтролирующих долей участия		46	(36)
Чистый поток денежных средств от финансовой деятельности		11 346	1 106
Нетто увеличение денежных средств и их эквивалентов		5 608	922
Денежные средства и их эквиваленты на 1 января		2 570	1 648
Денежные средства и их эквиваленты на 31 декабря		8 178	2 570

Собственный капитал, принадлежащий акционеру Группы									
Примечания	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке прочих активов	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролируемая доля в дочерних компаниях	Всего собственного капитала
Остаток на 1 января 2010 года	21 589	119 491	(16 628)	790	378	356	125 976	1 910	127 886
Прибыль за отчетный год	-	-	-	-	-	4 509	4 509	361	4 870
Прочая совокупная прибыль:									
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	-	-	-	754	-	-	754	-	754
Общая совокупная прибыль за отчетный год	-	-	-	754	-	4 509	5 263	361	5 624
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Выпуск акций	1 474	10 922	-	-	-	-	12 396	-	12 396
Выкуп собственных акций	-	-	(26)	-	-	-	(26)	-	(26)
Изменения неконтролирующих долей	-	-	-	-	-	(8 382)	(8 382)	12 167	3 785
Остаток на 31 декабря 2010 года	23 063	130 413	(16 654)	1 544	378	(3 517)	135 227	14 438	149 665

Собственный капитал, принадлежащий акционеру Группы									
Примечания	Акционерный капитал	Эмиссионный доход	Собственные выкупленные акции	Резерв по переоценке финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи	Резерв по переоценке прочих активов	Нераспределенная прибыль	Итого	Неконтролируемая доля в дочерних компаниях	Всего собственного капитала
	23 063	130 413	(16 654)	1 544	378	(3 517)	135 227	14 438	149 665
Остаток на 1 января 2011 года (Убыток)/ прибыль за отчетный год						(3 180)	(3 180)	1 532	(1 648)
Прочая совокупная прибыль:									
Нетто-величина изменений справедливой стоимости активов, имеющихся в наличии для продажи	12	-	-	-	(24)	-	-	(24)	-
Общая совокупная прибыль/(убыток) за отчетный год		-	-	-	(24)	-	(3 180)	1 532	(1 672)
Операции с собственниками, отраженные непосредственно в составе собственного капитала									
Изменение неконтролирующей доли	5(b)	-	-	-	-	(54)	(54)	100	46
Остаток на 31 декабря 2011 года		23 063	130 413	(16 654)	1 520	378	(6 751)	131 969	148 039

1 ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ**(а) Организационная структура и деятельность**

Открытое акционерное общество «Московская объединенная энергетическая компания» («Компания» или ОАО «МОЭК») было учреждено в рамках реорганизации муниципальных энергетических активов города Москвы в 2004 году.

Основной деятельностью Компании является производство, покупка и распределение тепловой энергии в виде отопления и горячей воды коммерческим и жилищным организациям для бытовых нужд населения города Москвы.

По состоянию на 31 декабря 2010 и 2011 годов ОАО «МОЭК» имело следующие существенные дочерние и зависимые компании:

Наименование предприятия	Вид деятельности	Доля владения	
		31 декабря 2011	31 декабря 2010
ОАО «Московская теплосетевая компания»	Передача тепловой энергии	67,89%	68,09%
ОАО «Мосгорэнерго»	Услуги по организации энергосбытовой деятельности	100,00%	100,00%
ООО «МОЭК-Финанс»	Операции на рынке ценных бумаг	100,00%	100,00%
ОАО «МОЭК-Проект»	Проектные работы	100,00%	100,00%
ОАО «МОЭК-Регион»	Управление финансово-промышленными группами и холдинговыми компаниями	100,00%	100,00%
ОАО «МОЭК-Генерация»	Купля-продажа и поставка тепловой и электрической энергии	100,00%	100,00%

4 Мая 2010 года к Компании были присоединены следующие дочерние компании: ОАО «Мосгортепло», ОАО «Теплоремонтналадка» и ОАО «Мостеплоэнерго».

Производственные активы Группы расположены в Москве. Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: 111141, г. Москва, ул. Электродная, д. 4-а.

(b) Отношения с государством

Основным акционером ОАО «МОЭК» является Правительство Москвы в лице Департамента имущества города Москвы, которому по состоянию на 31 декабря 2011 года принадлежало 99,3% акций (31 декабря 2010 года: 99,3% акций).

По мнению руководителей Группы, Российская Федерация («Государство») является конечной контролирующей стороной.

Среди покупателей Группы – значительное число предприятий, контролируемых государством или связанных с государством. Государство также контролирует ряд поставщиков Группы. Правительство Российской Федерации и Правительство Москвы оказывают прямое воздействие на деятельность компаний Группы, связанную с реализацией тепловой энергии, путем регулирования тарифов через Региональную Энергетическую Комиссию города Москвы.

Кроме того, тепловая энергия продается жилищным организациям по льготным тарифам, устанавливаемым Московской Региональной Энергетической Комиссией, которые существенно ниже, чем тарифы для коммерческих потребителей, и не покрывают операционные расходы ОАО «МОЭК». Данная разница в тарифах для различных групп потребителей компенсируется Правительством Москвы

путем предоставления субсидий, которые составляют значительную долю операционных доходов Группы (см. примечание б).

Подробная информация об операциях со связанными сторонами приводится в примечании 28.

(с) Условия осуществления хозяйственной деятельности

Группа осуществляет свою деятельность в Российской Федерации. Соответственно, на бизнес Группы оказывают влияние экономика и финансовые рынки Российской Федерации, которым присущи некоторые свойства развивающегося рынка. Правовая, налоговая и административная системы продолжают развиваться, однако сопряжены с риском неоднозначности толкования их требований, которые к тому же подвержены частым изменениям, что вкупе с другими юридическими и фискальными преградами создает дополнительные проблемы для предприятий, ведущих бизнес в Российской Федерации. Представленная консолидированная финансовая отчетность отражает точку зрения руководства на то, какое влияние оказывают условия ведения бизнеса в Российской Федерации на деятельность и финансовое положение Группы. Фактическое влияние будущих условий хозяйствования может отличаться от оценок их руководством.

2 ОСНОВНЫЕ ПРИНЦИПЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ

(а) Заявление о соответствии МСФО

Данная консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»).

(б) База для определения стоимости

Данная консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической стоимости, за исключением финансовых инвестиций, классифицированных в категорию финансовых активов, имеющих в наличии для продажи и объектов основных средств, полученных в оплату за выпущенные акции, которые отражены по справедливой стоимости.

(с) Функциональная валюта и валюта представления отчетности

Национальной валютой Российской Федерации является российский рубль (далее – рубль или руб.), и эта же валюта является функциональной валютой Компании, а также валютой, в которой представлена настоящая консолидированная финансовая отчетность. Все числовые показатели, представленные в рублях, округлены до (ближайшего) миллиона.

(д) Изменение учетной политики и порядка представления данных

Начиная с 1 января 2011 года, Группа применяет пересмотренный МСФО 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах» (МСФО (IAS) 24), который применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2011 года или после этой даты. МСФО (IAS) 24 был пересмотрен в 2009 г., в результате чего было упрощено определение понятия связанной стороны, внесена ясность в его предполагаемое значение и устранены несоответствия и частично было предоставлено освобождение от требований раскрытия информации для государственных компаний.

В результате операции с компаниями, находящимися под государственным контролем, представлены агрегировано. Изменение применяется ретроспективно.

3 ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ

Положения учетной политики, описанные ниже, применялись последовательно во всех отчетных периодах, представленных в настоящей консолидированной финансовой отчетности, и являются единообразными для предприятий Группы, за определенными исключениями, указанными в примечании 2(d), касающемся изменений в учетной политике.

(a) Принципы консолидации

(i) Дочерние предприятия

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Учетная политика дочерних предприятий подвергалась изменениям в тех случаях, когда ее необходимо было привести в соответствие с учетной политикой, принятой в Группе. Убытки, приходящиеся на долю держателей неконтролирующей доли участия в дочернем предприятии, в полном объеме отражаются на счете неконтролирующих долей участия, даже если это приводит к возникновению дебетового сальдо («дефицита») на этом счете.

(ii) Зависимые предприятия

Зависимыми являются предприятия, на финансовую и хозяйственную политику которых Группа оказывает значительное влияние, но не контролирует их. Зависимые предприятия учитываются в консолидированной финансовой отчетности методом долевого участия. В соответствии с данным методом инвестиции в зависимые предприятия отражаются по стоимости приобретения, скорректированной на величину изменения принадлежащей Группе доли в чистых активах зависимого предприятия после даты приобретения данной инвестиции, за вычетом убытка от обесценения. Если доля Группы в убытках зависимого предприятия превышает величину вложений, то балансовая стоимость данной инвестиции (включая любые долгосрочные инвестиции) списывается до нуля; дальнейшие убытки Группой не признаются, кроме тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства по финансированию операций зависимого предприятия, либо произвела выплаты от его имени.

Прибыли или убытки, возникающие в результате операций с зависимыми предприятиями, подлежат исключению в пропорции, равной доле Группы в капитале соответствующих зависимых предприятий.

(iii) Операции, исключаемые (элиминируемые) при консолидации

При подготовке консолидированной финансовой отчетности подлежат взаимоисключению операции и сальдо расчетов между членами Группы, а также любые суммы нереализованной прибыли или расходов, возникающих по операциям между ними. Нереализованная прибыль по операциям с объектами инвестиций, учитываемыми методом долевого участия, элиминируются за счет уменьшения стоимости инвестиции в пределах доли участия Группы в соответствующем объекте инвестиций. Нереализованные убытки элиминируются в том же порядке, что и нереализованная прибыль, но только в части необесценившейся величины соответствующего (базового) актива.

(b) Учет операций в иностранной валюте

Операции в валюте, отличающейся от российского рубля, отражаются по курсу, действующему на дату операции. На каждую отчетную дату денежные статьи, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются по обменному курсу, действующему на отчетную дату. Неденежные статьи в иностранной валюте, учитываемые по справедливой стоимости, пересчитываются по курсу, действующему на дату определения справедливой стоимости. Неденежные статьи, отраженные по первоначальной стоимости, выраженной в иностранной валюте, не пересчитываются. Прибыли и убытки, возникающие при пересчете операций в иностранной валюте, признаются в составе прибылей или убытков за период.

(с) Финансовые активы

Группа первоначально признает займы и дебиторскую задолженность и депозиты на дату их выдачи/возникновения. Первоначальное признание всех прочих финансовых активов (включая активы, определенные в категорию инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) осуществляется на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Финансовые активы Группы классифицируются следующим образом:

- финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи;
- финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период;
- займы и дебиторская задолженность.

Отнесение финансовых активов к той или иной категории зависит от их особенностей и цели приобретения и происходит в момент их принятия к учету.

(i) Метод эффективной процентной ставки

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентного дохода в течение соответствующего периода времени. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива или, если применимо, более короткого срока.

(ii) Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, включают, в основном, акции, котирующиеся на открытом рынке, и акции, не имеющие котировок на открытом рынке, и отражаются по справедливой стоимости.

Принадлежащие Группе акции, имеющие котировки на открытом ликвидном рынке, оцениваются по рыночной стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. Справедливая стоимость прочих финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, определяется в соответствии с общепринятой моделью на основе дисконтированных потоков денежных средств с применением цен, используемых в текущих рыночных сделках. Прибыли и убытки, связанные с изменением справедливой стоимости данных инвестиций, отражаются в составе резерва по переоценке инвестиций в составе капитала, за исключением убытков от обесценения, процентов, рассчитанных с использованием метода эффективной процентной ставки, и курсовых разниц, которые признаются непосредственно в составе прибылей или убытков за период. В случае выбытия инвестиций или признания по ним обесценения, накопленные прибыли или убытки, ранее признанные в составе капитала, отражаются в составе прибылей или убытков за период.

