

# **Территориальная генерирующая компания № 11**

**Консолидированная финансовая отчетность  
за год, закончившийся 31 декабря 2008 года**

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

---

### Содержание

Положение об ответственности руководства за подготовку и утверждение консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года	1
Отчет независимых аудиторов	2-3
Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года:	
Консолидированный баланс	4-5
Консолидированный отчет о прибылях и убытках	6
Консолидированный отчет о движении денежных средств	7-8
Консолидированный отчет о движении капитала	9
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	10-40

## **ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»**

### **ПОЛОЖЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

---

Данное заявление, которое должно рассматриваться совместно с описанием обязанностей аудиторов, содержащимся в представленном на стр. 2-3 Отчете независимых аудиторов, сделано с целью разграничения ответственности аудиторов и руководства в отношении консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания № 11» и его дочерних предприятий (далее «Группа») за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

Руководство Группы несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также результаты ее деятельности, движение денежных средств и капитала за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

- выбор надлежащих принципов бухгалтерского учета и их последовательное применение;
- выработку обоснованных оценок и допущений;
- соблюдение требований МСФО, или раскрытие всех существенных отклонений от МСФО в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности; и
- подготовку консолидированной финансовой отчетности исходя из допущения, что Группа будет продолжать свою деятельность в обозримом будущем, за исключением случаев, когда такое допущение неправомерно.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и обеспечение функционирования эффективной и надежной системы внутреннего контроля в Группе;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие мер для обеспечения сохранности активов Группы; и
- выявление и предотвращение фактов мошенничества и прочих злоупотреблений.

Консолидированная финансовая отчетность за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, была утверждена 28 апреля 2009 года:

  
**Кожемяк С.И.**  
Генеральный директор

  
**Чиженко И.В.**  
Главный бухгалтер

28 апреля 2009 года  
Новосибирск, Россия

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Акционерам Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания № 11»

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности ОАО «Территориальная генерирующая компания № 11» и его дочерних предприятий (далее «Группа»), которая включает в себя консолидированный баланс по состоянию на 31 декабря 2008 года и консолидированные отчеты о прибылях и убытках, движении денежных средств и движении капитала за год, закончившийся на эту дату, а также краткое изложение основных принципов учетной политики и прочие примечания к консолидированной финансовой отчетности.

### Ответственность руководства за подготовку финансовой отчетности

Руководство Группы несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной финансовой отчетности и ее соответствие Международным стандартам финансовой отчетности. Данная ответственность включает создание, внедрение и поддержание системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверным представлением финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений ни вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, ни вследствие ошибок; выбор и применение надлежащей учетной политики; а также применение обоснованных обстоятельствами бухгалтерских оценок.

### Ответственность аудиторов

Наша обязанность состоит в выражении мнения о достоверности финансовой отчетности на основании проведенного нами аудита. За исключением обстоятельств, изложенных в следующем разделе отчета, мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют обязательного соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита с целью получения достаточной уверенности в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к финансовой отчетности. Выбор надлежащих процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения финансовой отчетности вследствие злоупотреблений, влияющих на финансовую отчетность, или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для целей выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля. Аудит также включает оценку уместности применяемой учетной политики и обоснованности допущений, сделанных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом.

Мы полагаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года.

### **Ограничение объема аудиторских процедур**

В ходе аудита мы не смогли получить достаточные аудиторские доказательства в отношении возмещаемости выданного займа, сумма которого по состоянию на 31 декабря 2008 года с учетом начисленных процентов составила 550 736 тыс. руб.

В ходе аудита мы также не смогли получить достаточные аудиторские доказательства в отношении полноты раскрытия информации об операциях со связанными сторонами в 2008 году, представленной в Примечании 23.

### **Заключение аудиторов**

По нашему мнению, за исключением влияния корректировок, которые могли бы оказаться необходимыми, если бы мы смогли получить достаточные аудиторские доказательства в отношении возмещаемости выданного займа, а также полноты раскрытия информации об операциях со связанными сторонами, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2008 года, а также финансовые результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

### **Привлечение внимания**

Не делая дополнительной оговорки в нашем заключении, мы обращаем внимание на Примечание 6, в котором указано, что сравнительные данные по состоянию на 1 января 2007 года и за год, заканчивающийся 31 декабря 2007 года, были скорректированы с целью отражения доходов и расходов прошлых лет, выявленных в 2008 году.

*Deloitte & Touche*

Москва, Россия  
28 апреля 2009 года

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года (скорректи- ровано*)
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Долгосрочные активы</b>			
Основные средства	8	13 089 116	12 707 192
Авансы, выданные под капитальное строительство		537 817	284 298
Нематериальные активы		146 730	123 590
Дебиторская задолженность	9	110 630	159 764
Долгосрочная часть НДС к возмещению		-	1 213
		<b>13 884 293</b>	<b>13 276 057</b>
<b>Краткосрочные активы</b>			
Запасы	10	700 654	606 926
Дебиторская задолженность	9	1 737 059	1 000 687
Авансы, выданные поставщикам		91 945	117 038
Переплата по налогу на прибыль		51 189	69 945
НДС к возмещению		5 050	15 728
Займы выданные	11	550 736	-
Денежные средства и их эквиваленты	12	22 137	11 649
		<b>3 158 770</b>	<b>1 821 973</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>17 043 063</b>	<b>15 098 030</b>

\* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены с учетом корректировок (см. Примечание б).

Показатели консолидированного баланса следует рассматривать в совокупности с Примечаниями на страницах 10-40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ БАЛАНС ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах рублей)

	Прим.	31 декабря 2008 года	31 декабря 2007 года (скорректи- ровано*)
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал и резервы</b>			
Уставный капитал	13	5 128 277	5 128 277
Собственные акции, выкупленные у акционеров	13	(20 671)	-
Добавочный капитал	13	125 590	125 590
Нераспределенная прибыль		6 558 935	5 783 024
		<b>11 792 131</b>	<b>11 036 891</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Отложенные налоговые обязательства	14	1 267 415	1 313 364
Обязательства по вознаграждениям работникам	15	261 765	279 129
Резервы предстоящих расходов	16	91 722	151 592
Займы и кредиты	17	25 865	90 914
		<b>1 646 767</b>	<b>1 834 999</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	18	818 422	1 057 588
Займы и кредиты	17	1 830 742	486 417
Текущее обязательство по налогу на прибыль		9 579	61
Прочие налоговые обязательства	19	422 401	235 655
Авансы, полученные от покупателей		195 147	193 353
Задолженность по оплате труда		96 228	67 678
Резервы предстоящих расходов	16	231 646	185 388
		<b>3 604 165</b>	<b>2 226 140</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>5 250 932</b>	<b>4 061 139</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>17 043 063</b>	<b>15 098 030</b>

\* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены с учетом корректировок (см. Примечание 6).

Показатели консолидированного баланса следует рассматривать в совокупности с Примечаниями на страницах 10-40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

	Прим.	2008	2007 (скорректи- ровано*)
Выручка от реализации	20	15 925 822	13 085 986
Прочие операционные доходы	20	209 293	157 854
Операционные расходы	21	(15 301 820)	(12 749 286)
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>833 295</b>	<b>494 554</b>
Финансовые доходы	22	98 065	11 661
Финансовые расходы	22	(221 016)	(135 914)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>710 344</b>	<b>370 301</b>
Налог на прибыль	14	65 567	(182 764)
<b>Прибыль за год</b>		<b>775 911</b>	<b>187 537</b>
<b>Прибыль на акцию (в руб.)</b>	13	<b>0,0015</b>	<b>0,0004</b>

\* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены с учетом корректировок (см. Примечание б).

Показатели консолидированного отчета о прибылях и убытках следует рассматривать в совокупности с Примечаниями на страницах 10-40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

	Прим.	2008	2007 (скорректи- ровано*)
<b>ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Прибыль до налогообложения		710 344	370 301
<i>Корректировки для сверки прибыли до налогообложения с денежными потоками от операционной деятельности:</i>			
Амортизация основных средств	8	946 056	870 062
Убыток от выбытия основных средств	21	1 589	87 769
Имущество, выявленное по результатам инвентаризации	20	(29 062)	(1 419)
Изменение резерва под снижение стоимости запасов		(6 144)	3 978
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	21	(101 408)	(26 624)
Изменение прочих резервов		(9 618)	(72 596)
Финансовые доходы	22	(98 065)	(11 661)
Финансовые расходы	22	221 016	135 914
Корректировки по прочим неденежным операциям		(183)	(4 188)
<b>Операционная прибыль до изменений оборотного капитала, уплаченного налога на прибыль и процентов</b>		<b>1 634 525</b>	<b>1 351 536</b>
<i>Изменения оборотного капитала:</i>			
Увеличение дебиторской задолженности (Увеличение)/уменьшение запасов		(573 224)	(136 680)
Уменьшение/(увеличение) авансов, выданных поставщикам		(87 584)	3 902
Уменьшение/(увеличение) НДС к возмещению		26 807	(31 062)
Уменьшение торговой и прочей кредиторской задолженности		10 677	(1 539)
Увеличение/(уменьшение) задолженности по оплате труда		(158 506)	(14 893)
(Уменьшение)/увеличение обязательств по вознаграждениям работникам		28 550	(29 949)
Увеличение прочих налоговых обязательств		(39 727)	6 535
Увеличение/(уменьшение) авансов, полученных от покупателей		189 678	68 129
		1 794	(38 838)
<b>Денежные средства от операционной деятельности до уплаты налога на прибыль и процентов, нетто</b>		<b>1 032 990</b>	<b>1 177 141</b>
Проценты уплаченные		(201 923)	(71 063)
Возмещенный/(уплаченный) налог на прибыль		44 960	(192 119)
<b>Денежные средства от операционной деятельности, нетто</b>		<b>876 027</b>	<b>913 959</b>

\* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены с учетом корректировок (см. Примечание 6).