(iii) Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибылей или убытков за период

Финансовый актив классифицируется как оцениваемый по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе финансовых доходов или расходов Отчета о совокупной прибыли, если он предназначен для торговли, т.е. приобретен, главным образом, для продажи в ближайшем будущем. Такие финансовые активы отражаются по справедливой стоимости с отражением возникающих при переоценке доходов и расходов в составе прибылей или убытков за период. Чистая прибыль или убыток, отраженный в составе прибылей или убытков за период, включает в себя сумму дивидендов или процентов по данному финансовому активу.

(iv) Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность представляют собой не котируемые на активном рынке финансовые активы, предусматривающие получение фиксированных или поддающихся определению платежей. Такие активы первоначально признаются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания займы и дебиторская задолженность оцениваются по амортизированной стоимости, которая рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом убытков от их обесценения. К займам и дебиторской задолженности относится дебиторская задолженность по торговым и иным операциям.

К денежным средствам и их эквивалентам относятся денежные средства в кассе и банковские депозиты до востребования, первоначальный срок погашения которых составляет три месяца или меньше.

(v) Обесценение финансовых активов

По состоянию на каждую отчетную дату, финансовые активы не отраженные по справедливой стоимости, оцениваются на предмет наличия признаков их возможного обесценения. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после признания данного финансового актива.

Для финансовых активов, учитываемых по амортизированной стоимости, сумма убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной процентной ставки. Для финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, убыток от обесценения рассчитывается на основе справедливой стоимости этого актива.

Убытки от обесценения вычитаются непосредственно из балансовой стоимости финансовых активов, за исключением дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается за счет резерва. В случае признания задолженности безнадежной, такая задолженность списывается за счет резерва. При последующем возмещении ранее списанных сумм производится корректировка суммы резерва. Изменение резерва отражается в составе прибылей или убытков за период.

За исключением финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, если в последующем периоде размер убытка от обесценения уменьшается, и такое уменьшение может быть объективно привязано к событию, имевшему место после признания обесценения, ранее отраженный убыток от обесценения восстанавливается в Отчете о совокупной прибыли. При этом балансовая стоимость финансовых активов на дату восстановления убытка от обесценения не может превышать амортизированную стоимость, которая была бы отражена в случае, если бы обесценение не признавалось.

В случае, когда снижение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, было отражено в прочей совокупной прибыли, но возникли объективные факты, подтверждающие обесценение данных инвестиций, накопленный убыток должен быть перенесен в состав финансовых расходов Отчета о совокупной прибыли, даже если выбытие инвестиции не произошло. Обесценение, признанное в Отчете о совокупной прибыли, впоследствии не восстанавливается. Увеличение стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, после признания убытка от обесценения, признается непосредственно в прочей совокупной прибыли.

(vi) Выбытие финансовых активов

Группа признает выбытие финансового актива только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации. Если Группа сохраняет все основные риски и выгоды от владения переданным финансовым активом, она продолжает учитывать данный финансовый актив.

(d) Финансовые обязательства

Первоначальное признание выпущенных долговых ценных бумаг и субординированных обязательств осуществляется на дату их возникновения. Все прочие финансовые обязательства (включая обязательства, намеренно определенные в категорию финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период) первоначально признаются на дату заключения сделки, в результате которой Группа становится стороной по договору, который представляет собой финансовый инструмент.

Финансовые обязательства, в том числе кредиты и займы, при первоначальном признании оцениваются по справедливой стоимости, которая увеличивается на сумму непосредственно относящихся к осуществлению сделки затрат. После первоначального признания эти финансовые обязательства оцениваются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента.

(i) Выбытие финансовых обязательств

Группа списывает финансовые обязательства только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока действия.

(e) Акционерный капитал

Обыкновенные акции

Обыкновенные акции классифицируются в категорию собственного капитала. Дополнительные затраты, непосредственно связанные с выпуском обыкновенных акций и опционов на акции, отражаются с учетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала.

Выкуп акций, составляющих акционерный капитал

В случае выкупа акций, признанных в качестве акционерного капитала, сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты, отражается за вычетом налогового эффекта как вычет из величины собственного капитала. Выкупленные акции классифицируются как собственные акции, выкупленные у акционеров, и представляются как вычет из общей величины собственного капитала. Сумма, вырученная в результате последующей продажи или повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост собственного капитала, а прибыль или убыток, возникающие в результате данной операции, включаются в состав/исключаются из состава нераспределенной прибыли.

(f) Основные средства

(i) Признание и оценка

Объекты основных средств отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

В фактическую стоимость приобретения включаются все затраты, непосредственно связанные с приобретением соответствующего актива. В фактическую стоимость активов, возведенных (построенных) собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда, все другие затраты, непосредственно связанные с приведением активов в рабочее состояние для использования по назначению, а также затраты на демонтаж и перемещение активов и восстановление занимаемого ими участка. Затраты на приобретение программного обеспечения, неразрывно связанного с функциональным назначением соответствующего оборудования, капитализируются в стоимости этого оборудования. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, капитализируются в стоимости соответствующего актива.

Квалифицируемый актив – это актив, подготовка которого к намеченному использованию или продаже требует более двенадцати месяцев.

Если объект основных средств состоит из отдельных компонентов, имеющих разный срок полезного использования, каждый из них учитывается как отдельный объект (значительный компонент) основных средств.

Прибыли или убытки от выбытия объектов основных средств признаются в составе прибылей или убытков за период.

(ii) Последующие затраты

Затраты, связанные с заменой части (значительного компонента) объекта основных средств, увеличивают балансовую стоимость этого объекта в случае, если вероятность того, что Группа получит будущие экономические выгоды от использования данного актива, является высокой, и ее стоимость можно надежно определить. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в составе прибылей или убытков за период в момент их возникновения.

(iii) Амортизация

Амортизация исчисляется от амортизируемой величины, которая представляет собой фактическую стоимость актива или иную заменяющую ее величину за вычетом остаточной стоимости этого актива.

Каждый значительный компонент объекта основных средств амортизируется линейным методом на протяжении ожидаемого срока его полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в активе. Земельные участки не амортизируются.

Ожидаемые сроки полезного использования основных средств в отчетном и сравнительном периодах были следующими:

Здания и сооружения	10 - 50 лет
Тепловые сети	10 - 30 лет
Машины и оборудование	10 - 30 лет
Транспортные средства и прочие активы	5 - 10 лет

Методы амортизации, ожидаемые сроки полезного использования и остаточная стоимость основных средств анализируются по состоянию на каждую отчетную дату. В 2011 году были пересмотрены расчетные оценки в отношении определенных единиц установок и оборудования (см. примечание 10).

(g) Арендованные активы

Договоры аренды, по условиям которых Группа принимает на себя по существу все риски и выгоды, связанные с правом собственности на актив, классифицируются как договоры финансовой аренды. Активы, полученные на условиях финансовой аренды, капитализируются в составе основных средств по наименьшей из двух величин: справедливой стоимости или текущей дисконтированной стоимости будущих минимальных арендных платежей на дату приобретения с одновременным признанием обязательств по аренде по той же стоимости. Активы по договорам финансовой аренды амортизируются в течение ожидаемого срока полезного использования или в течение срока аренды, если этот срок более короткий.

Если имеется обоснованная уверенность в том, что в конце срока аренды к арендатору перейдет право собственности на соответствующий актив, сроком ожидаемого использования является срок полезной службы актива.

Платежи по финансовой аренде рассчитываются методом эффективной процентной ставки и распределяются между затратами на финансирование аренды, включаемыми в состав финансовых расходов, и погашением суммы основного долга, сокращающим размер обязательств по аренде перед арендодателем.

Аренда, при которой арендодатель сохраняет все основные риски и выгоды от владения активом, классифицируется как операционная аренда. Соответствующие арендованные активы не признаются в

Отчете о финансовом положении Группы. Платежи по договорам операционной аренды равномерно списываются на расходы в составе прибылей или убытков за период в течение срока аренды.

(h) Нематериальные активы

Нематериальные активы Группы включают в основном программное обеспечение.

Нематериальные активы отражаются по фактической стоимости за вычетом накопленных сумм амортизации и убытков от обесценения.

(i) Последующие затраты

Последующие затраты капитализируются в стоимости конкретного актива в случае, если Группа считает возможным получение будущих экономических выгод от использования данного актива. Все прочие затраты признаются в Отчете о совокупной прибыли по мере возникновения.

(ii) Амортизация

Амортизационные отчисления по нематериальным активам начисляются с момента их готовности к использованию и признаются в Отчете о совокупной прибыли линейным способом на протяжении соответствующих сроков их полезного использования, поскольку именно такой метод наиболее точно отражает особенности ожидаемого потребления будущих экономических выгод, заключенных в соответствующих активах.

Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов в отчетном и сравнительном периодах составляют от 1 до 10 лет.

В конце каждого отчетного года методы амортизации, сроки полезного использования и величины остаточной стоимости анализируются на предмет необходимости их пересмотра и в случае необходимости пересматриваются.

(i) Обесценение нефинансовых активов

Балансовая стоимость материальных и нематериальных активов Группы анализируется на каждую отчетную дату для выявления признаков их возможного обесценения. При наличии таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива.

Возмещаемая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, представляет собой наибольшую из двух величин: ценности использования этого актива (этой единицы) и его (ее) справедливой стоимости за вычетом затрат на продажу. При расчете ценности использования ожидаемые в будущем потоки денежных средств дисконтируются до их приведенной стоимости с использованием доналоговой ставки дисконтирования, отражающей текущую рыночную оценку влияния изменения стоимости денег с течением времени и риски, специфичные для данного актива. Для целей проведения проверки на предмет обесценения активы, которые не могут быть проверены по отдельности, объединяются в наименьшую группу, в рамках которой генерируется приток денежных средств в результате продолжающегося использования соответствующих активов, и этот приток по большей части не зависит от притока денежных средств, генерируемого другими активами или группами активов («единица, генерирующая потоки денежных средств»).

Общие (корпоративные) активы Группы не генерируют независимые потоки денежных средств. При наличии признаков возможного обесценения такого корпоративного актива соответствующая возмещаемая величина рассчитывается для той единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот корпоративный актив.

Убыток от обесценения признается в том случае, если балансовая стоимость актива или единицы, генерирующей потоки денежных средств, к которой относится этот актив, оказывается выше его (ее) возмещаемой стоимости. Убытки от обесценения признаются в Отчете о совокупной прибыли.

На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от их обесценения, признанного в одном из прошлых периодов, с целью выявления признаков того, что величину этого убытка следует уменьшить или что его более не следует признавать. Суммы, списанные на убытки от обесценения, восстанавливаются в том случае, если изменяются факторы оценки, использованные при расчете

соответствующей возмещаемой величины. Убыток от обесценения восстанавливается только в пределах суммы, позволяющей восстановить стоимость активов до их балансовой стоимости, в которой они отражались бы (за вычетом накопленных сумм амортизации), если бы не был признан убыток от обесценения.

(j) Запасы

Запасы отражаются по наименьшей из двух величин: фактической себестоимости и чистой стоимости возможной продажи. Фактическая себестоимость запасов определяется на основе метода средневзвешенной оценки и в нее включаются затраты на приобретение запасов, затраты на производство или переработку и прочие затраты на доставку запасов до их настоящего местоположения и приведения их в соответствующее состояние. Применительно к запасам собственного производства и объектам незавершенного производства, в фактическую себестоимость также включается соответствующая доля накладных расходов, рассчитываемая исходя из стандартного объема производства при нормальной загрузке производственных мощностей предприятия.

Чистая стоимость возможной продажи представляет собой расчетную цену продажи объекта запасов в ходе обычной хозяйственной деятельности предприятия, за вычетом расчетных затрат на завершение выполнения работ по этому объекту и его продаже.

(k) Вознаграждения работникам

Заработная плата работников, относящаяся к трудовой деятельности текущего периода, признается в качестве расходов текущего периода.

(i) Планы с установленными взносами

Группа производит платежи в Пенсионный фонд Российской Федерации. Обязательства Группы в отношении данного плана с установленными отчислениями ограничиваются осуществлением таких отчислений в периоде возникновения. Все отчисления признаются в качестве расходов по вознаграждениям работникам за те периоды, в которых работники оказывали соответствующие услуги.

(ii) Планы с установленными выплатами

Предприятия, входящие в состав Группы, имеют программы пенсионного обеспечения своих сотрудников с установленными выплатами. Условия получения дополнительных пенсионных выплат и их размер определяются Коллективным договором и Положением о негосударственном пенсионном обеспечении.

Планом с установленными выплатами считается план выплаты вознаграждений работникам по окончании трудовых отношений с ними, отличный от плана с установленными взносами. Величина обязательств Группы в отношении планов с установленными выплатами рассчитывается отдельно по каждому плану путем оценки сумм будущих выплат, право на которые работники заработали в текущем и прошлых периодах. Определенные таким образом суммы дисконтируются до их приведенной величины, из которой вычитаются все непризнанные суммы, относящиеся к трудозатратам прошлых периодов. Данные расчеты производятся квалифицированным актуарием, применяющим метод прогнозируемой условной единицы накопления будущих выплат.

При увеличении будущих вознаграждений работникам сумма их прироста в части, относящейся к трудовой деятельности работников за прошлые периоды, 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 заработано, то соответствующий расход признается в составе прибыли или убытков за период сразу в полной сумме.

Все актуарные прибыли и убытки, относящиеся к планам с установленными выплатами, признаются в составе прибылей или убытков в периоде их возникновения.

(l) Резервы

Резервы создаются в том случае, когда у Группы имеется текущее обязательство (юридически оформленное или вытекающее из деловой практики), возникшее в результате прошлых событий, которое Группа должна будет погасить; причем сумма, необходимая для погашения обязательства, может быть достоверно определена. Размер резервов определяется на основе оценки руководством расходов, необходимых для погашения имеющихся обязательств на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих соответствующим обязательствам. При оценке резерва с использованием расчета предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков. Когда все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, соответствующая дебиторская задолженность признается в качестве актива в том случае, если имеется высокая уверенность в том, что она будет оплачена, и ее сумма может быть надежно определена.

(m) Выручка

Выручка включает реализацию тепловой энергии в виде отопления и горячей воды и оказание услуг по ее передаче, а также прочих сопутствующих услуг и представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или причитающегося к получению, за вычетом налога на добавленную стоимость.

Выручка от реализации тепловой энергии начисляется ежемесячно на основании:

- объема фактически потребленной энергии по данным приборов учета, установленных у потребителей, либо установленных на тепловом пункте (ЦТП) с учетом договорных тепловых нагрузок потребителя; и
- тарифов, утвержденных Региональной Энергетической Комиссией.

Определенные группы населения получают государственные субсидии на основании специфических условий (например, инвалидность, статус ветерана войны и др.), которые предоставляются в виде снижения суммы оплаты за тепловую энергию, которую Группа взимает напрямую с потребителя. Группа получает компенсирующие платежи от соответствующих муниципальных органов. Выручка в таких случаях признается на основании общей величины, которая будет получена как от покупателя, так и от государственных органов.

(n) Государственные субсидии

Субсидии предоставляются Правительством Москвы в целях компенсации убытков, понесенных Группой в результате поставки тепловой энергии населению по регулируемым льготным тарифам (см. примечание б), и отражаются в составе прибылей или убытков в периоде, в котором они утверждены Правительством Москвы. Субсидии, полученные до наступления периода, к которому они относятся, признаются в составе авансовых платежей по субсидиям.

(o) Доходы будущих периодов

В связи с особенностями основного вида деятельности Группы строительство, приобретение и реконструкция некоторых основных средств финансируется за счет средств бюджета города Москвы или сторонних девелоперов. Суммы безвозмездно полученного финансирования учитываются в составе доходов будущих периодов и признаются в составе операционных доходов равномерно в течение сроков полезного использования построенного или приобретенного за счет данных источников объекта основных средств.

(p) Финансовые доходы и расходы

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы по инвестированным средствам (в том числе по финансовым активам, имеющимся в наличии для продажи), дивидендный доход, а также прибыли от выбытия финансовых активов, имеющихся в наличии для продажи. Процентный доход признается в Отчете о совокупной прибыли в момент возникновения, и его сумма рассчитывается с использованием метода эффективной ставки процента.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы по займам, суммы, отражающие высвобождение дисконта по обязательствам, а также признанные убытки от обесценения финансовых активов, расходы от выбытия финансовых активов, переоценка финансовых активов для торговли. Все затраты, связанные с привлечением заемных средств, за исключением затрат по займам, относящихся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, признаются в составе прибылей или убытков периода с использованием метода эффективной ставки процента.

(q) Налог на прибыль

Расход по налогу на прибыль включает в себя налог на прибыль текущего периода и отложенный налог. Текущий и отложенный налоги на прибыль отражаются в составе прибыли или убытка за период за исключением той их части, которая относится к сделке по объединению бизнеса или к операциям, признаваемым непосредственно в составе собственного капитала или в составе прочей совокупной прибыли.

Текущий налог на прибыль представляет собой сумму налога, подлежащую уплате или получению в отношении налогооблагаемой прибыли или налогового убытка за год, рассчитанных на основе действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату налоговых ставок, а также все корректировки величины обязательства по уплате налога на прибыль за прошлые годы. В расчет текущего налога на прибыль, подлежащего уплате, также включается величина налогового обязательства, возникшего в результате объявления дивидендов.

Отложенный налог отражается методом балансовых обязательств в отношении временных разниц, возникающих между балансовой стоимостью активов и обязательств, определяемой для целей их отражения в финансовой отчетности, и их налоговой базой. Отложенный налог не признается в отношении:

- временных разниц, возникающих при первоначальном признании активов и обязательств в результате осуществления сделки, не являющейся сделкой по объединению бизнеса, и которая не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль или налоговый убыток;
- временных разниц, относящихся к инвестициям в дочерние предприятия и совместно контролируемые предприятия, если существует высокая вероятность того, что эти временные разницы не будут реализованы в обозримом будущем; и
- налогооблагаемых временных разниц, возникающих при первоначальном признании гудвилла.

Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на действующих или по существу введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату.

Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если имеется законное право зачитывать друг против друга суммы активов и обязательств по текущему налогу на прибыль, и они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом с одного и того же налогооблагаемого предприятия, либо с разных налогооблагаемых предприятий, но эти предприятия намерены урегулировать текущие налоговые обязательства и активы на нетто-основе или реализация их налоговых активов будет осуществлена одновременно с погашением их налоговых обязательств.

В соответствии с требованиями налогового законодательства Российской Федерации компания Группы не может зачитывать свои налоговые убытки и активы по текущему налогу на прибыль против налоговых прибылей и обязательств по текущему налогу на прибыль других компаний Группы. Отложенный налоговый актив признается в отношении неиспользованных налоговых убытков, налоговых кредитов и вычитаемы временных разниц только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли против которой они могут быть реализованы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и снижается в той части, в которой реализация соответствующих налоговых выгод более не является вероятной.

(r) Сегментная отчетность

Операционный сегмент представляет собой компонент Группы, ведущий коммерческую деятельность, в результате которой может быть заработана выручка и понесены расходы, включая выручку и расходы по операциям с другими компонентами Группы. Показатели деятельности всех операционных сегментов, в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно анализируются генеральным директором Группы с целью принятия решений о распределении ресурсов между сегментами и оценки их финансовых результатов (примечание 2б).

(s) Определение справедливой стоимости

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

(i) Основные средства

Справедливая стоимость основных средств, полученных в счет частичной оплаты выпущенных акций, основана на показателях рыночной стоимости. Рыночная стоимость объекта недвижимости представляет собой расчетную оценку суммы, за которую данный объект недвижимости может быть обменян (после надлежащего изучения рынка) по состоянию на дату проведения оценки в результате сделки между осведомленными, не зависящими друг от друга покупателем и продавцом, желающими совершить такую сделку. При определении справедливой стоимости установок, оборудования, приспособлений и вспомогательных устройств (оснастки) применяется рыночный подход и затратный подход с использованием объявленных рыночных цен (котировок) на подобные объекты где возможно.

В случае отсутствия объявленных рыночных цен (котировок), справедливая стоимость основных средств определялась главным образом на основе стоимости замещения с учётом накопленной амортизации. Данный метод предполагает расчёт суммы затрат, необходимой для воспроизводства или замены данного основного средства, которая затем корректируется на величину снижения его стоимости, вызванного физическим износом, причинами функционального или экономического характера, и моральным износом.

(ii) Инвестиции в долевые и долговые инструменты

Справедливая стоимость финансовых активов таких категорий, как активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, инвестиции, удерживаемые до срока погашения, и финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, определяется на основе соответствующих котировок цены покупателя на момент закрытия по состоянию на отчетную дату. Справедливая стоимость инвестиций, удерживаемых до срока погашения, определяется исключительно для целей раскрытия информации.

(iii) Торговая и прочая дебиторская задолженность

Справедливая стоимость торговой и прочей дебиторской задолженности, за исключением относящейся к незавершенному строительству, оценивается по приведенной стоимости будущих потоков денежных средств, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Данная справедливая стоимость определяется для целей раскрытия информации.

(iv) Непроизводные финансовые обязательства

Справедливая стоимость производных финансовых обязательств, определяемая исключительно для целей раскрытия информации, рассчитывается на основе оценки приведенной стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме и процентам, дисконтированных по рыночной ставке процента по состоянию на отчетную дату. Применительно к договорам финансовой аренды рыночная ставка процента определяется исходя из ставок по подобным договорам аренды.

(t) Применение новых или измененных стандартов и интерпретаций

Ряд новых стандартов, изменений к стандартам и разъяснениям еще не вступили в силу по состоянию на 31 декабря 2011 года и их требования не учитывались при подготовке данной консолидированной финансовой отчетности. Следующие из указанных стандартов и разъяснений могут оказать потенциальное влияние на деятельность Группы. Группа планирует принять указанные стандарты и разъяснения к использованию после вступления их в силу. Группа еще не проанализировала вероятные последствия введения новых стандартов на ее финансовую отчетность.

- МСФО (IFRS) 19 «Обязательства по вознаграждениям работникам» Пересмотренный стандарт вносит существенные изменения в МСФО 19 в отношении признания и измерения расхода с установленными выплатами пенсий и выходных пособий, а также в раскрытие информации для всех вознаграждений работникам. Стандарт требует признания всех изменений установленных выплат обязательств (активов), а именно: стоимости услуг и чистого процентного дохода в отчете о прибылях и убытках, и восстановление убытка в прочем совокупном доходе. Пересмотренный стандарт должен применяться для годовых периодов, начинающихся после 1 июля 2013 года, досрочное применение не допускается. Эта поправка обычно применяется ретроспективно.
- МСФО (IAS) 27 «Отдельная финансовая отчетность» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года. Пересмотренный стандарт вносит изменения к существующим требованиям бухгалтерского учета и раскрытию информации для инвестиций в дочерние, совместные и зависимые предприятия при подготовке группой финансовой отчетности. Досрочное применение МСФО 27 (2011) допускается при условии, досрочного применения группой МСФО 10, МСФО 11, МСФО 12 и МСФО 28 (2011).
- МСФО (IFRS) 9 «Финансовые инструменты» распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся 1 января 2015 г. или после этой даты. Новый стандарт будет публиковаться частями и в конечном итоге заменит собой МСФО (IAS) 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка». Первая часть МСФО (IFRS) 9 была опубликована в ноябре 2009 года и касается вопросов классификации и оценки финансовых активов. Вторая часть, касающаяся вопросов классификации и оценки финансовых обязательств, была опубликована в октябре 2010 года. Ожидается, что остальные части стандарта будут публиковаться в течение 2012 года. Руководство Группы признает тот факт, что новый стандарт существенным образом меняет порядок учета финансовых инструментов и, скорее всего, окажет значительное влияние на консолидированную финансовую отчетность Группы. Влияние данных изменений будет анализироваться по мере осуществления указанного проекта и опубликования следующих частей стандарта. Группа не рассматривает возможность досрочного применения стандарта.
- МСФО (IFRS) 10 «Консолидированная финансовая отчетность» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года. Новый стандарт заменяет МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» и ПИК (SIC) 12 «Консолидация - компании специального назначения». МСФО (IFRS) 10 изменяет определение контроля, с тем, что те же критерии применяются ко всем лицам, для определения контроля. Новое определение контроля модифицирует как состав участников (инвестор и объект инвестиций), так и содержание отношений между ними: инвестор контролирует объект инвестиций, когда инвестор подвержен воздействию или обладает правами в отношении переменных экономических и финансовых результатов, возникающих вследствие его отношений с объектом инвестиций, и способен влиять на такие результаты посредством своих полномочий в отношении объекта инвестиций. Новый стандарт подлежит применению с годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 г. Допускается возможность раннего применения при условии раннего применения стандартов МСФО 11, МСФО 12, МСФО 27 (2011) и МСФО 28 (2011).
- МСФО (IFRS) 13 «Справедливая стоимость» вступает в силу для годовых периодов, начинающихся с или после 1 января 2013 года. Новый стандарт направлен на повышение согласованности и уменьшение сложности путем предоставления пересмотренных определений справедливой стоимости, является единственным источником оценки справедливой стоимости и требований к раскрытию информации для использования в МСФО. МСФО (IFRS) 13 не распространяется на операции, которые регулируются иными стандартами, и которые аналогичны оценке по справедливой стоимости, но не являются таковой. Данный стандарт применяется перспективно, досрочное применение допускается.
- Различные поправки, выпущенные в рамках ежегодного Проекта «Усовершенствования к МСФО», были рассмотрены применительно к каждому затрагиваемому стандарту по отдельности. Все изменения, касающиеся вопросов представления, признания или оценки,