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с Примечаниями на страницах 10-40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ) (в тысячах рублей)

	Прим.	2008	2007 (скорректи- ровано*)
<b>ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Приобретение основных средств		(1 506 291)	(1 118 033)
Поступления от продажи основных средств		17 912	56 040
Приобретение нематериальных активов		(24 738)	(78 260)
Предоставление займов	11	(500 000)	-
Прочие операции		1 334	15 747
<b>Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто</b>		<b>(2 011 783)</b>	<b>(1 124 506)</b>
<b>ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ</b>			
Поступления от займов и кредитов		12 015 428	8 291 712
Погашение займов и кредитов		(10 792 573)	(8 069 896)
Погашение основной суммы долга по финансовой аренде		(53 529)	(82 096)
Выплата дивидендов		(2 411)	(50 758)
Поступления при формировании Группы	13	-	125 590
Выкуп собственных акций у акционеров	13	(20 671)	-
<b>Денежные средства, полученные от финансовой деятельности, нетто</b>		<b>1 146 244</b>	<b>214 552</b>
Увеличение денежных средств и их эквивалентов, нетто		10 488	4 005
Денежные средства и их эквиваленты на начало года		11 649	7 644
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	12	<b>22 137</b>	<b>11 649</b>
<b>Неденежные операции</b>			
Поступление основных средств по договорам лизинга		98 324	69 658

\* Сравнительные данные за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, представлены с учетом корректировок (см. Примечание 6).

Показатели консолидированного отчета о движении денежных средств следует рассматривать в совокупности с Примечаниями на страницах 10-40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ КАПИТАЛА ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Добавочный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>На 1 января 2007 года – согласно предыдущему отчету</b>	<b>5 128 277</b>	-	-	<b>5 591 057</b>	<b>10 719 334</b>
Корректировка ошибки (Примечание 6)	-	-	-	46 376	46 376
<b>На 1 января 2007 года – скорректировано</b>	<b>5 128 277</b>	-	-	<b>5 637 433</b>	<b>10 765 710</b>
Прибыль за год – скорректировано	-	-	-	187 537	187 537
<b>Итого признанные доходы</b>					<b>187 537</b>
Поступления при формировании Группы (Примечание 13)	-	-	125 590	-	125 590
Дивиденды	-	-	-	(41 946)	(41 946)
<b>На 31 декабря 2007 года – скорректировано</b>	<b>5 128 277</b>	-	<b>125 590</b>	<b>5 783 024</b>	<b>11 036 891</b>
Прибыль за год	-	-	-	775 911	775 911
<b>Итого признанные доходы</b>					<b>775 911</b>
Выкуп собственных акций	-	(20 671)	-	-	(20 671)
<b>На 31 декабря 2008 года</b>	<b>5 128 277</b>	<b>(20 671)</b>	<b>125 590</b>	<b>6 558 935</b>	<b>11 792 131</b>

Показатели консолидированного отчета о движении капитала следует рассматривать в совокупности с Примечаниями на страницах 10-40, которые являются неотъемлемой частью данной консолидированной финансовой отчетности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА

### 1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ О ГРУППЕ И УСЛОВИЯ ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

#### Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество «Территориальная генерирующая компания № 11» (далее «ТГК-11» или «Компания») создано 26 августа 2005 года в ходе реформирования энергетической отрасли Российской Федерации.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа ОАО «Территориальная генерирующая компания № 11» (далее «Группа») включает в себя ТГК-11 и ее дочерние общества:

	Доля участия, %
ОАО Производственно-ремонтное предприятие «Омскэнергоремонт»	100
ОАО «Инженерно-строительная компания»	100
ОАО «Энергосервис»	100
ООО «СибЭнергоФинанс»	100

Основной деятельностью Группы является выработка и реализация электрической и тепловой энергии коммерческим и бытовым потребителям. Производственные активы Группы расположены в городах Томск и Омск. Головной офис расположен в г. Новосибирск по адресу ул. Советская, д. 5.

Структура акционеров Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов представлена следующим образом:

Акционеры	31 декабря 2008 года		31 декабря 2007 года	
	Количество акций, шт.	% владения	Количество акций, шт.	% владения
ООО «Депозитарные и корпоративные технологии» (номинальный держатель)	258 810 329 444	50,54	258 810 329 444	50,47
ООО «Депозитарно-Клиринговая Компания» (номинальный держатель)	180 927 109 734	35,33	185 668 274 579	36,20
ЗАО «Инвестиционная компания РИКОН» (номинальный держатель)	27 080 170 918	5,29	27 080 170 918	5,28
Прочие (менее 5%)	45 284 837 226	8,84	41 268 954 531	8,05
	<b>512 102 447 322</b>	<b>100,00</b>	<b>512 827 729 472</b>	<b>100,00</b>

#### Формирование Группы в 2007 году

ТГК-11 было создано как 100% дочернее общество ОАО РАО «ЕЭС России».

ОАО «Омская электрогенерирующая компания» (далее «ОЭГК») было создано 3 августа 2005 года путем выделения из ОАО «Омскэнерго» в качестве самостоятельного юридического лица. В состав имущества ОЭГК были переданы генерирующие активы и тепловые сети. На момент регистрации ОЭГК основным акционером компании являлось ОАО РАО «ЕЭС России», доля голосующих акций которого составляла 60,39%.

## **ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»**

### **ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

---

ОАО «Томскэнерго» (далее «Томскэнерго») было создано как дочернее акционерное общество ОАО РАО «ЕЭС России» 17 марта 1993 года. 30 марта 2005 года Томскэнерго было реорганизовано путем выделения из него самостоятельных юридических лиц ОАО «Томская энергосбытовая компания», ОАО «Томская распределительная компания», ОАО «Томские магистральные сети», ОАО «Томская энергоуправляющая компания», ОАО «Томскэнергоремонт», ОАО «Томскэлектроремонт». В результате в составе имущества ОАО «Томскэнерго» остались генерирующие активы и тепловые сети. На момент регистрации реорганизованного Томскэнерго основным акционером компании являлось ОАО РАО «ЕЭС России», доля голосующих акций которого составляла 59,88%.

Формирование Группы произошло 1 ноября 2007 года путем обмена дополнительной эмиссии акций ТГК-11 на акции ОЭГК и Томскэнерго.

#### **Государственное регулирование тарифов на электро- и теплоэнергию**

Государство оказывает влияние на деятельность Группы путем контроля над тарифами на электро- и теплоэнергию и другими факторами хозяйственной деятельности. Федеральная служба по тарифам не всегда утверждает повышение тарифов пропорционально росту затрат Группы, поэтому отдельные тарифы могут быть недостаточными для покрытия всех затрат Группы на производство энергии. Более того, при определении тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам бухгалтерского учета, которые существенно отличаются от Международных стандартов финансовой отчетности. На практике решения о формировании тарифов в значительной степени принимаются с учетом политических и социальных условий. В связи с этим, изменения в бюджетной и социальной политике государства могут оказать существенное влияние на деятельность Группы.

#### **Условия хозяйственной деятельности в Российской Федерации**

Российская Федерация является страной с переходной экономикой и в настоящее время не имеет достаточно развитой деловой и законодательной инфраструктуры, в том числе стабильной банковской и судебной систем, которые существуют в странах с более развитой рыночной экономикой. Характерными признаками экономики Российской Федерации являются неконвертируемость национальной валюты за рубежом, наличие валютного контроля, низкий уровень ликвидности на рынках заемного и акционерного капитала и высокий уровень инфляции. В результате осуществление деятельности в Российской Федерации сопряжено с рисками, как правило, не типичными для стран с более развитой рыночной экономикой. Стабильность и успешность развития российской экономики в основном зависит от эффективности экономических мер, предпринимаемых правительством, а также дальнейшего развития правовой и политической систем.

#### **Волатильность мировых финансовых рынков**

В последние месяцы рынки капитала и кредитные рынки крупнейших экономик мира характеризовались значительной волатильностью. Ряд крупнейших финансовых институтов по всему миру объявили себя банкротами, были проданы другим финансовым учреждениям и/или получили финансовую помощь от государства. Несмотря на меры, которые были или могут быть предприняты российским правительством для стабилизации ситуации, вследствие нестабильности мировых и российских рынков капитала и кредитных рынков на дату подписания данной финансовой отчетности существует экономическая неопределенность относительно доступности и стоимости кредитования как для Группы, так и ее контрагентов. Ситуация экономической неопределенности может сохраниться в ближайшем будущем. В связи с этим существует риск того, что возмещаемая стоимость активов Группы может оказаться ниже их балансовой стоимости. Кроме этого, при расчете ряда важных для Группы

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

---

оценочных значений руководство прогнозирует будущие денежные потоки. Прогнозирование денежных потоков в свою очередь основано на ряде допущений, а также учитывает исторический опыт и темпы роста в предшествующие периоды. В результате волатильности российского и мирового рынков оценки руководства могут измениться, что соответствующим образом скажется на финансовых результатах деятельности Группы.

**2. ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ ГРУППЫ И ПРИНЦИП НЕПРЕРЫВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ**

По состоянию на 31 декабря 2008 года краткосрочные обязательства Группы превышали ее краткосрочные активы на 445 395 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – на 404 167 тыс. руб.).

По мнению руководства, вероятность того, что основные кредиторы Группы потребуют досрочного погашения задолженности исключительно из-за дефицита оборотных средств, является низкой. Группа располагает открытыми краткосрочными кредитными линиями и овердрафтами, сумма которых, доступная для использования Группой по состоянию на 31 декабря 2008 года, составляла 1 900 194 тыс. руб. (Примечание 26) В то же время руководство Группы предпринимает комплекс мер для улучшения финансового положения Группы, в том числе: внедрение улучшенных процедур финансового бюджетирования и прогнозирования; концентрация усилий на обеспечении своевременного поступления денежных средств по дебиторской задолженности; ежедневный анализ остатков денежных средств, и ряд других мер. Руководство Группы полагает, что предпринимаются все необходимые меры для того, что бы погасить все текущие обязательства в срок.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Если в 2009 году Группа не сможет выполнить свои планы по операционным и финансовым потокам денежных средств, она может оказаться не в состоянии продолжать свою деятельность.