вступают в силу не ранее 1 января 2012 года. Группа еще не определила результат потенциального влияния данных усовершенствований на её финансовое положение или результаты деятельности.

4 ИСПОЛЬЗОВАНИЕ РАСЧЕТНЫХ ОЦЕНОК И ПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ СУЖДЕНИЙ

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует использования руководством профессиональных суждений, допущений и расчетных оценок, которые влияют на то, как применяются положения учетной политики и в каких суммах отражаются активы, обязательства, доходы и расходы. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

Допущения и сделанные на их основе расчетные оценки постоянно анализируются на предмет необходимости их изменения. Изменения в расчетных оценках признаются в том отчетном периоде, когда эти оценки были пересмотрены, и во всех последующих периодах, затронутых указанными изменениями.

Информация о наиболее важных суждениях, сформированных в процессе применения положений учетной политики и оказавших наиболее значительное влияние на суммы, отраженные в консолидированной финансовой отчетности, представлена в следующих примечаниях:

Примечание 13 – отложенные налоговые активы;

Примечание 16 – оценочные резервы в отношении торговой дебиторской задолженности;

Информация о допущениях и расчетных оценках в отношении неопределенностей, с которыми сопряжен значительный риск того, что в следующем отчетном году потребуется существенно изменить отраженные в финансовой отчетности показатели, представлена в следующих примечаниях:

Примечание 22 – обязательства в отношении выплат по пенсионным планам.

5 ПРИОБРЕТЕНИЕ И ВЫБЫТИЕ АССОЦИИРОВАННЫХ КОМПАНИЙ И ИЗМЕНЕНИЕ НЕКОНТРОЛИРУЮЩИХ ДОЛЕЙ УЧАСТИЯ

(a) Инвестиция в зависимое предприятие

В ноябре 2010 года акции ОАО «Нижегородская теплоснабжающая компания», принадлежащие Группе, были проданы за вознаграждение 10 млн.руб. При продаже возникла прибыль в размере 10 млн. руб., что было отражено в отчете о совокупной прибыли. ОАО «Нижегородская теплоснабжающая компания» не осуществляло какую-либо операционную деятельность с момента своего создания.

(b) Изменение неконтролирующих долей участия

В июле 2010 года Группа приобрела дополнительные 0,17% акций ОАО «МТК» за 40 млн.руб. В результате сделки по приобретению акций доля участия Группы в ОАО «МТК» увеличилась с 94,49% до 94,66%. Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия в размере 60 млн.руб. При приобретении возникло превышение доли Группы в остаточной стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 20 млн. руб., которое было признано в составе капитала.

В июле 2010 года Группа продала 0,05% акций ОАО «МТК» за денежное вознаграждение в размере 10 млн. руб., уменьшив тем самым свою долю участия в данном предприятии с 94,66% до 94,61%. В результате сделки Группа признала увеличение неконтролирующей доли участия в размере 16 млн.руб. При продаже возник убыток в размере 6 млн. руб., который был признан в составе капитала.

В марте 2010 года Совет директоров ОАО «МТК» утвердил решение Внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «МТК» о выпуске 11 661 352 399 штук дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,3 руб., размещаемых путем открытой подписки по цене 0,75 руб. за акцию. На 31 декабря 2010 года было размещено 11 003 047 232 штук акций в пользу Правительства Москвы и других акционеров, в оплату которых были получены денежные средства в размере 2,28 млн. руб. и основные средства стоимостью 3 819 млн. руб. В результате уставный капитал ОАО «МТК» увеличился на 3 301 млн. руб., а эмиссионный доход – на 512 млн. руб. за вычетом дополнительных расходов в сумме 8 млн. руб.

В результате вышеуказанных операций Группа признала убыток в сумме 8 396 млн.руб. в составе нераспределенной прибыли и увеличение неконтролирующей доли с 5,39% до 31,91% в сумме 12 211 млн. руб.

Доля участия Группы в дочерней компании ОАО «МТК» на 31 декабря 2010 составила 68,09%.

В августе 2011 года Группа приобрела дополнительные 0,07% акций ОАО «МТК» за 15,6 млн.руб. В результате сделки по приобретению акций доля участия Группы в ОАО «МТК» увеличилась с 68,09% до 68,16 %. Группа признала уменьшение неконтролирующей доли участия в размере 35,5 млн.руб. При приобретении возникло превышение доли Группы в остаточной стоимости приобретенных чистых активов над ценой покупки в размере 19,9 млн. руб., которое было признано в составе капитала.

В октябре 2011 года Группа продала 0,27% акций ОАО «МТК» за денежное вознаграждение в размере 61,5 млн. руб., уменьшив тем самым свою долю участия в данном предприятии с 68,16 % до 67,89 %. В результате сделки Группа признала увеличение неконтролирующей доли участия в размере 135 млн. руб. При продаже возник убыток в размере 73,5 млн. руб., который был признан в составе нераспределенной прибыли.

6 ВЫРУЧКА

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Выручка от поставки тепловой энергии	59 824	62 246
Выручка от поставки горячей воды	18 182	11 933
Выручка от передачи тепловой энергии	7 772	7 191
Выручка от оказания услуг по ремонту и техобслуживанию	2 266	2 212
Выручка от оказания прочих услуг	2 654	2 258
	<u>90 698</u>	<u>85 840</u>

Тепловая энергия предоставляется индивидуальным бытовым потребителям по регулируемым тарифам, значительно более низким, чем тарифы, применяемые в отношении коммерческих потребителей. Группа получает компенсацию разницы в тарифах в виде субсидий от Правительства Москвы. За 2011 год субсидии составили 15 403 млн. руб. (2010 год: 14 946 млн. руб.) и были признаны в составе прибылей и убытков.

Выручка от оказания прочих услуг главным образом состоит из выручки от продажи электроэнергии, приобретенной у третьей стороны, и иных незначительных видов выручки.

7 ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Приобретение тепловой энергии и прочие закупки	53 029	46 328
Износ и амортизация	17 891	16 884
Заработная плата и соответствующие налоги	15 537	13 735
Ремонт и техническое обслуживание	7 868	6 704
Налоги, за исключением налога на прибыль	1 513	1 053
Платежи по операционной аренде	1 306	1 413
Коммунальные услуги	1 104	1 020
Убыток от выбытия основных средств и прочих активов	676	148
Профессиональные и консультационные услуги	618	726
Социальные расходы	494	574
Банковские услуги	468	400
Расходы на охрану	387	379
Актуарные убытки	348	122
Страхование	289	330
Изменение резерва по судебным разбирательствам и налоговым спорам	274	192
Услуги связи	193	139
Прочие платежи в бюджет	56	434
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(11)	577
Прочие операционные расходы	1 725	1 180
	<u>103 765</u>	<u>92 338</u>

8 ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Финансовые доходы		
Процентные доходы	228	124
Прибыль от выбытия финансовых активов, имеющих в наличии для продажи, нетто	42	219
Дивиденды полученные	34	86
Дисконт по долгосрочной кредиторской задолженности	10	238
Переоценка ценных бумаг, предназначенных для торговли	-	26
Прибыль от выбытия финансовых активов, предназначенных для торговли, нетто	-	21
Прочие	-	18
	<u>314</u>	<u>732</u>
Финансовые расходы		
Проценты по облигационному займу	377	485
Проценты по кредитам банков	222	6
Высвобождение дисконта по долгосрочной кредиторской задолженности	216	14
Проценты по договорам финансовой аренды	170	199
Проценты по планам с установленными выплатами	130	127
Убыток от выбытия финансовых активов, предназначенных для торговли, нетто	32	-
Переоценка ценных бумаг, предназначенных для торговли	27	-
Прочие	1	-
	<u>1 175</u>	<u>831</u>

9 НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Текущий налог на прибыль		
Отчетный период	1 402	1 753
Корректировки в отношении предшествующих лет	75	(466)
	<u>1 477</u>	<u>1 287</u>
Отложенный налог на прибыль		
Возникновение и восстановление временных разниц	1 646	2 192
	<u>3 123</u>	<u>3 479</u>

Применимая налоговая ставка для Группы составляет 20%, которая представляется собой ставку налога на прибыль российских компаний.

Ниже приведена сверка теоретической и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в составе прибыли или убытка за период:

	<u>2011 год</u>	<u>%</u>	<u>2010 год</u>	<u>%</u>
Прибыль до налогообложения	1 475	100	8 349	100
Налог на прибыль, рассчитанный по применимой ставке 20%	295	20	1 670	20
Невычитаемые расходы	2 880	195	1 811	22
Необлагаемые доходы	(127)	(9)	(72)	(0)
Корректировки в отношении предшествующих лет	75	5	70	(0)
	<u>3 123</u>	<u>211</u>	<u>3 479</u>	<u>42</u>

10 ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Теплосети	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Транспортные средства и прочие активы	Незавершенное строительство	Итого
Первоначальная стоимость						
На 01 января 2010 года	104 397	24 034	31 981	2 712	8 863	171 987
Поступление	9 945	2 139	3 113	281	19 158	34 636
Передачи	13 214	828	3 728	754	(18 524)	-
Выбытие	(681)	(43)	(673)	(12)	(517)	(1 926)
На 31 декабря 2010 года	126 875	26 958	38 149	3 735	8 980	204 697
Реклассификация	19	(6)	(13)	-	-	-
Поступление	-	196	236	238	20 751	21 421
Передачи	16 773	828	2 098	(58)	(19 641)	-
Выбытие	(1 358)	(35)	(522)	(24)	(227)	(2 166)
На 31 декабря 2011 года	142 309	27 941	39 948	3 891	9 863	223 952
Накопленная амортизация и обесценение						
На 01 января 2010 года	(20 277)	(1 786)	(4 020)	(1 253)	(168)	(27 504)
Начислено за год	(12 168)	(992)	(2 835)	(518)	-	(16 513)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	(6)	(6)
Списано при выбытии	180	7	143	9	-	339
На 31 декабря 2010 года	(32 265)	(2 771)	(6 712)	(1 762)	(174)	(43 684)
Реклассификация	(1)	(9)	-	10	-	-
Начислено за год	(12 746)	(991)	(3 233)	(489)	-	(17 459)
Убыток от обесценения	-	-	-	-	174	174
Списано при выбытии	471	12	132	6	-	621
На 31 декабря 2011 года	(44 541)	(3 759)	(9 813)	(2 235)	-	(60 348)
Остаточная стоимость						
На 01 января 2010 года	84 120	22 248	27 961	1 459	8 695	144 483
На 31 декабря 2010 года	94 610	24 188	31 436	1 973	8 806	161 013
На 31 декабря 2011 года	97 768	24 182	30 135	1 656	9 863	163 604

В соответствии с примечанием 19, в 2010 году компания Группы выпустила 14 737 379 акций дополнительной эмиссии, в том числе размещенных в пользу Департамента имущества города Москвы, основного акционера, в количестве 14 737 200 акций и 179 акции в пользу Lombard Odier Darier Hentsch & Cie. Эти акции были частично оплачены объектами основных средств стоимостью 11 005 млн. руб., определенной независимым оценщиком.

В соответствии с примечанием 5(b), в марте 2010 года Совет директоров ОАО «МТК» утвердил решение Внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «МТК» о выпуске 11 661 352 399 штук дополнительных обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,3 руб., размещаемых путем открытой подписки. На 31 декабря 2010 года было размещено 11 003 047 232 штук акций в пользу Правительства Москвы и других акционеров. Эти акции были частично оплачены объектами основных средств стоимостью 3 819 млн. руб.

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. По окончании сроков аренды Группа имеет право выкупить их по льготной цене.

На 31 декабря 2011 года балансовая стоимость арендованных объектов основных средств составила 1 392 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 2 004 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 года в состав незавершенного строительства входили авансовые платежи по основным средствам в сумме 46 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 65 млн. руб.)

В течение года, закончившегося 31 декабря 2011 года, капитализированная сумма затрат по займам составила 354 млн.руб. (2010 год: 501 млн. руб.), при ставке капитализации 7 % (в 2010 году: 7,9%).

В течение года руководством Группы были проанализированы сроки полезного использования тепловых сетей, подвергшихся реконструкции. В результате, оставшиеся сроки полезного использования тепловых сетей с даты ввода в эксплуатацию реконструированных объектов были увеличены с 9 до 19 лет. Если бы, оставшиеся сроки полезного использования не были пересмотрены, то амортизационные расходы были бы больше на 220 млн.руб. за год, окончившийся 31 декабря 2011 года.

(а) Реклассификация

В течение года руководство Компании переклассифицировало некоторые объекты основных средств, ранее классифицируемых как «Здания и сооружения», «Машины и оборудование», в группу «Теплосети». Данная реклассификация не привела к изменению сроков полезного использования объектов основных средств и соответственно затрат на амортизацию.

11 НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ

Первоначальная стоимость

На 1 января 2010 года	2 412
Поступления	925
Выбытия	(16)
На 31 декабря 2010 года	3 321
Поступления	348
Выбытия	(235)
На 31 декабря 2011 года	3 434

Накопленная амортизация и обесценение

На 1 января 2010 года	(566)
Начисленная амортизация	(406)
Выбытия	1
На 31 декабря 2010 года	(971)
Начисленная амортизация	(462)
Выбытия	173
На 31 декабря 2011 года	(1 260)

Остаточная стоимость

На 1 января 2010 года	1 846
На 31 декабря 2010 года	2 350
На 31 декабря 2011 года	2 174

По состоянию на 31 декабря 2011 года нематериальные активы в основном включают лицензии на программное обеспечение.

12 ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ИМЕЮЩИЕСЯ В НАЛИЧИИ ДЛЯ ПРОДАЖИ, И ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ, ОЦЕНИВАЕМЫЕ ПО СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ, ИЗМЕНЕНИЯ КОТОРОЙ ОТРАЖАЮТСЯ В СОСТАВЕ ПРИБЫЛИ ИЛИ УБЫТКА ЗА ПЕРИОД

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, отражены в балансе на основе котировок ценных бумаг.

Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи

	% участия		в миллионах рублей	
	31 декабря 2011	31 декабря 2010	31 декабря 2011	31 декабря 2010
ОАО «Московская объединенная электросетевая компания»	2,95	2,95	2 508	2 343
ОАО «Мосэнергосбыт»	2,72	2,79	357	448
ОАО «ФСК ЕЭС»	0,01	0,01	41	54
Прочие	-	-	18	150
			2 924	2 995

В отчетном году Группа приобрела финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 408 млн. руб. и продала финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 521 млн. руб. Выручка от продажи этих инвестиций составила 491 млн. руб., а накопленная переоценка по данным активам в сумме 72 млн.руб. была перенесена в состав прибылей и убытков.

В течение 2010 года Группа приобрела финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, на сумму 62 млн. руб. и продала финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, с балансовой стоимостью 293 млн. руб. Выручка от продажи этих инвестиций составила 330 млн. руб., а накопленная переоценка по данным активам в сумме 182 млн.руб. была перенесена в состав прибылей и убытков.

Увеличение справедливой стоимости инвестиций, имеющих в наличии для продажи, отраженное в составе капитала, за 2011 год составило 42 млн. руб. (за 2010 год: увеличение справедливой стоимости 1 125 млн. руб.).

По состоянию на 31 декабря 2011 года ценные бумаги с балансовой стоимостью 2 866 млн. руб. были переданы по договору займа сроком до 4 декабря 2012 года (2010 год: ценные бумаги с балансовой стоимостью 2 777 млн. руб. были переданы по договору займа сроком до 7 декабря 2011 года).

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

	в миллионах рублей	
	31 декабря 2011	31 декабря 2010
Акции		
ОАО «Холдинг МРСК»	4	6
ОАО «Силовые машины»	1	-
Прочие	-	190
	5	196
Долговые ценные бумаги		
ОАО «Газпромбанк»	250	-
ОАО «Башнефть»	196	-
ОАО «РЖД»	187	-
ОАО «Банк Русский Стандарт»	152	-
ОАО «ОТП Банк»	144	-
Прочие	1 054	-
	1 983	-
	1 988	196

В отчетном периоде Группа приобрела финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, балансовой стоимостью 10 269 млн. руб. и продала финансовые активы балансовой стоимостью 8 278 млн. руб. Выручка от продажи этих инвестиций составила 8 223 млн. руб.

В 2010 году Группа приобрела финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, балансовой стоимостью 1 385 млн. руб. и продала финансовые активы балансовой стоимостью 1 393 млн. руб. Выручка от продажи этих инвестиций составила 1 414 млн. руб.

Уменьшение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, признанное в составе финансовых доходов за 2011 год, составило 27 млн. руб. (за 2010 год: увеличение справедливой стоимости 26 млн. руб.).

Руководство проводит анализ финансовых активов с использованием трехуровневой иерархии оценки справедливой стоимости. Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи, и финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период, относятся к первому уровню, для которого используются (прямые) рыночные котировки в отношении идентичных активов или обязательств. По состоянию на 31 декабря 2011 года и 31 декабря 2010 Группа не имела финансовых инструментов, оцениваемых по справедливой стоимости, которые относятся ко второму и третьему уровням.

13 ВЛОЖЕНИЯ В ВЕКСЕЛЯ

В данном пояснении представлена информация об условиях договоров купли-продажи векселей, приобретенных Группой в 2011 году.

В миллионах рублей	31 декабря 2011	31 декабря 2010 года
Векселя к получению в рублях с процентной ставкой 7,98%	1 508	-
Векселя к получению в рублях с процентной ставкой 8,28%	1 503	-
Векселя к получению в рублях с процентной ставкой 8,41%	563	-
Векселя к получению в рублях с процентной ставкой 9,37%	1 501	-
	5 075	-

14 ОТЛОЖЕННЫЕ НАЛОГОВЫЕ АКТИВЫ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Признанные отложенные налоговые активы и обязательства

Налоговый эффект временных разниц, приведших к возникновению отложенных налоговых активов и обязательств, представлен ниже:

	Активы		Обязательства		Нетто	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Нематериальные активы	1	3	-	-	1	3
Основные средства	-	-	(8 148)	(6 607)	(8 148)	(6 607)
Финансовые вложения	-	-	(706)	(680)	(706)	(680)
Запасы	-	-	(7)	(3)	(7)	(3)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	354	502	-	-	354	502
Кредиторская задолженность	474	315	-	-	474	315
Кредиты и займы	-	6	-	-	-	6
Прочие статьи	397	563	-	-	397	563
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	246	152	-	-	246	152
	1 472	1 541	(8 861)	(7 290)	(7 389)	(5 749)

Некоторые отложенные налоговые активы и обязательства были зачтены в соответствии с учетной политикой Группы. Ниже представлены данные по сумме отложенного налога (после взаимозачета), отраженного в консолидированном отчете о финансовом положении:

	2011 год	2010 год
Отложенные налоговые обязательства	(7 446)	(5 783)
Отложенные налоговые активы	57	34
Отложенные налоговые обязательства, нетто	(7 389)	(5 749)

(b) Движение временных разниц в течение года

	1 января 2011 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2011 года
Основные средства	(6 607)	(1 541)	-	(8 148)
Нематериальные активы	3	(2)	-	1
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(680)	(32)	6	(706)
Запасы	(3)	(4)	-	(7)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	502	(148)	-	354
Кредиты и займы	6	(6)	-	-
Кредиторская задолженность	315	159	-	474
Прочие статьи	563	(166)	-	397
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	152	94	-	246
	(5 749)	(1 646)	6	(7 389)

	1 января 2010 года	Признаны в составе прибыли или убытка	Признаны в составе прочей совокупной прибыли	31 декабря 2010 года
Основные средства	(4 329)	(2 278)	-	(6 607)
Нематериальные активы	2	1	-	3
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	(489)	(2)	(189)	(680)
Запасы	(6)	3	-	(3)
Торговая и прочая дебиторская задолженность	376	126	-	502
Кредиты и займы	-	6	-	6
Кредиторская задолженность	343	(28)	-	315
Прочие статьи	534	29	-	563
Налоговый убыток, перенесенный на будущее	201	(49)	-	152
	(3 368)	(2 192)	(189)	(5 749)

15 ЗАПАСЫ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Материалы	666	607
Убыток от обесценения материалов	(15)	(3)
Запасные части	902	440
Прочие запасы	107	101
	1 660	1 145

16 ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Торговая дебиторская задолженность от продажи теплоэнергии и воды	14 987	14 934
Торговая дебиторская задолженности от передачи теплоэнергии	3 204	1 141
Торговая дебиторская задолженности от реализации услуг	178	76
Прочая дебиторская задолженность	1 636	674
	20 005	16 825
Резерв под обесценение	(2 210)	(2 221)
	17 795	14 604

Средний период отсрочки платежа для покупателей Группы составляет 30 дней. В течение этого периода проценты по задолженности не начисляются. Вся торговая и прочая дебиторская задолженность Группы является необеспеченной.

Группа не имеет формализованной процедуры по анализу кредитоспособности новых покупателей по причине того, что поставка тепловой энергии является монопольной услугой. В случае, если покупатель – коммерческое предприятие не погашает долг в срок, кредитные контролеры Группы направляют уведомление с требованием погасить задолженность в течение следующих 10 дней, и, в случае дальнейшей неоплаты, Группа имеет право прекратить предоставление услуг данному покупателю. В отношении жилищных организаций и отдельных государственных организаций такое право ограничено прекращением подачи горячей воды, но не отопления.

Групповая оценка кредитного риска производилась на основании индивидуальных характеристик каждого покупателя.

При определении резерва под обесценение дебиторской задолженности руководство Группы проводит анализ возможности ее взыскания. Покупатели группируются в зависимости от их кредитных характеристик, в том числе, являются ли они физическим или юридическим лицом, возраста, срока погашения обязательств и наличия предыдущих финансовых трудностей. Размер резерва определяется с учетом прошлого опыта и регулярно пересматривается исходя из фактов и обстоятельств, существующих на каждую отчетную дату. Как правило, по всей дебиторской задолженности сроком более 365 дней Компания создает 100% резерв, поскольку предшествующий опыт показывает, что задолженность, не погашенная в течение 365 дней, обычно не погашается; однако, по некоторой дебиторской задолженности сроком более 365 дней резерв не создается ввиду особых причин, таких как длительные взаимоотношения с покупателем либо наличие условия отсрочки платежа. В отношении дебиторской задолженности со сроком возникновения от 90 до 365 дней резерв создается на основании оценки возмещаемости с учетом опыта прошлых лет.