**3. ОСНОВЫ ПОДГОТОВКИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ**

**Заявление о соответствии**

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, подготовлена в соответствии с требованиями Международных стандартов финансовой отчетности («МСФО»). Международные стандарты финансовой отчетности включают стандарты и интерпретации, утвержденные Комитетом по Международным стандартам финансовой отчетности, включая Международные стандарты бухгалтерского учета («МСБУ») и разъяснения, опубликованные Комитетом по интерпретациям Международных стандартов финансовой отчетности («КИМСФО»).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

**Принципы ведения учета и подготовки отчетности по МСФО**

Бухгалтерский учет на предприятиях Группы ведется в соответствии с законодательством и правилами бухгалтерского учета и составления отчетности Российской Федерации. Действующие в Российской Федерации принципы бухгалтерского учета и стандарты подготовки отчетности существенно отличаются от общепринятых принципов и стандартов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена на основе исторической (первоначальной) стоимости, за исключением оценки основных средств, приобретенных до 1 января 2006 года, по справедливой стоимости на дату перехода на МСФО с целью определения их условно-первоначальной стоимости, а также оценки финансовых активов и обязательств в соответствии с требованиями МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка».

**Применение новых и пересмотренных стандартов финансовой отчетности**

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы были приняты, но не вступили в силу следующие стандарты и разъяснения:

<b>Стандарты</b>	<b>Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее</b>
МСБУ № 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 16 «Основные средства» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 19 «Вознаграждения работникам» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 20 «Учет государственных субсидий и раскрытие информации о государственной помощи» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 23 «Расходы по займам» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотренный в связи с пересмотром МСФО № 3)	1 июля 2009 года
МСБУ № 28 «Инвестиции в зависимые предприятия» (пересмотренный)	1 июля 2009 года
МСБУ № 29 «Подготовка финансовой отчетности в условиях гиперинфляции» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 31 «Участие в совместной деятельности» (пересмотренный)	1 июля 2009 года
МСБУ № 32 «Финансовые инструменты: раскрытие и представление информации» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 36 «Обесценение активов» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 38 «Нематериальные активы» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 40 «Инвестиционная недвижимость» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСБУ № 41 «Сельское хозяйство» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСФО № 1 «Первое применение МСФО» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСФО № 2 «Выплаты на основе долевых инструментов» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСФО № 3 «Объединение компаний» (пересмотренный)	1 июля 2009 года
МСФО № 5 «Долгосрочные активы, предназначенные для продажи, и прекращаемая деятельность» (пересмотренный)	1 июля 2009 года
МСФО № 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (пересмотренный)	1 января 2009 года
МСФО № 8 «Операционные сегменты»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 13 «Программы лояльности клиентов»	1 июля 2008 года
Разъяснение КИМСФО № 15 «Соглашения на строительство объектов недвижимости»	1 января 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 16 «Хеджирование инвестиции в зарубежное предприятие»	1 октября 2008 года
Разъяснение КИМСФО № 17 «Распределение неденежных активов собственникам»	1 июля 2009 года
Разъяснение КИМСФО № 18 «Перевод активов, полученных от клиентов»	1 июля 2009 года

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ  
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА**

---

Влияние применения данных стандартов и разъяснений на подготовку консолидированной финансовой отчетности в следующих отчетных периодах в настоящий момент оценивается руководством Группы.

**Функциональная валюта и валюта представления**

Функциональной валютой всех предприятий Группы, а также валютой представления консолидированной финансовой отчетности является национальная валюта Российской Федерации – российский рубль (руб.). Все показатели, представленные в российских рублях, округлены до ближайшей тысячи (тыс. руб.).

**Использование профессиональных суждений, расчетных оценок и допущений**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности требует от руководства Группы выработки оценок и допущений в отношении активов, обязательств, доходов, расходов и условных активов и обязательств. Оценочные значения и лежащие в их основе допущения формируются исходя из практического опыта руководства Группы и иных факторов, в том числе ожиданий будущих событий, которые считаются разумными в сложившихся обстоятельствах. Фактические данные могут отличаться от данных оценочных значений.

Допущения и оценочные значения регулярно анализируются руководством 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.

Допущения и оценочные значения, которые оказывают наиболее существенное влияние на суммы, признанные в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, включают:

***Сроки полезного использования основных средств***

Руководство оценивает срок полезного использования основных средств на основе опыта использования аналогичных активов. При определении срока полезного использования того или иного объекта основных средств руководство учитывает его назначение, расчетное техническое устаревание, физический износ, а также фактические условия использования актива. Балансовая стоимость и амортизация основных средств существенно зависят от описанных выше оценок. Любые изменения этих оценок могут оказать существенное влияние на консолидированную финансовую отчетность.

***Обесценение основных средств***

Балансовая стоимость основных средств анализируется на предмет их обесценения ежегодно при условии наличия признаков, свидетельствующих об обесценении, путем сравнения балансовой стоимости основных средств с их возмещаемой стоимостью.

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группой был проведен тест на обесценение основных средств. Для целей данного теста руководство применило различные допущения к определению их возмещаемой стоимости.

Возмещаемая стоимость основных средств определялась с использованием доходного подхода, методом дисконтированных денежных потоков. При оценке денежных потоков использовались прогнозные значения денежных потоков от операционной и инвестиционной деятельности Группы за период с 2009 по 2026 год с использованием базовой ставки средневзвешенной стоимости капитала равной 14,65%. Выручка и операционные расходы Группы детально прогнозировались на 2009-2016 годы с корректировкой прогнозных показателей на темп долгосрочной инфляции в США (2,4% в год).

По мнению руководства Группы, по состоянию на 31 декабря 2008 года обесценения основных средств не произошло. Однако возможный пересмотр в будущем оценок и допущений при ухудшении экономической ситуации в Российской Федерации и мире может привести к необходимости признания убытка от обесценения основных средств.

***Резерв под обесценение дебиторской задолженности***

Резерв под обесценение дебиторской задолженности сформирован на основе оценки руководством Группы возможности погашения дебиторской задолженности отдельными группами потребителей. В случае снижения кредитоспособности крупного потребителя или роста фактов неуплаты, фактические результаты могут отличаться от оценочных значений.

С целью проведения теста на обесценение дебиторская задолженность группируется по схожим характеристикам кредитного риска. Данные характеристики также рассматриваются при оценке будущих денежных потоков для данных групп активов, являясь индикатором способности дебитора оплатить имеющуюся задолженность в соответствии с условиями договора в отношении оцениваемых активов.

Будущие денежные потоки по группе дебиторов, совокупно тестируемых на предмет обесценения, определяются на основе договорных денежных потоков, генерируемых активами и с учетом опыта руководства Группы в оценке периода просроченной задолженности, возникшей в результате прошлых событий. Прошлый опыт корректируется с учетом обновленных данных с тем, чтобы учесть текущие условия.

***Резервы предстоящих расходов***

Резервы Группы включают резервы по премиям, заработанным и неиспользованным отпускам, на рекультивацию земель и резервы по прочим условным обязательствам. Группа создает указанные резервы, когда результаты оценки указывают на высокую вероятность возникновения обязательств и при этом размер резерва можно оценить с достаточной степенью достоверности. Оценка сумм резервов по обязательствам и начислениям основывается на существующих фактах и оценке Группой величины к погашению и возможности урегулирования обязательства в будущем.

Фактические результаты могут отличаться от оценочных значений, причем эти значения могут быть в будущем пересмотрены как в большую, так и в меньшую сторону.

**4. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ**

Существенные положения учетной политики Группы, применявшиеся при подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, представлены ниже.

**Принципы консолидации**

Дочерними являются предприятия, контролируемые Группой. Контроль имеет место в тех случаях, когда Группа имеет право определять финансовую и хозяйственную политику какого-либо предприятия с целью получения экономических выгод от его деятельности. При оценке наличия контроля в расчет принимается влияние потенциальных прав голосования, которые могут быть использованы (в результате исполнения соответствующих финансовых инструментов) на момент проведения такой оценки. Показатели финансовой отчетности дочерних предприятий отражаются в составе консолидированной финансовой отчетности с даты получения контроля до даты его прекращения. Если учетная политика дочерних предприятий отличается от учетной политики Группы, то в нее вносятся соответствующие изменения.

Все внутригрупповые балансы, расчеты и операции, а также нереализованная прибыль от операций, исключаются в процессе подготовки консолидированной финансовой отчетности.

#### **Операции в иностранной валюте**

Денежные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, пересчитываются в рубли по курсу на отчетную дату. Неденежные статьи, стоимость которых выражена в иностранной валюте, не пересчитываются, за исключением статей, учитываемых по справедливой стоимости, которые пересчитываются по курсу на дату определения справедливой стоимости. Операции в иностранной валюте учитываются по курсу на дату совершения операции. Курсовые разницы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде возникновения.

#### **Финансовые активы**

Финансовые активы признаются в момент совершения сделки в случае если приобретение финансового актива осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки финансового актива в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек.

Все финансовые активы Группы классифицированы в категорию «займы и дебиторская задолженность». Отнесение финансовых активов к данной категории обусловлено их сущностью и происходит в момент их принятия к учету.

#### ***Метод эффективной процентной ставки***

Метод эффективной процентной ставки – это метод расчета амортизированной стоимости финансового актива и распределения процентных доходов на соответствующий период. Эффективная процентная ставка представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива или более короткого срока, если это применимо.

#### ***Последующая оценка займов и дебиторской задолженности***

Займы и дебиторская задолженность учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом убытков от обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной задолженности, когда сумма процентов является незначительной.