	2011 год		2010 год	
	Общая балансовая стоимость	Обесценение	Общая балансовая стоимость	Обесценение
до 90 дней	16 697	-	13 668	-
от 91 до 180 дней	701	(200)	415	(124)
от 181 до 365 дней	1 197	(600)	1 154	(577)
более года	1 410	(1 410)	1 588	(1 520)
	20 005	(2 210)	16 825	(2 221)

Руководство полагает, что сумма резерва под обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности, отраженной в консолидированной финансовой отчетности за 2011 год, является достаточной для покрытия кредитного риска Группы в отношении данного вида финансовых активов.

Информация о подверженности Группы кредитному риску раскрыта в примечании 27.

17 ПРОЧИЕ НАЛОГИ К ВОЗМЕЩЕНИЮ

	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>31 декабря 2010 года</u>
НДС к возмещению	696	977
Переплата по прочим налогам	52	70
	<u>748</u>	<u>1 047</u>

18 ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>31 декабря 2010 года</u>
Остатки на банковских счетах	8 178	770
Депозиты со сроком до 3-х месяцев	-	1 800
	<u>8 178</u>	<u>2 570</u>

Информация о подверженности Группы процентному риску и анализ чувствительности в отношении финансовых активов и обязательств раскрыты в примечании 27.

19 СОБСТВЕННЫЙ КАПИТАЛ**Уставный капитал**

По состоянию на 31 декабря 2011 года уставный капитал Группы состоял из 230 619 609 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 100 рублей (31 декабря 2010 года: 230 619 609 штук).

В сентябре 2010 года Федеральная служба по финансовым рынкам (ФСФР Российской Федерации) зарегистрировала дополнительный выпуск обыкновенных акций Компании.

В декабре 2010 года Компания завершила дополнительную эмиссию 14 737 379 обыкновенных именных акций номинальной стоимостью 100 рублей каждая, размещенные путем закрытой подписки. Приобретателем выступил город Москва в лице департамента имущества города Москвы и Lombard Odier Darier Hentsch & Cie. В пользу Правительства Москвы размещено 14 737 200 шт., а в пользу Lombard Odier Darier Hentsch & Cie – 179 шт. В оплату данных акций Группа получила в отчетном периоде объекты основных средств стоимостью 11 005 млн. руб. и денежные средства в сумме 1 400 млн. руб.

В результате уставный капитал Компании увеличился на 1 474 млн. руб., а эмиссионный доход за вычетом расходов на выпуск и размещение в результате данной операции увеличился на 10 922 млн. руб.

Собственные акции, выкупленные у акционеров

Часть выпущенных в 2008 и в 2009 годах в результате дополнительной эмиссии акций Группы были куплены дочерним предприятием Группы – ООО «МОЭК-Финанс».

В апреле 2010 года ОАО «МОЭК» выкупило собственные акции в количестве 32 090 штук у ряда не связанных с Группой компаний: HQ Bankaktiebolang, Tristonwood Investments Limited, Дойче Банк Акциентгезелльшафт за сумму 26 млн.руб.

По состоянию на 31 декабря 2011 года количество собственных выкупленных акций составило 21 729 097 штук общей стоимостью 16 654 млн. руб. (31 декабря 2010 года – 21 729 097 штук общей стоимостью 16 654 млн. руб.).

Дивиденды

В соответствии с законодательством Российской Федерации, величина доступных для распределения резервов Компании ограничивается величиной нераспределенной прибыли, отраженной в финансовой (бухгалтерской) отчетности Компании, подготовленной в соответствии с российскими правилами бухгалтерского учета и отчетности.

20 КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

В данном примечании представлена информация об условиях соответствующих соглашений по процентным займам и кредитам Группы, оцениваемым по амортизированной стоимости. Более подробная информация о подверженности Группы риску изменения процентной ставки, валютному риску и риску ликвидности представлена в примечании 27.

	<u>Ставка процента</u>	<u>Срок погашения</u>	<u>31 декабря 2011</u>	<u>31 декабря 2010</u>
Облигационный заем	6,35-9,00%	2013	524	-
Облигационный заем	6,35-9,00%	2012	6	4 881
Сбербанк России ОАО	8,00%	2014	6 350	-
Сбербанк России ОАО	6,00%-8,00%	2013	12 504	-
Сбербанк России ОАО	9,00%	2012	1	-
Московский банк Сбербанка России ОАО	5,00%	2012	1 503	-
Московский банк Сбербанка России ОАО	9,10%	2011	-	1 003
Банк Москвы	8,50%	2011	-	1 700
Нордеа Банк ОАО	7,45%	2011	-	1 500
Обязательства по договорам РЕПО	0,00%	2012	293	-
			21 181	9 084

Все кредиты выражены в рублях и являются необеспеченными.

31 июля 2008 года ОАО «МОЭК» разместило по открытой подписке на Фондовой бирже ММВБ неконвертируемые процентные документарные облигации на предъявителя. Общее количество фактически размещенных облигаций составило 6 000 000 штук номинальной стоимостью и ценой размещения, равной 1000 руб. Срок погашения облигаций составляет 5 лет с даты начала размещения. Купонный период равен 91 дню. Облигации обращаются на организованном рынке ценных бумаг. Условия размещения предусматривают право владельцев облигаций требовать от эмитента выкупа облигаций в течение последних пяти дней последнего купонного периода, для которого эмитентом установлена процентная ставка, если остаются неопределенными ставки хотя бы одного из последующих купонов.

В июле 2011 года была установлена величина процентной ставки по последним семи купонам в размере 6,35% годовых. Владельцы облигаций имеют право предъявить облигации к выкупу в июле 2013 года.

За 2010 год ООО «МОЭК-Финанс» на организованном рынке было дополнительно приобретено 1 689 535 штук облигаций ОАО «МОЭК» на сумму 1 690 млн. руб.

В декабре 2010 года ООО «МОЭК-Финанс» передало облигации в количестве 3 056 335 шт. в обеспечение займа по договору РЕПО сроками до февраля-марта 2011 года, сумма займа составила 2 915 млн. руб. под 10% - 12,5% годовых.

В июле 2011 года по требованию владельцев облигаций Группой было погашено облигаций в количестве 4 504 241 штук на общую сумму 4 504 млн. руб.

На 31 декабря 2011 года количество облигаций Группы в обращении составило 523 645 штук (на 31 декабря 2010: 4 949 561 штук).

21 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ФИНАНСОВОЙ АРЕНДЕ

Группа арендует производственное оборудование и транспортные средства по ряду договоров финансовой аренды. По окончании сроков аренды Группа получает право выкупить их по льготной цене.

Обязательства по финансовой аренде подлежат погашению в следующем порядке:

	Минимальные арендные платежи		Текущая стоимость минимальных арендных платежей	
	31 декабря 2011	31 декабря 2010	31 декабря 2011	31 декабря 2010
В течение одного года	325	482	261	323
От 1 года до 5 лет	202	541	141	413
Более 5 лет	5 276	5 293	116	116
	5 803	6 316	518	852
За вычетом будущих расходов по финансированию	(5 285)	(5 453)	-	-
За вычетом суммы кредиторской задолженности по расходам по финансированию, отраженной в составе краткосрочных обязательств	(12)	(11)	-	-
За вычетом суммы кредиторской задолженности по расходам по финансированию, отраженной в составе долгосрочных обязательств	(9)	-	-	-
Приведенная стоимость обязательств по аренде	497	852	518	852
За вычетом суммы, подлежащей погашению в течение одного года и отраженной в составе краткосрочных обязательств	-	-	(261)	(323)
Долгосрочные обязательства	497	852	257	529

Подверженность Группы к изменению процентных ставок, валютных рисков и рисков ликвидности, связанных с финансовой арендой раскрыта в примечании 27.

22 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

(a) Планы с установленными взносами

Общая сумма взносов в Пенсионный фонд РФ за 2011 год составила 2 505 млн. руб. (2010 год: 1 729 млн. руб.).

(b) Планы с установленными выплатами

ОАО «МОЭК», среднесписочная численность работников которого составляет 19 898 человек, имеет собственную нефондируемую программу пенсионного обеспечения с установленными выплатами для своих работников. В соответствии с данным планом уходящий на пенсию сотрудник, проработавший в Группе не менее 8 лет, имеет право на получение дополнительных ежемесячных выплат, размер которых варьируется от 500 до 1 000 руб. в зависимости от его трудового стажа в Группе.

ОАО «МТК», среднесписочная численность работников которого составляет 3 265 человек, имеет собственную нефондируемую программу пенсионного обеспечения с установленными выплатами для своих работников. В соответствии с данным планом, уходящий на пенсию сотрудник, проработавший в Группе не менее 10 лет, имеет право на получение дополнительных ежемесячных выплат, размер которых определяется исходя из величины базовой части трудовой пенсии по старости и установленных Положением о негосударственном пенсионном обеспечении работников ОАО «МТК» коэффициентов и не может быть ниже минимальной базовой части трудовой пенсии по старости.

Также по условиям Коллективного договора ОАО «МТК» работники, уходящие на пенсию, имеют право на получение единовременного вознаграждения в размере 1 100 руб. за каждый отработанный год в Группе при непрерывном стаже работы более 5 лет, но не более 33 000 руб.

Изменение дисконтированной стоимости обязательств по планам с установленными выплатами представлено следующим образом:

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Остаток на начало года	1 645	1 431
Затраты за текущий период	97	85
Процентный расход	130	127
Актuarные убытки	348	122
Произведенные выплаты	(245)	(120)
Влияние секвестра	(33)	-
Остаток на конец периода	1 942	1 645

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

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Ставка дисконтирования на 31 декабря	8%	8%
Индексация выплат	8%	6%
Текучесть кадров	6%	6%
Средний возраст выхода на пенсию		
мужчины	60 лет	60 лет
женщины	55 лет	55 лет
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программ с момента выхода на пенсию		
мужчины	14 лет	14 лет
женщины	22.6 лет	22.6 лет

Суммы, отраженные в составе прибыли или убытка за период в отношении планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Затраты на текущие услуги	97	85
Признанные актуарные убытки	348	122
Проценты по обязательствам	130	127
Влияние секвестра	(33)	-
	542	334

(с) **Данные за прошлые периоды**

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>	<u>2009 год</u>	<u>2008 год</u>	<u>2007 год</u>
Приведенная стоимость обязательства по плану с установленными выплатами	1 942	1,645	1,431	1,148	391

23 ДОХОДЫ БУДУЩИХ ПЕРИОДОВ

	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>31 декабря 2010 года</u>
Безвозмездно полученные основные средства	4 035	2 760
Субсидии на реконструкцию основных средств	-	1
Фонд энергосбережения	44	49
	4 079	2 810

В ходе выполнения работ по строительству объектов в городе Москве в ряде случаев у девелоперов возникает необходимость ликвидировать имущество Группы (тепловые сети) и в дальнейшем

восстановить его с иными характеристиками. Восстановление ранее ликвидированного имущества производится за счет средств девелопера с последующей передачей объектов в собственность Группы на безвозмездной основе.

Субсидии на реконструкцию основных средств представляют собой средства, полученные из бюджета города Москвы на реконструкцию тепловых сетей.

24 ТОРГОВАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>31 декабря 2010 года</u>
Торговая кредиторская задолженность за теплоэнергию	7 226	5 291
Торговая кредиторская задолженность за услуги по капитальному и текущему ремонту	2 495	2 599
Торговая кредиторская задолженность за воду	445	374
Торговая кредиторская задолженность за товары, работы, услуги	4 494	5 051
	<u>14 660</u>	<u>13 315</u>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении торговой кредиторской задолженности раскрыта в примечании 27.

25 ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ И НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>31 декабря 2011 года</u>	<u>31 декабря 2010 года</u>
Задолженность перед персоналом	890	577
Налоги к уплате	1 275	750
Обязательства по судебным искам	532	258
Прочая кредиторская задолженность и начисленные расходы	351	609
	<u>3 048</u>	<u>2 194</u>

Информация о подверженности Группы валютному риску и риску ликвидности в отношении прочей кредиторской задолженности раскрыта в примечании 27.

26 ОПЕРАЦИОННЫЕ СЕГМЕНТЫ

Группа выделяет два отчетных сегмента: Передача тепловой энергии (ОАО «МТК») и Генерация и продажа тепловой энергии (ОАО «МОЭК»). К другим видам деятельности Группы, в основном, относятся генерация и продажа электроэнергии, продажа горячей и холодной воды, реализация путевок на базы отдыха и прочие. Данные виды деятельности не включаются в операционные сегменты, и результаты по данным операциям представлены в колонке «Прочие сегменты».

Стоимостные показатели представляются Руководству Группы в величинах, рассчитанных по правилам составления отчетности по российским стандартам бухгалтерского учета («РСБУ»), которые значительно отличаются от величин, рассчитанных по правилам составления отчетности по международным стандартам финансовой отчетности («МСФО»). Основные различия связаны с первоначальной оценкой имущества, машин и оборудования, в результате различий в амортизационных отчислениях, учета финансовой аренды, отложенного налогообложения и некоторых видов финансовых активов.

Консолидированные данные по анализируемым Руководством Группы показателям, рассчитанные по каждому сегменту, представлены в таблицах ниже. Финансовые результаты деятельности оцениваются на основе сегментных показателей прибыли до налогообложения, отраженных во внутренней управленческой отчетности, которая анализируется руководством Группы.

	Поставка тепловой энергии- Итого		Передача тепловой энергии		Прочие		Итого по РСБУ	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Выручка от продаж внешним покупателям	79 390	75 259	10 955	10 330	623	6 435	90 968	92 024
Межсегментная деятельность	827	1 726	18 891	17 490	3 130	1 326	22 848	20 542
Итого выручка от продаж	80 217	76 985	29 846	27 820	3 753	7 761	113 816	112 566
Государственная субсидия	15 183	13 905	51	43	-	-	15 234	13 948
Операционные расходы	(19 060)	(19 665)	(6 852)	(3 544)	(1 161)	(6 708)	(27 073)	(29 917)
Приобретение тепловой энергии и прочие закупки	(68 268)	(59 857)	(2 355)	(3 492)	(2 526)	(544)	(73 149)	(63 893)
Износ и амортизация	(12 283)	(10 589)	(11 686)	(11 362)	(39)	(43)	(24 008)	(21 994)
Ремонт и техническое обслуживание	(1 625)	(1 816)	(6 862)	(5 355)	(8)	(7)	(8 495)	(7 178)
Операционная прибыль/(убыток)	(5 836)	(1 037)	2 142	4 110	19	459	(3 675)	3 532
Процентный доход	361	366	195	72	112	412	668	850
Увеличение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 573	17	-	-	81	2 263	1 654	2 280
Расходы по уплате процентов	(905)	(1 000)	(58)	(159)	(415)	(529)	(1 378)	(1 688)
Уменьшение справедливой стоимости финансовых активов, оцениваемых по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	(30)	(6 536)	-	-	(2 436)	(69)	(2 466)	(6 605)
(Убыток)/прибыль до налогообложения за отчетный год	(4 837)	(8 190)	2 279	4 023	(2 639)	2 536	(5 197)	(1 631)
(Расход)/ доход по налогу на прибыль	(1 342)	(1 387)	(742)	(1 185)	49	(75)	(2 035)	(2 647)
(Убыток)/прибыль за год	(6 179)	(9 577)	1 537	2 838	(2 590)	2 461	(7 232)	(4 278)
Активы сегмента	172 522	160 158	57 502	44 645	25 804	40 219	255 828	245 022
Обязательства сегмента	40 507	38 315	9 536	9 069	9 684	21 485	59 727	68 869
Капитальные расходы	5 698	18 047	14 700	19 658	9	30	20 407	37 735

Сверка, увязывающая показатели отчетных сегментов по выручке, прибыли или убытку за период, активам и обязательствам, а также по другим существенным статьям**Выручка**

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Общая выручка операционных сегментов	113 816	112 566
Исключение выручки от продаж между сегментами	(22 848)	(20 542)
Корректировки из РСБУ в МСФО	(270)	(6 184)
Консолидированная выручка	<u>90 698</u>	<u>85 840</u>

Прибыль или убыток за период

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Убыток до налогообложения за отчетный год	(5 197)	(1 631)
<i>Корректировки из РСБУ в МСФО</i>	-	-
Разница в амортизации основных средств	7 032	6 120
Переоценка инвестиций	715	4 514
Восстановление/ (начисление) убытка от обесценения дебиторской задолженности	534	(588)
Расходы будущих периодов	(441)	(484)
Прочие поправки	(1 168)	418
Итого корректирующие статьи	<u>6 672</u>	<u>9 980</u>
Консолидированная прибыль до налогообложения	<u>1 475</u>	<u>8 349</u>

Активы

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Активы по отчетным сегментам	230 024	204 803
Активы по прочим сегментам	25 804	40 219
Итого активы по сегментам	<u>255 828</u>	<u>245 022</u>
<i>Корректировки из РСБУ в МСФО</i>		
Переоценка основных средств	41 215	34 803
Признание основных средств по договорам финансовой аренды	1 502	2 004
Переоценки основных средств, проведенной в соответствии с РСБУ	(17 083)	(6 053)
Обесценение торговой краткосрочной дебиторской задолженности	(1 554)	(2 261)
Переоценка инвестиций в дочерние и ассоциированные компании, отраженной в РСБУ	4 262	3 779
Консолидация ОАО "МОЭК"	(67 924)	(63 409)
Отложенные налоговые активы	(321)	(834)
Межсегментные активы	(10 932)	(25 097)
Прочие корректировки	1 055	1 538
Итого корректирующие статьи по активам сегмента	<u>(49 780)</u>	<u>(55 530)</u>
Консолидированная общая величина активов	<u>206 048</u>	<u>189 492</u>

Обязательства

	<u>31 декабря 2011 г.</u>	<u>31 декабря 2010 г.</u>
Обязательства по отчетным сегментам	50 043	47 384
Обязательства по прочим сегментам	9 684	21 485
Итого обязательства по сегментам	<u>59 727</u>	<u>68 869</u>
Признание обязательств по договорам финансовой аренды	518	852
Начисление пенсионных обязательств	1 942	1 645
Отложенные налоговые обязательства	6 377	4 732
Задолженность за выпущенные акции	-	(11 790)
Межсегментные обязательства	(10 932)	(25 097)
Прочие корректировки	377	616
Итого корректирующие статьи по обязательствам сегмента	<u>(1 718)</u>	<u>(29 042)</u>
Консолидированная общая величина обязательств	<u>58 009</u>	<u>39 827</u>

Деятельность Группы концентрируется в одном географическом сегменте – г. Москва.

27 УПРАВЛЕНИЕ КАПИТАЛОМ И ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

(а) Обзор основных подходов

Использование финансовых инструментов подвергает Группу следующим видам риска:

- кредитный риск
- риск ликвидности
- рыночный риск.

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

(b) Управление капиталом

Группа осуществляет управление своим капиталом для обеспечения продолжения деятельности всех предприятий Группы в обозримом будущем и одновременной максимизации прибыли для акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств.

Структура капитала Группы зависит от соотношения долговых обязательств, которые включают в себя краткосрочные кредиты и займы, денежных средств и их эквивалентов, а также капитала, принадлежащего акционерам материнской компании, включающего уставный капитал, резервы и нераспределенную прибыль.

Руководство Группы регулярно анализирует структуру капитала. На основании результатов такого анализа Группа поддерживает сбалансированность общей структуры капитала за счет выплаты дивидендов, дополнительной эмиссии акций и выкупа собственных акций у акционеров, а также привлечения заемных средств и погашения существующей кредитной задолженности.

Стратегия Группы заключается в поддержании значения коэффициента соотношения заемного и собственного капитала на уровне менее 0,7. Значение данного показателя на 31 декабря 2011 года составило 0,4 (31 декабря 2010 года: 0,3).

Изменений в подходе группы по управлению капиталом в течение года не происходило.

(с) Основные категории финансовых инструментов

Финансовые обязательства Группы в основном представлены кредитами и займами, обязательствами по финансовой аренде, а также торговой и прочей кредиторской задолженностью. Основной целью этих финансовых инструментов является привлечение финансирования, необходимого для деятельности Группы. У Группы имеются различные финансовые активы, такие как вложения в ценные бумаги, имеющиеся в наличии для продажи, и ценные бумаги, предназначенные для торговли, торговая и прочая дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты.

(d) Факторы финансовых рисков и система управления рисками

В ходе своей деятельности Группа подвержена следующим финансовым рискам: рыночному риску (включая валютный риск и риск изменения цен на долевые инструменты), кредитному риску и риску ликвидности. Группой была внедрена система управления рисками, а также разработан ряд процедур, способствующих их количественному измерению, оценке и контролю, а также выбору соответствующих способов управления рисками. Совет директоров несет всю полноту ответственности за организацию системы управления рисками Группы и надзор за функционированием этой системы.

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

(e) Рыночный риск

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

(i) Валютный риск

Валютный риск – это риск отрицательного воздействия изменения курса валют на финансовые результаты Группы.

В связи с тем, что Группа реализует услуги на внутреннем рынке, ее деятельность напрямую не зависит от колебаний курса иностранных валют и риск может быть определен как незначительный. При этом по состоянию на 31 декабря 2011 года Группа имеет обязательства, размер которых зависит от курсов иностранных валют.

Руководство Группы не устанавливает приемлемый уровень риска изменения курса валют, но периодически рассматривает и оценивает данный риск.

(ii) Риск изменения процентных ставок

Данный риск связан с изменением процентных ставок, которое может отрицательно сказаться на финансовых результатах Группы. Изменения ставок процента оказывают влияние, в основном, на привлеченные кредиты и займы, изменяя либо их справедливую стоимость (долговые обязательства с фиксированной ставкой процента), либо будущие потоки денежных средств по ним (долговые обязательства с переменной ставкой процента).

Группа не подвержена риску изменения процентных ставок, так как все кредиты и займы имеют фиксированную процентную ставку.

(iii) Риск изменения цен на долевые инструменты

Группа подвержена риску изменения цен на долевые инструменты в связи с наличием у нее инвестиций в акции.

Стратегия Группы в отношении инвестиций в акции заключается в диверсифицировании портфеля, приобретении наиболее ликвидных ценных бумаг стабильных эмитентов и постоянном мониторинге динамики их рыночных показателей.

Анализ чувствительности Группы к изменению на 20% рыночной стоимости акций, входящих в инвестиционный портфель Группы, приведен ниже:

- эффект на прибыль до налогообложения за 2011 год в случае повышения или понижения рыночной стоимости акций составил бы 1 млн. руб. (2010 год: 42 млн. руб.);
- эффект на резерв по переоценке инвестиций в составе капитала в случае повышения или понижения рыночной стоимости акций составил бы 323 млн. руб. (2010 год: 437 млн. руб.).

(f) Кредитный риск

Кредитный риск заключается в том, что контрагент может не исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Подверженность Группы кредитному риску вызвана наличием денежных средств и их эквивалентов на счетах в банках, а также необеспеченной дебиторской задолженности и займов выданных.