#### ***Обесценение финансовых активов***

Финансовые активы оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение, на каждую дату составления баланса. 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 принятия финансового актива к учету. Для финансовых активов, отражаемых по амортизированной стоимости, убыток от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и текущей стоимостью предполагаемых будущих потоков денежных средств, дисконтированных с использованием первоначальной эффективной ставки процента.

Балансовая стоимость финансовых активов, за исключением торговой и прочей дебиторской задолженности, балансовая стоимость которой уменьшается за счет соответствующего резерва, уменьшается непосредственно на величину убытка от обесценения. В случае если дебиторская задолженность является безнадежной, она списывается за счет соответствующего резерва. При последующем возмещении ранее списанные суммы зачисляются на счет соответствующего резерва. Изменения балансовой стоимости резерва под обесценение отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках.

#### ***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.

#### **Финансовые обязательства**

Финансовые обязательства, включая кредиты и займы, первоначально оцениваются по справедливой стоимости за вычетом транзакционных издержек и впоследствии отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки; при этом процентный расход отражается по методу фактической доходности.

#### ***Списание финансовых обязательств***

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

#### **Капитал**

##### ***Собственные акции, выкупленные у акционеров***

В случае выкупа собственных акций у акционеров сумма выплаченного возмещения, включая все непосредственно относящиеся к покупке затраты за вычетом налогового эффекта, отражается как уменьшение капитала. Сумма, вырученная в результате повторного размещения собственных выкупленных акций, признается как прирост капитала.

##### ***Дивиденды***

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты. Информация о дивидендах раскрывается в примечаниях, если они были рекомендованы к выплате или объявлены после отчетной даты, но до даты утверждения финансовой отчетности.

Сумма прибыли, которая по законодательству может быть направлена на распределение между акционерами, определяется на основе финансовой отчетности отдельных предприятий Группы, подготовленной в соответствии с российскими стандартами бухгалтерского учета. Данная сумма может существенно отличаться от суммы прибыли, рассчитанной по МСФО.

## **Основные средства**

### *Собственные основные средства*

Условно-первоначальная стоимость основных средств, приобретенных до 1 января 2006 года, была определена независимым оценщиком по состоянию на 1 января 2006 года, дату перехода на МСФО.

Все объекты основных средств, приобретенные после 1 января 2006 года, учитываются по фактической стоимости приобретения (или строительства), за вычетом накопленной амортизации и накопленного убытка от обесценения. В фактическую стоимость активов, построенных собственными силами, включаются затраты на материалы, прямые затраты на оплату труда и соответствующая доля общепроизводственных расходов. Затраты по займам, относящиеся к приобретению или строительству квалифицируемых активов, включаются в стоимость активов.

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

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 в результате замены данного компонента, является высокой, и ее величину можно надежно определить. Балансовая стоимость замененной части списывается. Затраты на текущий ремонт и обслуживание объектов основных средств признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в момент их возникновения.

### *Арендные основные средства*

В тех случаях, когда по условиям договора аренды к Группе переходят все риски и выгоды, связанные с правом собственности, такой договор считается договором финансовой аренды. Арендные активы включаются в состав основных средств на дату начала арендных отношений по наименьшей из справедливой стоимости арендуемых активов или текущей стоимости минимальных арендных платежей. В дальнейшем они учитываются за вычетом амортизации и убытков от обесценения.

Все прочие договоры аренды, отличные от финансовой, считаются договорами операционной аренды, и арендные активы не отражаются на балансе Группы. Платежи по договорам операционной аренды (за вычетом льгот, предоставляемых арендодателем) отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках равномерно в течение срока аренды.

### *Амортизация*

Амортизационные отчисления по объектам основных средств отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в качестве текущих расходов и рассчитываются линейным методом в течение расчетного срока полезной службы актива. Объекты основных средств, арендованные по договорам финансового лизинга, амортизируются в течение наиболее короткого срока из срока полезного использования, либо срока действия договора аренды. Если на момент заключения договора аренды имеется обоснованная уверенность в том, что Группа получит право собственности на актив к концу срока аренды, то этот актив амортизируется в течение ожидаемого срока его использования. Амортизация основных средств начинается со следующего месяца после приобретения, в случае строительства объекта основных средств собственными силами – со следующего месяца после ввода его в эксплуатацию. Земля не амортизируется.

Сроки полезного использования активов определяются следующим образом:

- активы, генерирующие тепло- и электроэнергию 25-60 лет;
- тепловые сети 10-30 лет;
- прочие активы 10-40 лет.

Сроки полезного использования объектов основных средств, а также метод амортизации пересматриваются ежегодно по состоянию на отчетную дату.

### **Нематериальные активы**

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

#### ***Амортизация***

Амортизационные отчисления по нематериальным активам начисляются линейным методом с момента их готовности к использованию и признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение сроков их полезного использования. Ожидаемые сроки полезного использования нематериальных активов составляют от 5 до 7 лет.

### **Запасы**

Запасы оцениваются по наименьшей из двух величин: себестоимости, рассчитанной по средневзвешенному методу, и чистой стоимости реализации. Чистая стоимость реализации определяется как предполагаемая цена продажи в ходе обычной деятельности, за вычетом предполагаемых расходов на завершение производства и возможных затрат на реализацию.

Себестоимость запасов включает в себя все фактические затраты на приобретение и соответствующую часть постоянных и переменных накладных расходов.

### **Обесценение 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 величина соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если такой имеется).

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

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 величины. Убытки от обесценения признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках. Убытки от обесценения единиц, генерирующих потоки денежных средств, сначала относятся на уменьшение балансовой стоимости гудвилла, распределенного на эти единицы, а затем пропорционально на уменьшение балансовой стоимости других активов в составе соответствующей единицы (группы единиц).

На каждую отчетную дату проводится анализ убытка от обесценения активов, 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 оценки и допущения, использованные при расчете возмещаемой стоимости обесцененного актива. 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.

#### **Вознаграждения работникам**

##### ***Краткосрочные вознаграждения работникам***

Краткосрочные вознаграждения работникам, подлежащие выплате в обмен на оказанные работником услуги, признаются в качестве расходов по текущей деятельности в том периоде, когда услуга оказана (за исключением случаев, когда вознаграждение включается в стоимость актива).

##### ***Пенсионные планы с установленными взносами***

Группа признает величину взносов, подлежащих уплате в Пенсионный Фонд Российской Федерации, а также по другим планам с установленными взносами за своих работников, в качестве расходов по текущей деятельности в том периоде, в котором работники в результате трудовой деятельности получили право на такие выплаты/отчисления.

##### ***Пенсионные планы с установленными выплатами***

Группа оценивает стоимость предоставления вознаграждений по планам с установленными выплатами отдельно по каждому плану с использованием метода «прогнозируемой условной единицы».

Обязательства по пенсионным планам с установленными выплатами определяются на основе оценки будущих выплат, причитающихся работникам за оказанные ими услуги в текущем и прошлых периодах, с применением актуарных допущений. Текущая стоимость обязательств по пенсионному плану с установленными выплатами определяется путем дисконтирования сумм будущих выплат и отражается в балансе за вычетом непризнанных актуарных прибылей или убытков, непризнанной стоимости услуг прошлых периодов и справедливой стоимости активов плана.

В качестве ставки дисконтирования Группа применяет процентную ставку по долгосрочным государственным ценным бумагам с аналогичными условиями по состоянию на конец отчетного периода.

Группа признает актуарные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных допущений, превышающие 10% от наибольшей из стоимости активов плана пенсионного обеспечения или признанных обязательств по пенсионному плану, путем отражения в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение периода ожидаемой средней продолжительности трудовой деятельности работников.

При введении в действие новых условий или изменении плана Группа определяет стоимость услуг прошлых периодов как положительную величину (когда вводятся новые вознаграждения или увеличиваются существующие) либо отрицательную величину (когда существующие вознаграждения уменьшаются). Стоимость услуг прошлых периодов признается в консолидированном отчете о прибылях и убытках равномерно в течение периода времени, по истечении которого гарантируется выплата пенсий.

### **Резервы**

Резервы признаются в случае, если Группа имеет текущее обязательство (юридическое или вытекающее из практики), возникшее в результате прошлого события, а также, если существует высокая вероятность того, что для погашения обязательства потребуется отток средств, и сумма такого обязательства может быть надежно оценена. Размер резерва определяется на основе оценки руководством суммы расходов, необходимых для погашения обязательства на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих данному обязательству.

При оценке резерва на основе дисконтирования денежных потоков используется рыночная ставка процента по состоянию на конец отчетного периода.

Резервы пересматриваются на каждую отчетную дату и корректируются для отражения текущей оценки. В случае прекращения действия условий, повлекших за собой создание резерва, сумма резерва восстанавливается.

### **Выручка от реализации**

Выручка от реализации признается, если существует высокая вероятность того, что Группа получит экономические выгоды, и их величина может быть надежно оценена. Выручка от реализации оценивается по справедливой стоимости полученного или ожидаемого к получению вознаграждения за вычетом налога на добавленную стоимость.

Выручка от реализации электро- и теплоэнергии, химически очищенной воды, ремонтных и ремонтно-строительных работ и услуг отражается по факту оказания данных услуг (работ) в течение периода. Тарифы на электро- и теплоэнергию устанавливаются Федеральной Службой по Тарифам или Региональной Энергетической Комиссией.

### **Арендные платежи**

Платежи по договорам операционной аренды (за вычетом льгот, предоставленных арендодателем) отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках пропорционально сроку аренды.

В тех случаях, когда Группа является арендатором по договору финансовой аренды, все арендные платежи распределяются между обязательными выплатами (погашение суммы основного долга по аренде) и финансовыми платежами (процентами за пользование финансовой аренды), с тем чтобы обеспечить постоянное соотношение по задолженности по финансовой аренде. Соответствующие арендные обязательства (за вычетом финансовых выплат будущих периодов) включаются в состав задолженности по займам и кредитам. Процентные расходы отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках в течение срока аренды по методу эффективной процентной ставки.