Балансовая стоимость финансовых активов отражает максимальную величину подверженности Группы кредитному риску. Максимальный уровень кредитного риска составлял:

	Балансовая стоимость	
	31 декабря 2011 года	31 декабря 2010 года
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	2 924	2 995
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	1 988	196
Займы выданные	173	430
Вложения в векселя	5 075	-
Краткосрочные банковские депозиты	-	500
Торговая и прочая дебиторская задолженность	17 795	14 604
Денежные средства и их эквиваленты	8 178	2 570
	36 133	21 295

Денежные средства и их эквиваленты, принадлежащие Группе, находятся в АКБ «Банк Москвы» и ОАО «Сбербанк России», которые являются связанными сторонами Группы. Данные банки, по мнению Группы, имеют минимальный кредитный риск.

Политика и процедуры Группы в отношении принятия новых клиентов и оценки платежеспособности покупателей представлены в примечании 16.

За исключением задолженности ОАО «Мосэнерго», на каждого покупателя Группы по отдельности приходится менее 3% общей суммы торговой дебиторской задолженности, таким образом, концентрация кредитного риска отсутствует.

(g) Риск ликвидности

Риск ликвидности – это риск того, что у Группы возникнут сложности по выполнению финансовых обязательств при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет контроль за состоянием ликвидности, используя процедуры детального планирования и прогнозирования движения денежных средств для обеспечения достаточного количества денежных средств для своевременной оплаты своих обязательств.

В целях минимизации риска ликвидности в ОАО «МОЭК» разработано Положение о кредитной политике, определяющее порядок оценки финансовой устойчивости и кредитоспособности Компании. Обычно Группа обеспечивает наличие денежных средств, доступных по первому требованию, в объеме, достаточном для покрытия ожидаемых операционных расходов в течение 30 дней, включая расходы по обслуживанию финансовых обязательств. При этом не учитывается потенциальное влияние исключительных обстоятельств, возникновение которых нельзя было обоснованно предусмотреть, например, стихийных бедствий.

Ниже представлена информация о договорных сроках погашения финансовых обязательств, включая расчетные суммы процентных платежей, но исключая влияние соглашений о зачете. В отношении потоков денежных средств, включенных в анализ сроков погашения, не предполагается, что они могут возникнуть значительно раньше по времени или в значительно отличающихся суммах.

	31 декабря 2011 года							Итого
	0-6 мес	6-12 мес	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	
Кредиты и займы	2 507	699	13 869	6 709	-	-	-	23 784
Облигационный заем	17	17	549	-	-	-	-	583
Обязательства по финансовой аренде	179	146	155	14	15	18	5 276	5 803
Торговая кредиторская задолженность	14 636	24	33	33	25	18	-	14 769
	17 339	886	14 606	6 756	40	36	5 276	44 939

31 декабря 2010 года								
	0-6 мес	6-12 мес	1-2 года	2-3 года	3-4 года	4-5 лет	Более 5 лет	Итого
Кредиты и займы	4 289	-	-	-	-	-	-	4 289
Облигационный заем	3 078	1 989	-	-	-	-	-	5 067
Обязательства по финансовой аренде	262	220	357	155	14	15	5 293	6 316
Торговая кредиторская задолженность	13 211	104	208	208	208	177	-	14 116
	20 840	2 313	565	363	222	192	5 293	29 788

(h) Справедливая стоимость в сравнении с балансовой стоимостью

Справедливая и балансовая стоимости финансовых активов и обязательств, отраженных в отчете о финансовом положении, приведены в следующей таблице:

В миллионах рублей	Примечание	Балансовая стоимость 31 декабря 2011	Справед- ливая стоимость 31 декабря 2011	Балансовая стоимость 31 декабря 2010 года	Справед- ливая стоимость 31 декабря 2010 года
Финансовые активы, оцениваемые по справедливой стоимости, изменения которой отражаются в составе прибыли или убытка за период	12	1 988	7 063	196	196
Финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи	12	2 924	2 924	2 995	2 995
Дебиторская задолженность	16	17 795	17 691	14 604	14 527
Вложения в векселя	13	5 075	5 075	-	-
Займы выданные		173	173	430	430
Кредиты и займы	20	21 181	19 276	9 084	8 964
Торговая кредиторская задолженность	24	14 660	13 952	13 315	13 230
Обязательства по финансовой аренде	21	518	556	852	937

База для определения справедливой стоимости раскрыта в примечании 3.

Ставки процента, использованные для дисконтирования расчетных потоков денежных средств в применимых случаях, базируются на средневзвешенных ставках по кредитам, предоставленным кредитными организациями нефинансовым организациям на отчетную дату, и в отчетном году были следующими:

2011	2010
7,3% - 10,9%	6,5% - 10,6%

28 СВЯЗАННЫЕ СТОРОНЫ

Связанные стороны включают акционеров, зависимые предприятия, а также компании, связанные с Группой по признаку наличия общего контроля, и ключевой управленческий персонал. Информация о характере отношений со связанными сторонами, значительных операциях и остатках по расчетам за годы, закончившиеся 31 декабря 2011 и 2010 годов, представлена ниже.

(a) Отношения контроля

Основным акционером ОАО «МОЭК» является Правительство Москвы в лице Департамента имущества. Департамент имущества города Москвы не составляет для открытого доступа финансовую отчетность в соответствии с МСФО. Связанными для Группы являются все стороны, находящиеся под контролем Правительства Москвы или Российской Федерации.

По мнению Руководства, как раскрыто в примечании 1(b), Российская Федерация является контролирующей стороной Компании.

(b) Операции с участием связанных сторон

(i) Открытое акционерное общество «Мосэнерго»

ОАО «Мосэнерго» является для Группы основным поставщиком тепловой энергии. В течение 2011 года, величина закупок Группы у ОАО «Мосэнерго» составила 27 808 млн. руб. (2010 года: 24 346 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма торговой кредиторской задолженности Группы перед ОАО «Мосэнерго» составила 7 006 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 4 477 млн. руб.).

В 2011 году Группа также предоставила ОАО «Мосэнерго» услуги по передаче тепловой энергии на сумму 7 772 млн. руб. (2010 года: 7 168 млн. руб.). Торговая дебиторская задолженность этой компании перед Группой по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 3 204 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 1 141 млн. руб.).

(ii) Общество с ограниченной ответственностью «Газпром межрегионгаз Москва»

ООО «Газпром межрегионгаз Москва» является для Группы основным поставщиком газа. В 2011 году, величина закупок Группы у ООО «Газпром межрегионгаз Москва» составила 11 271 млн. руб. (2010 года: 10 019 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма торговой кредиторской задолженности Группы перед ООО «Газпром межрегионгаз Москва» составила 1,5 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 638 млн. руб.).

(iii) Московское государственное унитарное предприятие «Мосводоканал»

В 2011 году Группа предоставила МГУП «Мосводоканал» услуги по техническому обслуживанию на сумму 2 018 млн. руб. (2010 года: 2 162 млн. руб.). Торговая дебиторская задолженность этой компании перед Группой по состоянию на 31 декабря 2011 года составила 191 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 225 млн. руб.).

Также Группа осуществляла закупки услуг у МГУП «Мосводоканал» и его филиалов. В течение 2011 года величина таких закупок Группы составила 3 591 млн. руб. (2010 года: 2 296 млн. руб.). По состоянию на 31 декабря 2011 года общая сумма торговой и прочей кредиторской задолженности Группы перед этой компанией составила 443 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 360 млн. руб.).

(iv) Открытое акционерное общество «Сбербанк России»

В течение 2011 года Группа получила от ОАО «Сбербанк России» и погасила долгосрочные кредиты на сумму 19 294 млн. руб. и 440 млн. руб., соответственно, и краткосрочные банковские кредиты на сумму 3 000 млн.руб. и 2 500 млн.руб., соответственно (2010 год: 2 000 млн.руб. и 4 700 млн.руб.). Процентная ставка по данным займам составила 6-8%. Расходы Группы по выплате процентов за пользование заемными средствами за 2011 год составили 286 млн. руб. (2010 год: 112 млн. руб.).

(v) Акционерный коммерческий банк «Банк Москвы»

В течение 2011 года Группа получила от АКБ «Банк Москвы» и погасила краткосрочные кредиты на сумму 10 710 млн. руб. и 12 410 млн. руб., соответственно (2010 год: 11 401 млн.руб. и 9 701 млн.руб.). Процентная ставка по кредитам составила 8,25% - 8,50% годовых. Расходы Группы по выплате процентов за пользование заемными средствами составили 296 млн. руб. (2010 год: 331 млн. руб.).

Информация об остатках денежных средств на счетах и задолженности по кредитам и займам перед АКБ «Банк Москвы» и ОАО «Сбербанк России» представлена в примечаниях 20 и 27.

(vi) Прочие связанные стороны

В ходе своей деятельности Группа осуществляет операции с другими сторонами, находящимися под контролем государства:

- реализация тепловой энергии государственным учреждениям, таким как больницы, школы и т.п.;
- закупка сырья, товаров, работ и услуг от государственных учреждений;

- Правительство Москвы и другие государственные организации предоставляют Группе субсидии.

По оценкам руководства общая величина операций Группы с прочими связанными сторонами составила за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, как минимум 50% от реализации тепловой энергии (2010 года: как минимум 50%) и менее 50% от приобретения прочих услуг (2010 года: менее 50%).

Все расчеты по операциям, за исключением банковских займов, со связанными сторонами подлежат урегулированию денежными средствами в течение двенадцати месяцев после отчетной даты. Вся эта задолженность является необеспеченной.

(с) Вознаграждение ключевого управленческого персонала

Общая сумма вознаграждения ключевого управленческого персонала Группы за 2011 год составила 167 млн. руб. (2010 года: 137 млн. руб.).

29 ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

Группа арендует некоторые объекты основных средств на срок менее года. Группа не имеет права выкупа арендуемого актива по окончании срока аренды.

Арендные платежи по договорам операционной аренды подлежат уплате в следующем порядке:

	<u>2011 год</u>	<u>2010 год</u>
Менее 1 года	1 599	1 307
От 1 до 5 лет	5 679	5 464
Свыше 5 лет	1 609	1 447
	<u>8 887</u>	<u>8 218</u>

30 ОБЯЗАТЕЛЬСТВА КАПИТАЛЬНОГО ХАРАКТЕРА

На 31 декабря 2011 года у Группы имелись обязательства по осуществлению капитальных вложений на сумму 6 665 млн. руб. (на 31 декабря 2010: 4 021 млн. руб.), в том числе:

- 5 788 млн. руб. по реконструкции объектов технологического оборудования Группы;
- 877 млн. руб. по новому строительству и приобретению оборудования.

31 УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

(а) Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Налоговая система Российской Федерации характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, временами нечетко изложенных и противоречивых, что допускает их неоднозначное толкование различными налоговыми органами. Проверками и расследованиями в отношении правильности исчисления налогов занимаются несколько регулирующих органов, имеющих право налагать штрафы и начислять пени. Правильность исчисления налогов в отчетном периоде может быть проверена в течение трех последующих календарных лет; однако при определенных обстоятельствах этот срок может увеличиваться. В последнее время практика в Российской Федерации такова, что налоговые органы имеют все более жесткую позицию в части интерпретации и требования соблюдения налогового законодательства, стремясь выявить случаи получения необоснованных налоговых выгод.

Данные обстоятельства приводят к тому, что налоговые риски в Российской Федерации гораздо выше, чем в других странах. Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что налоговые обязательства отражены в адекватной сумме. Тем не менее, трактовка этих положений соответствующими органами может быть иной и, в случае если они смогут доказать правомерность своей позиции, это может оказать значительное влияние на настоящую консолидированную финансовую отчетность.

(b) Вопросы охраны окружающей среды

Руководство полагает, что производственные технологии и операции Группы соответствуют всем текущим требованиям законодательства Российской Федерации по охране окружающей среды. Вместе с тем, нормативно-правовые акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться. Группа не в состоянии предсказать сроки и масштаб таких изменений. В случае наступления таких изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы, с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

32 СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

В апреле 2012 года Совет директоров утвердил присоединение ОАО «МТК» к ОАО «МОЭК». Так как Правительство Москвы является владельцем неконтролирующей доли участия в МТК, данная операция приведет к поглощению неконтролирующей доли участия.

Формально присоединение должно быть утверждено Общим собранием акционеров.