**Финансовые доходы и расходы**

В состав финансовых доходов включаются процентные доходы, доходы по финансовой аренде и прочие аналогичные доходы.

В состав финансовых расходов включаются процентные расходы, расходы по финансовой аренде, признанные убытки от обесценения финансовых активов, амортизация дисконта по резерву на рекультивацию земель и прочие аналогичные расходы.

Процентные доходы и расходы по финансовым инструментам признаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках равномерно в течение срока жизни финансового инструмента с использованием метода эффективной процентной ставки.

**Налог на прибыль**

Налог на прибыль включает в себя суммы текущего и отложенного налога и отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением сумм налога, относящихся к статьям, которые отражаются непосредственно в составе капитала. Налог на прибыль рассчитывается по ставкам, введенным полностью или в значительной степени на дату составления отчетности.

Текущий налог включает сумму налога, которая должна быть уплачена в отношении налогооблагаемой прибыли, исходя из действующих ставок налога на отчетную дату, а также корректировок по налогу на прибыль за прошлые отчетные периоды. Налогооблагаемая прибыль отличается от прибыли, отраженной в консолидированном отчете о прибылях и убытках, поскольку не включает статьи доходов и расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в других отчетных периодах, а также не включает необлагаемые доходы и невычитаемые разницы.

Отложенные налоговые активы и обязательства рассчитываются в отношении временных разниц между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности с использованием балансового метода. Величина отложенного налога определяется исходя из налоговых ставок, которые будут применяться в будущем, в момент восстановления временных разниц, основываясь на уже действующих или введенных в действие законах по состоянию на отчетную дату. Отложенные налоговые активы и обязательства взаимозачитываются в том случае, если существует законное право произвести зачет текущих требований и обязательств, они имеют отношение к налогу на прибыль, взимаемому одним и тем же налоговым органом, и Группа имеет намерения произвести такой зачет.

Отложенный налоговый актив признается только в той мере, в какой существует высокая вероятность получения налогооблагаемой прибыли, против которой могут быть реализованы соответствующие вычитаемые временные разницы. Величина отложенных налоговых активов анализируется по состоянию на каждую отчетную дату и корректируется с учетом степени вероятности того, что предполагаемые выгоды от реализации налогового требования будут достаточны для полного или частичного возмещения актива.

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

#### 5. РЕКЛАССИФИКАЦИИ

Некоторые краткосрочные обязательства Группы, представленные в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 года, были реклассифицированы с целью обеспечить сопоставимость с аналогичными показателями, представленными в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, и предоставить более детальную информацию ее пользователям.

	<u>После рекласси- фикации</u>	<u>До рекласси- фикации</u>	<u>Разница</u>
Кредиторская задолженность	-	1 360 921	(1 360 921)
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1 057 588	-	1 057 588
Задолженность по оплате труда	67 678	-	67 678
Прочие налоговые обязательства	235 655	-	235 655
			<u><u>-</u></u>

#### 6. КОРРЕКТИРОВКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2007 ГОДА

В консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, был проведен пересчет сравнительных данных по состоянию на 1 января 2007 года и за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Пересчет был произведен с целью отражения доходов и расходов прошлых лет, выявленных в 2008 году.

Ниже приведен анализ влияния признания доходов и расходов прошлых лет на сравнительные данные за 2007 год:

	<u>После корректировки</u>	<u>До корректировки</u>	<u>Разница</u>
<b>Баланс по состоянию на 31 декабря 2007 года</b>			
Дебиторская задолженность	1 000 687	877 706	122 981
Нераспределенная прибыль	5 783 024	5 674 913	108 111
Отложенные налоговые обязательства	1 313 364	1 298 494	14 870
<b>Отчет о прибылях и убытках за 2007 год</b>			
Доходы от реализации	13 085 986	13 024 026	61 960
Налог на прибыль	(182 764)	(182 539)	(225)
<b>Прибыль за год</b>	<b>187 537</b>	<b>125 802</b>	<b>61 735</b>
Прибыль на акцию (в руб.)	<u>0,0004</u>	<u>0,0002</u>	<u>0,0002</u>

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

### 7. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Группа выделяет следующие сегменты бизнеса:

- *Генерация (производство электро- и теплоэнергии)* – представлен ТГК-11;
- *Строительство и ремонт* – представлен дочерними компаниями ОАО Производственно-ремонтное предприятие «Омскэнергоремонт», ОАО «Инженерно-строительная компания» и ОАО «Энергосервис».

Руководство Группы не рассматривает бизнес-сегмент *Строительство и ремонт* в качестве отчетного сегмента, так как основная часть выручки поступает от другого сегмента Группы, и на его долю приходится менее десяти процентов от консолидированной выручки, результатов операционной деятельности и суммарной величины активов Группы. Общая сумма выручки бизнес-сегмента *Строительство и ремонт* за 2008 год составила 1 004 748 тыс. руб. (2007 год – 926 939 тыс. руб.), в том числе выручка от продаж третьим лицам – 99 776 тыс. руб. (2007 год – 190 047 тыс. руб.).

Группа осуществляет свою деятельность на территории Томской и Омской областей Российской Федерации и не выделяет отдельных географических сегментов, поскольку источники и характер рисков в регионах деятельности Группы одинаковы.

### 8. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Генерация тепло- и электро- энергии	Теплосети	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Всего
<b>Стоимость</b>					
На 1 января 2007 года	9 480 366	2 625 142	880 673	454 378	13 440 559
Приобретения	-	-	69 658	970 561	1 040 219
Ввод в эксплуатацию	597 646	188 559	213 967	(1 000 172)	-
Выбытия	(81 215)	(99 005)	(47 427)	(7 382)	(235 029)
На 31 декабря 2007 года	9 996 797	2 714 696	1 116 871	417 385	14 245 749
Приобретения	29 060	-	98 268	1 220 094	1 347 422
Ввод в эксплуатацию	280 299	341 812	225 247	(847 358)	-
Выбытия	(9 134)	-	(22 674)	-	(31 808)
На 31 декабря 2008 года	10 297 022	3 056 508	1 417 712	790 121	15 561 363
<b>Накопленная амортизация</b>					
1 января 2007 года	(530 573)	(218 064)	(8 778)	-	(757 415)
Начисление за год	(479 482)	(228 002)	(162 578)	-	(870 062)
Выбытия	63 398	14 852	10 670	-	88 920
31 декабря 2007 года	(946 657)	(431 214)	(160 686)	-	(1 538 557)
Начисление за год	(587 320)	(229 378)	(129 358)	-	(946 056)
Выбытия	6 425	-	5 941	-	12 366
31 декабря 2008 года	(1 527 552)	(660 592)	(284 103)	-	(2 472 247)
<b>Балансовая стоимость</b>					
31 декабря 2007 года	9 050 140	2 283 482	956 185	417 385	12 707 192
31 декабря 2008 года	8 769 470	2 395 916	1 133 609	790 121	13 089 116

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Балансовая стоимость основных средств, находящихся в обеспечении обязательств по займам и кредитам, по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 178 413 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 177 730 тыс. руб.).

Сумма капитализированных процентов по займам и кредитам в 2008 году составила 45 446 тыс. руб. (2007 год – 22 110 тыс. руб.).

#### Арендованные машины и оборудование

В состав прочих основных средств Группы входят объекты, арендованные по договорам финансовой аренды. Информация о стоимости данных объектов представлена ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Стоимость	198 173	114 582
Накопленная амортизация	<u>(32 135)</u>	<u>(18 400)</u>
<b>Балансовая стоимость</b>	<b><u>166 038</u></b>	<b><u>96 182</u></b>

#### 9. ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Долгосрочная</i>		
Векселя полученные	104 395	149 932
Прочая дебиторская задолженность	6 235	10 659
Резерв под обесценение	<u>-</u>	<u>(827)</u>
	<b><u>110 630</u></b>	<b><u>159 764</u></b>
<i>Краткосрочная</i>		
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 878 725	1 326 704
Резерв под обесценение	(441 956)	(512 793)
Векселя полученные	63 900	71 785
Прочая дебиторская задолженность	370 064	403 573
Резерв под обесценение	<u>(133 674)</u>	<u>(288 582)</u>
	<b><u>1 737 059</u></b>	<b><u>1 000 687</u></b>

По состоянию на 31 декабря 2008 года в составе дебиторской задолженности числились векселя номинальной стоимостью 202 511 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 274 297 тыс. руб.), полученные от третьих сторон в счет оплаты дебиторской задолженности за теплоэнергию. Срок погашения векселей – 2009-2012 годы. Балансовая стоимость векселей по состоянию на 31 декабря 2008 года рассчитана с использованием ставки дисконтирования 13,1% (31 декабря 2007 года – 11,51%).

В 2008 году средний срок отсрочки платежа, предоставляемого покупателям Группы, составлял 31 день (2007 год – 28 дней).

По состоянию на 31 декабря 2008 года доля десяти крупнейших контрагентов Группы в общем остатке дебиторской задолженности составляла 46% (31 декабря 2007 года – 43%).

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Сумма резерва под обесценение дебиторской задолженности определяется руководством Группы на основе определения платежеспособности конкретных потребителей, степени вероятности погашения задолженности, а также анализа ожидаемых в будущем потоков денежных средств.

При определении суммы резерва под обесценение дебиторской задолженности применяются следующие подходы:

- в отношении дебиторов – юридических лиц резерв начисляется в случае, когда в отношении дебитора приняты все возможные меры истребования, в результате которых не произведены расчеты (полностью или частично) либо не получены иные гарантии оплаты задолженности в будущих периодах;
- в отношении дебиторов – физических лиц резерв начисляется на задолженность со сроком возникновения свыше 365 дней, при условии отсутствия поступления оплаты от данного дебитора в течение этого периода.

Ниже представлен анализ просроченной, но не обесцененной дебиторской задолженности по срокам возникновения:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
от 91 до 180 дней	25 818	18 469
от 181 до 365 дней	122 357	46 468
Более года	<u>57 775</u>	<u>63 386</u>
	<u><b>205 950</b></u>	<u><b>128 323</b></u>

Данная задолженность не обеспечена залогами, однако на основании проведенного анализа и исторического опыта руководство Группы считает ее возможной к взысканию.

Ниже представлена информация о движении резерва под обесценение дебиторской задолженности:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	802 202	897 443
Начисление резерва	126 426	148 790
Уменьшение резерва	(227 834)	(175 414)
Списание безнадежной задолженности за счет резерва	<u>(125 164)</u>	<u>(68 617)</u>
<b>Остаток на конец года</b>	<u><b>575 630</b></u>	<u><b>802 202</b></u>

## 10. ЗАПАСЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Производственные запасы топлива	522 441	448 188
Сырье и материалы	<u>178 213</u>	<u>158 738</u>
	<u><b>700 654</b></u>	<u><b>606 926</b></u>

На 31 декабря 2008 года запасы с балансовой стоимостью 228 522 тыс. руб. были переданы в качестве обеспечения обязательств по займам и кредитам (31 декабря 2007 года – 418 064 тыс. руб.).

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

#### 11. ЗАЙМЫ ВЫДАННЫЕ

Займ в сумме 500 000 тыс. руб., выданный в июне 2008 года, со сроком погашения в сентябре 2009 года, является необеспеченным. Процентная ставка определяется ежеквартально по состоянию на последний рабочий день как среднее значение одномесячной процентной ставки MosPrime в российских рублях плюс 6,51% годовых. В 2008 году эффективная процентная ставка по выданному займу составила 17,8% годовых.

#### 12. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Денежные средства в рублях на счетах в банках	10 327	10 964
Денежные средства в рублях в кассе	258	256
Денежные эквиваленты	<u>11 552</u>	<u>429</u>
	<u><u>22 137</u></u>	<u><u>11 649</u></u>

#### 13. КАПИТАЛ

##### Уставный капитал

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов объявленный, размещенный и полностью оплаченный уставный капитал Компании состоял из 512 827 729 472 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01 руб.

##### Акции, выкупленные у акционеров

В сентябре 2008 года Группа выкупила 725 282 150 собственных акций у акционеров на общую сумму 20 671 тыс. руб. Данные акции находятся в собственности одного из дочерних предприятий Группы и учитываются по состоянию на 31 декабря 2008 года по стоимости приобретения.

##### Выплаченные и объявленные дивиденды

В 2008 году и до даты утверждения консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2008 года, Группа дивиденды не объявляла.

В 2007 году Группой были объявлены дивиденды по привилегированным акциям за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в сумме 6 946 тыс. руб., в том числе по ОЭГК – в размере 6,135118 руб. на одну привилегированную акцию на сумму 5 017 тыс. руб.; и по Томскэнерго – в размере 0,0033449 руб. на одну привилегированную акцию на сумму 1 929 тыс. руб. В 2007 году ОЭГК были объявлены промежуточные дивиденды за первый квартал 2007 года в размере 8,069853 руб. на одну обыкновенную акцию и 8,069853 руб. на одну привилегированную акцию на сумму 35 000 тыс. руб.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

### Прибыль на акцию

Прибыль на акцию рассчитывается путем деления прибыли за год на средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении в течение отчетного периода.

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Средневзвешенное число обыкновенных акций в обращении	512 645 418 112	512 827 729 472
Прибыль за год	<u>775 911</u>	<u>187 537</u>
<b>Базовая прибыль на акцию (руб.)</b>	<b><u>0,0015</u></b>	<b><u>0,0004</u></b>

### Добавочный капитал

Добавочный капитал представляет собой сумму денежных средств, полученных Группой в 2007 году от продажи 100% акций дочерних компаний, принадлежавших Томскэнерго и ОЭГК до их присоединения к ТГК-11 (см. Примечание 1).

## 14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Текущий налог на прибыль</b>		
Налог на прибыль за год	37 974	122 377
Корректировка суммы налога на прибыль за прошлые периоды	<u>(57 592)</u>	<u>(127 587)</u>
	<u>(19 618)</u>	<u>(5 210)</u>
<b>Отложенный налог на прибыль</b> (Требования) /обязательства за год	<u>(45 949)</u>	<u>187 974</u>
	<b><u>(65 567)</u></b>	<b><u>182 764</u></b>

Ставка налога на прибыль в Российской Федерации в 2008 и 2007 годах составляла 24%.

Ниже приведена сверка отраженной в консолидированной финансовой отчетности прибыли до налогообложения и суммы налога на прибыль:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Прибыль до налогообложения</b>	<b>710 344</b>	<b>370 301</b>
Расчетная сумма налога по ставке 24%	170 483	88 872
Влияние изменения ставки налога на прибыль	(253 483)	-
Расходы, не уменьшающие налогооблагаемую прибыль	<u>17 433</u>	<u>93 892</u>
	<b><u>(65 567)</u></b>	<b><u>182 764</u></b>

Налоговый эффект изменения временных разниц на 31 декабря 2007 год отражен по ставке 24%. В ноябре 2008 года было одобрено изменение с 1 января 2009 года ставки налога на прибыль с 24% на 20%. В связи с этим налоговый эффект изменения временных разниц на 31 декабря 2008 года отражен по ставке 20%.

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Основные отложенные налоговые требования и обязательства Группы представлены ниже:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i><b>Налоговый эффект вычитаемых временных разниц</b></i>		
Оценка дебиторской задолженности	25 613	56 271
Начисленные резервы	43 202	58 291
Оценка запасов	5 871	10 512
Прочие	18 862	15 985
	<u>93 548</u>	<u>141 059</u>
<i><b>Налоговый эффект налогооблагаемых временных разниц</b></i>		
Основные средства	1 350 309	1 448 266
Прочие	10 654	6 157
	<u>1 360 963</u>	<u>1 454 423</u>
<b>Отложенные налоговые обязательства, нетто</b>	<b><u>1 267 415</u></b>	<b><u>1 313 364</u></b>

## 15. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЯМ РАБОТНИКАМ

Группа имеет следующие программы долгосрочных пенсионных и социальных выплат:

- пенсионный план с установленными взносами (Негосударственный пенсионный фонд Электроэнергетики и Негосударственный пенсионный фонд «Энергия»);
- пенсионные планы с установленными выплатами, регулируемые коллективными договорами, включающими единовременные пособия в случае смерти работника, единовременные пособия по выходу на пенсию либо инвалидности, а также финансовую поддержку заслуженным работникам и пенсионерам.

Взносы в Негосударственный пенсионный фонд Электроэнергетики в 2008 году составили 26 718 тыс. руб. и были отражены в составе операционных расходов (2007 год – 40 044 тыс. руб.).

Оценка обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами была проведена по состоянию на 31 декабря 2008 года независимым профессиональным актуарием с использованием метода «прогнозируемой условной единицы».

Ниже в таблице представлены основные актуарные допущения:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ставка дисконтирования	9%	7%
Рост заработной платы	8%	7%
Текучесть кадров	6%	6%
Средний возраст выхода на пенсию		
Для мужчин	57.5	56.5
Для женщин	53.5	54.0
Средняя ожидаемая продолжительность жизни участников программ с момента выхода на пенсию		
Для мужчин	3.8	4.8
Для женщин	19.4	18.9

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Ниже в таблице указаны суммы обязательств по пенсионным планам с установленными выплатами, отраженные в консолидированном балансе:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Дисконтированная стоимость обязательств	222 001	372 097
Непризнанная стоимость прошлого стажа	(13 871)	(63 538)
Непризнанные актуарные убытки	<u>53 635</u>	<u>(29 430)</u>
	<u><b>261 765</b></u>	<u><b>279 129</b></u>

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

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	279 129	251 996
Начисление за год	21 251	18 478
Процентные расходы	22 363	20 598
Актуарные (прибыли)/ убытки	(9 952)	1 663
Стоимость прошлого стажа	8 051	(1 746)
Сокращение плана	(49 758)	-
Выплаты работникам	<u>(9 319)</u>	<u>(11 860)</u>
<b>Остаток на конец года</b>	<u><b>261 765</b></u>	<u><b>279 129</b></u>

Начисленные расходы по планам с установленными выплатами включены в сумму расходов по заработной плате и прочим вознаграждениям работникам. Процентные расходы включены в состав финансовых расходов.

Сокращение плана вызвано отменой действия Программы о негосударственном пенсионном обеспечении работников и включает в себя уменьшение обязательств на сумму 34 021 тыс. руб. и уменьшение непризнанных актуарных убытков в сумме 15 737 тыс. руб.

## 16. РЕЗЕРВЫ ПРЕДСТОЯЩИХ РАСХОДОВ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Долгосрочные резервы</i>		
Резерв на рекультивацию земель	90 012	109 707
Резерв по налогам	<u>1 710</u>	<u>41 885</u>
	<u><b>91 722</b></u>	<u><b>151 592</b></u>
<i>Краткосрочные резервы</i>		
Резерв по премиям	80 537	97 664
Резерв по налогам	73 492	23 537
Резерв по заработанным и неиспользованным отпускам	39 578	35 506
Резерв на рекультивацию земель	5 880	-
Прочие резервы	<u>32 159</u>	<u>28 681</u>
	<u><b>231 646</b></u>	<u><b>185 388</b></u>

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

#### *Резерв на рекультивацию земель*

Резерв на рекультивацию земель рассчитан на основании ожидаемых затрат и сроков работ по рекультивации земель после завершения эксплуатации золоотвалов для предотвращения их вредного воздействия на окружающую среду.

Оценка резерва на рекультивацию земель производилась по состоянию на 31 декабря 2008 года с использованием ставки дисконтирования 13,1% годовых (31 декабря 2007 года – 11,51% годовых).

Ниже представлено движение резерва на рекультивацию земель:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Остаток на начало года	109 707	94 234
Амортизация дисконта	12 627	11 873
Изменения в оценках	<u>(26 442)</u>	<u>3 600</u>
<b>Остаток на конец года</b>	<b><u>95 892</u></b>	<b><u>109 707</u></b>

#### *Резерв по премиям*

Резерв по премиям включает в себя премии и прочие аналогичные вознаграждения работникам, начисленные по результатам оказания работниками услуг в отчетном периоде с учетом начисленного единого социального налога по средней фактической ставке 22,3%.

#### *Резерв по заработанным и неиспользованным отпускам*

Оценка резерва по заработанным и неиспользованным отпускам сделана на основе средней заработной платы работников за 2008 и 2007 годы, средней численности работников и количества заработанных, но неиспользованных дней отпуска, с учетом единого социального налога по ставке 22,3%.

#### *Резерв по налогам*

На основании соглашения, заключенного между ОАО «Омскэнерго», ОАО «Омская электрогенерирующая компания» («ОЭГК»), ОАО «Омская энергосбытовая компания» и ОАО «Омская магистральная сетевая компания», подписанного 28 февраля 2007 года, общества, выделенные в результате реорганизации ОАО «Омскэнерго», несут солидарную ответственность перед третьими лицами по обязательствам, возникшим до реорганизации ОАО «Омскэнерго». Доля ОЭГК в этой задолженности составляла 79,21%.

По состоянию на 31 декабря 2008 года по результатам налоговых проверок за 2003 и 2004 годы ОАО «Омскэнерго», были предъявлены доначисления налоговых обязательств, пени и штрафов в размере 446 510 тыс. руб., в которых доля ОЭГК составляет 353 681 тыс. руб. Эти доначисления относятся к налогу на прибыль и НДС и в настоящий момент оспариваются ОАО «Омскэнерго» в судебном порядке.

По состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов руководство Группы создало резерв в отношении риска доначисления налогов в размере 75 202 тыс. руб. и 65 422 тыс. руб. соответственно. Резерв на оставшуюся сумму доначислений налогов в размере 278 114 тыс. руб. не создавался, поскольку руководство Группы считает, что существует средняя, но не высокая вероятность оттока средств для погашения данной задолженности.

# ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

## ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Налоговая проверка ОАО «Омскэнерго» за 2005 год еще не закончена. Руководство Группы считает, что в настоящее время невозможно оценить сумму дополнительных доначислений налогов в случае их предъявления по результатам проверки.

### 17. ЗАЙМЫ И КРЕДИТЫ

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	2007
<i>Долгосрочные обязательства</i>				
Кредиты банков	Руб.	9,0%	2009	86 075
Обязательства по финансовой аренде	Руб.	11,51%-12,6%	2009	4 839
				<b>90 914</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>				
Кредиты банков	Руб.	9,0% – 11,0%	2008	474 977
Обязательства по финансовой аренде	Руб.	11,51%-12,6%	2008	11 440
				<b>486 417</b>

	Валюта	Эффективная процентная ставка	Срок погашения	2008
<i>Долгосрочные обязательства</i>				
Обязательства по финансовой аренде	Руб.	11,51%-13,1%	2010	25 865
				<b>25 865</b>
<i>Краткосрочные обязательства</i>				
Кредиты банков	Руб.	9,0% – 16%	2009	1 795 532
Обязательства по финансовой аренде	Руб.	11,51%-13,1%	2009	35 210
				<b>1 830 742</b>

#### Кредиты банков

Банковские кредиты имеют фиксированную процентную ставку и следующее обеспечение:

- основные средства с балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2008 года 178 413 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 177 730 тыс. руб.);
- запасы с балансовой стоимостью по состоянию на 31 декабря 2008 года 228 522 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 418 064 тыс. руб.).

#### Обязательства по финансовой аренде

Договоры финансовой аренды заключены преимущественно на аренду автотранспорта и теплотрасс. Сроки договоров аренды совпадают со сроками полезного использования объектов основных средств. В договорах предусмотрен переход права собственности на арендуемые активы по окончании срока аренды.

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Ниже представлены сроки погашения задолженности по финансовой аренде:

	2008		2007	
	Основная сумма	Проценты	Основная сумма	Проценты
Менее одного года	51 131	15 921	17 847	6 407
От одного до пяти лет	32 748	6 883	5 782	943
	<b>83 879</b>	<b>22 804</b>	<b>23 629</b>	<b>7 350</b>

#### 18. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	2008	2007
Торговая кредиторская задолженность	739 653	883 089
Прочая кредиторская задолженность	78 769	174 499
	<b>818 422</b>	<b>1 057 588</b>

В 2008 году средний срок кредита на закупку составлял 19 дней (2007 год – 23 дня). Группа установила политику управления финансовыми рисками, включающую в себя бюджетирование и анализ движения денежных средств и графиков платежей, для обеспечения погашения кредиторской задолженности в установленные сроки.

В таблице ниже представлены данные о сроках погашения кредиторской задолженности Группы по состоянию на 31 декабря 2008 и 2007 годов на основе недисконтированных платежей согласно договорам:

	2008	2007
В течение трех месяцев	670 163	1 048 722
От трех до шести месяцев	37 840	7 940
Более шести месяцев	110 419	926
	<b>818 422</b>	<b>1 057 588</b>

#### 19. ПРОЧИЕ НАЛОГОВЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2008	2007
Налог на добавленную стоимость	226 127	99 292
Налог на землю	64 717	26 420
Налог на имущество	52 205	52 952
Налог на доходы физических лиц	35 122	21 655
Единый социальный налог	23 921	33 780
Прочие налоги	20 309	1 556
	<b>422 401</b>	<b>235 655</b>

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

#### 20. ДОХОДЫ ОТ ОПЕРАЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<i>Выручка от реализации</i>		
Реализация тепловой энергии	7 906 721	6 597 883
Реализация электроэнергии	7 210 739	5 611 070
Реализация воды и конденсата	327 538	295 637
Выполнение ремонтных и ремонтно-строительных работ	99 132	188 075
Реализация химически очищенной воды	30 541	31 884
Прочая реализация	351 151	361 437
	<u><b>15 925 822</b></u>	<u><b>13 085 986</b></u>
<i>Прочие операционные доходы</i>		
Штрафы, пени, неустойки по договорам	98 108	89 604
Доходы от сдачи имущества в аренду	35 139	30 725
Имущество, выявленное по результатам инвентаризации	29 062	1 419
Прочие операционные доходы	46 984	36 106
	<u><b>209 293</b></u>	<u><b>157 854</b></u>

#### 21. ОПЕРАЦИОННЫЕ РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Топливо	6 885 285	4 975 257
Заработная плата и прочие вознаграждения работникам с учетом налогов	2 431 853	2 294 238
Покупная электроэнергия и теплоэнергия	1 026 507	569 781
Амортизация основных средств	946 056	870 062
Передача электро – и теплоэнергии	777 324	674 688
Прочие материалы	607 765	893 569
Ремонт и техническое обслуживание	537 335	486 757
Водоснабжение	438 854	421 679
Налоги и сборы, кроме налога на прибыль	426 948	419 383
Арендные платежи	298 216	244 032
Абонентская плата	138 615	119 621
Охрана	118 212	103 971
Транспортные расходы	117 330	93 855
Комиссионное вознаграждение	70 796	27 036
Убыток от выбытия основных средств	1 589	87 769
Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности	(101 408)	(26 624)
Прочие операционные расходы	681 042	661 734
Изменение резерва по налогам	-	(101 422)
Капитализированные расходы	(100 499)	(66 100)
	<u><b>15 301 820</b></u>	<u><b>12 749 286</b></u>

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

#### 22. ФИНАНСОВЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Финансовые доходы</b>		
Проценты по займам выданным	50 736	-
Эффект от дисконтирования векселей	20 766	11 335
Прочие доходы	26 563	326
	<u><b>98 065</b></u>	<u><b>11 661</b></u>
<b>Финансовые расходы</b>		
Проценты по займам и кредитам	150 200	38 036
Процентные расходы по обязательствам по вознаграждениям работникам	22 363	20 598
Проценты по договорам финансовой аренды	17 902	11 191
Амортизация дисконта резерва на рекультивацию земель	12 627	11 873
Эффект от дисконтирования	17 924	54 216
	<u><b>221 016</b></u>	<u><b>135 914</b></u>

#### 23. ИНФОРМАЦИЯ ОБ ОПЕРАЦИЯХ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанные стороны включают акционеров, предприятия, которыми владеют или которые контролируются теми же лицами, что и Группа, а также ключевой управленческий персонал.

Ниже представлена информация о существенных операциях и сальдо расчетов со связанными сторонами:

	<u>2008</u>		<u>2007</u>	
	<u>Выручка от реализации</u>	<u>Приобретение товаров, работ, услуг</u>	<u>Выручка от реализации</u>	<u>Приобретение товаров, работ, услуг</u>
Компании, входящие в Группу				
ОАО РАО «ЕЭС России»	-	-	4 249 502	460 255
Группа компаний				
ОАО «Российские коммунальные системы»	-	-	374 587	7 631
Государственные и муниципальные учреждения	1 504 103	1 009 374	1 781 228	928 449
Группа компаний ОАО «Российские железные дороги»	131 579	8 420	8 629	2 807
Группа компаний ОАО «Газпром»	1 156 469	3 943 710	-	-
Прочие	-	87 983	6 281	55 269

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

Связанные стороны	2008		2007	
	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами	Задолженность связанных сторон	Задолженность перед связанными сторонами
Компании, входящие в Группу				
ОАО РАО «ЕЭС России»	-	-	28 810	34 085
Группа компаний				
ОАО «Российские коммунальные системы»	-	-	300 618	109 325
Государственные и муниципальные учреждения	264 299	195 402	273 764	247 591
ОАО «Сберегательный банк России»	-	368 678	-	173 741
Группа компаний ОАО «Газпром»	514	27 065	-	-
Прочие	-	13 213	24	5 039

Сделки по реализации тепло- и электроэнергии связанным сторонам осуществляются по регулируемым тарифам, сделки по прочим продажам и закупкам происходят по обычным рыночным ценам. Остатки в расчетах со связанными сторонами являются не обеспеченными, расчеты по ним ожидаются в большинстве случаев денежными средствами. По состоянию на 31 декабря 2008 года по дебиторской задолженности от связанных сторон создан резерв под обесценение в размере 67 320 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 385 642 тыс. руб.)

#### Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу

	2008	2007
Заработная плата и прочие краткосрочные вознаграждения	91 017	62 413

## 24. ОПЕРАЦИОННАЯ АРЕНДА

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

	2008	2007
Менее года	32 509	262 314
От одного до пяти лет	94 465	1 210 774
Свыше пяти лет	201 293	241 092
	<b>328 267</b>	<b>1 714 180</b>

Наиболее существенную сумму арендных платежей составляют платежи по договорам операционной аренды земельных участков и теплосетей.

По состоянию на 31 декабря 2007 года у Группы существовал договор операционной аренды газопровода. По состоянию на 31 декабря 2008 года срок данного договора не был пролонгирован.

## **25. УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

### **Страхование**

По состоянию на 31 декабря 2008 года Группа имеет страховое покрытие в отношении производственных сооружений и оборудования в размере 11 988 364 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 18 897 109 тыс. руб.), а также в отношении обязательств перед третьими сторонами в связи с ущербом, нанесенным окружающей среде и причинением вреда жизни и здоровью в результате аварий или деятельности Группы, в размере 140 664 тыс. руб. (31 декабря 2007 года – 135 526 тыс. руб.). Вместе с тем существует риск негативного влияния на деятельность и финансовое положение Группы при утрате или повреждении активов, страховая защита которых отсутствует, либо осуществлена не в полном объеме.

### **Судебные иски**

Группа выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства Группы, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Группе и вынесенных по ним окончательных решений нет таких, которые могли бы оказать существенное влияние на финансовое положение Группы.

В феврале 2008 года Группа получила иск от ООО «Нефть-Актив», миноритарного акционера Томскэнерго, о признании недействительной реорганизации Томскэнерго в форме присоединения к ТГК-11 в связи с ненадлежащим уведомлением ООО «Нефть-Актив» о проведении внеочередного общего собрания акционеров Томскэнерго 24 августа 2007 года. 4 июля 2008 года Арбитражный суд г. Москвы принял решение об удовлетворении требований ООО «Нефть-Актив» в полном объеме. Постановлением Девятого Арбитражного апелляционного суда г. Москвы от 8 декабря 2008 года указанное решение оставлено без изменения. В феврале 2009 года ОАО «ТГК-11» и ОАО «ЦДМ» направлены кассационные жалобы в ФАС Московского округа.

В настоящее время между ОАО «ТГК-11» и ООО «Нефть-Актив» достигнуты договоренности об урегулировании указанного спора, мировое соглашение предполагается к утверждению в суде кассационной инстанции в мае 2009 года.

Руководство Группы полагает, что в настоящее время не представляется возможным достоверно оценить возможные корректировки к консолидированной финансовой отчетности, которые могли бы быть необходимы в случае принятия судом решения о признании реорганизации ТГК-11 недействительной.

### **Налогообложение**

Налоговая система Российской Федерации находится на относительно ранней стадии развития и характеризуется частыми изменениями законодательных норм, официальных разъяснений и судебных решений, зачастую 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 занимают все более жесткую позицию в части интерпретации и требований соблюдения налогового законодательства.

Руководство Группы, исходя из своего понимания применимого российского налогового законодательства, официальных разъяснений и судебных решений, считает, что все налоговые обязательства и риски отражены в консолидированной финансовой отчетности в достаточном объеме. Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут иметь иную интерпретацию законодательства. Данная неопределенность обуславливает существование риска доначисления налогов, взыскания штрафов и пеней, суммы которых могут быть существенными.

#### **Обязательства по природоохранной деятельности**

Деятельность предприятий Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных и региональных органов власти в области охраны окружающей среды. Руководство полагает, что производственные технологии Группы соответствуют всем требованиям законодательства Российской Федерации по охране окружающей среды. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают меняться. Группа не в состоянии оценить сроки и масштабы таких изменений. В случае принятия изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы с тем, чтобы соответствовать более строгим нормам.

#### **Обязательства по выполнению предписаний государственных органов технического надзора**

Государственные органы технического надзора на регулярной основе осуществляют мониторинг технического состояния производственного оборудования компаний Группы. По результатам данных проверок Группе могут быть предписаны мероприятия по ремонту и модернизации производственного оборудования. Общую сумму средств, необходимую для финансирования выполнения мероприятий по предписаниям органов технического надзора, выданных Группе по результатам проверок по состоянию на 31 декабря 2008 года, невозможно оценить с достаточной степенью достоверности в связи с тем, что объем, сметы и сроки выполнения конкретных мероприятий в настоящий момент находятся на стадии рассмотрения и утверждения руководством Группы.

## **26. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

### **Управление капиталом**

Основной задачей руководства Группы в отношении управления капиталом является обеспечение стабильной кредитоспособности, непрерывности деятельности и максимизации доходов акционеров посредством поддержания оптимальной структуры капитала.

В состав капитала входит уставный и добавочный капитал, а также нераспределенная прибыль. В целях поддержания или корректировки структуры капитала Группа может регулировать размер выплат дивидендов, осуществлять возврат капитала акционерам или выпускать новые акции.

Компании Группы не являются объектом внешних требований в отношении показателей структуры капитала.

### **Основные категории финансовых инструментов**

Финансовые активы Группы включают торговую и прочую дебиторскую задолженность, займы выданные и денежные средства и их эквиваленты. Финансовые обязательства Группы, имеющие целью обеспечить финансирование деятельности Группы, включают кредиты и займы, обязательства по финансовой аренде, а также торговую и прочую кредиторскую задолженность. Общая сумма финансовых активов и обязательств по состоянию на 31 декабря 2008 года составила 2 420 562 тыс. руб. и 2 675 029 тыс. руб. соответственно (31 декабря 2007 года – 1 172 100 тыс. руб. и 1 634 919 тыс. руб. соответственно).

Основные риски, связанные с финансовыми инструментами Группы, включают кредитный риск и риск ликвидности.

### **Кредитный риск**

Кредитный риск заключается в том, что покупатель не сможет исполнить свои обязательства перед Группой в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков. Кредитный риск связан с денежными средствами и их эквивалентами, а также непогашенной дебиторской задолженностью и займами выданными.

Максимальная подверженность кредитному риску равна балансовой стоимости каждого из финансовых активов (Примечания 9, 11 и 12).

При мониторинге кредитного риска контрагенты Группы классифицируются с учетом сложившейся кредитной истории и оценки финансовой стабильности. Руководство Группы оценивает кредитные качества контрагентов с учетом их финансового положения, предыдущего опыта ведения бизнеса и ряда других факторов. На основе представленного анализа определяются индивидуальные уровни риска для контрагентов или группы контрагентов. Уровни риска регулярно пересматриваются.

Руководство Группы полагает, что вероятность своевременного погашения дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, особенно в период нестабильности российского и мирового рынков, но при этом уверено, что риск потерь, превышающих созданный резерв под обесценение дебиторской задолженности, является низким.

### **Риск ликвидности**

Риск недостатка ликвидности заключается в потенциальной неспособности Группы исполнить свои финансовые обязательства при наступлении сроков их погашения.

Группа осуществляет контроль за риском недостатка денежных средств путем детального бюджетирования и планирования текущей ликвидности на ежедневной основе. Руководство анализирует график поступления денежных средств по операционной и финансовой деятельности и управляет текущей ликвидностью с помощью открытых кредитных линий.

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы открыты следующие кредитные линии:

- от ОАО «Газпромбанк» с неиспользованным лимитом до 860 000 тыс. руб., с возможностью получения кредитных средств до ноября 2009 года;
- от ОАО «Сбергательный банк России» с неиспользованным лимитом до 209 044 тыс. руб., с возможностью получения кредитных средств до мая 2009 года;
- от ОАО «Уралсиб» с неиспользованным лимитом до 500 000 тыс. руб., с возможностью получения кредитных средств до мая 2009 года.

## ОАО «ТЕРРИТОРИАЛЬНАЯ ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ № 11»

### ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2008 ГОДА (в тысячах рублей)

---

По состоянию на 31 декабря 2008 года у Группы открыты следующие овердрафты:

- от ЗАО «Райффайзенбанк» с неиспользованным лимитом до 200 000 тыс. руб., сроком до мая 2009 года;
- от ОАО «Газпромбанк» с неиспользованным лимитом до 131 150 тыс. руб., сроком до июня 2009 года.

#### **Справедливая стоимость финансовых инструментов**

Руководство Группы признает, что справедливая стоимость финансовых активов (Примечания 9, 11 и 12) и обязательств (Примечания 17 и 18) примерно равна их балансовой стоимости.

Справедливая стоимость текущей дебиторской и прочей задолженности несущественно отличается от величины, дисконтированной по рыночной ставке процента на отчетную дату, в связи с тем, что эффект стоимости денег во времени незначителен.

Справедливая стоимость долгосрочной торговой и прочей задолженности рассчитывается путем дисконтирования по рыночной ставке процента на отчетную дату.

По займам и кредитам справедливая стоимость определяется исходя из текущей стоимости будущих потоков денежных средств по основной сумме долга и процентов, дисконтированных по рыночной ставке процента на отчетную дату.

Величина процентных ставок, используемых в соответствующих случаях для дисконтирования ожидаемых потоков денежных средств, составила:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	11,51% – 13,1%	11,51% – 12,6%
Займы и кредиты	9% – 16%	9% – 12,6%