

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО
ЭНЕРГЕТИКИ И ЭЛЕКТРИФИКАЦИИ "МОСЭНЕРГО"**

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ПОДГОТОВЛЕННАЯ В СООТВЕТСТВИИ С МЕЖДУНАРОДНЫМИ
СТАНДАРТАМИ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ (МСФО)
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА**

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Акционерам и Совету Директоров Открытого акционерного общества энергетики и электрификации "Мосэнерго" (ОАО "Мосэнерго"):

1. Нами проведен аудит прилагаемого консолидированного Бухгалтерского баланса ОАО "Мосэнерго" и его дочерних обществ ("Группа") по состоянию на 31 декабря 2003 года, а также соответствующих консолидированных отчетов – Отчета о прибылях и убытках, Отчета о движении денежных средств и Отчета о движении капитала акционеров за 2003 год. Ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, прилагаемой на страницах 1-26 несет руководство Группы. Наша ответственность заключается в том, чтобы высказать мнение по данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.
2. Аудит проводился в соответствии с Международными стандартами аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе подтверждений числовых данных и пояснений, содержащихся в консолидированной финансовой отчетности. Аудит также включает оценку применяемых Группой учетных принципов и важнейших расчетов, проведенных руководством, а также оценку представления финансовой отчетности в целом. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает достаточные основания для того, чтобы высказать мнение по данной отчетности.
3. По нашему мнению, прилагаемая консолидированная финансовая отчетность достоверно отражает, во всех существенных отношениях, финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года, результаты ее финансово-хозяйственной деятельности и движение денежных средств за 2003 год в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

ПрайсвотерхаусКуперс

Москва, Российская Федерация

30 марта 2004 года

ОАО "Мосэнерго"

Консолидированный Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2003 года

(в млн. российских рублей)

	Прим.	На 31 декабря 2003 года	На 31 декабря 2002 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	8	94 295	95 051
Прочие внеоборотные активы	9	3 546	628
Итого внеоборотные активы		97 841	95 679
Оборотные активы			
Товарно-материальные запасы	10	4 372	3 362
Дебиторская задолженность и авансы выданные	11	8 711	9 017
Прочие оборотные активы		2 091	546
Денежные средства	12	3 543	1 663
Итого оборотные активы		18 717	14 588
ВСЕГО АКТИВЫ		116 558	110 267
КАПИТАЛ АКЦИОНЕРОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал акционеров			
Акционерный капитал:			
Обыкновенные акции (номинальная стоимость 28 268 млн. руб.)			
	13	154 720	154 720
Собственные выкупленные акции		(9)	(14)
		154 711	154 706
Накопленный убыток		(70 139)	(70 357)
Итого капитал акционеров		84 572	84 349
Доля меньшинства		177	79
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные заемные средства	14	2 726	3 901
Отложенный налог на прибыль	16	9 258	10 476
Прочие долгосрочные обязательства		-	112
Итого долгосрочные обязательства		11 984	14 489
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			
	15	9 212	3 152
Кредиторская задолженность и начисления	17	7 702	5 936
Кредиторская задолженность по уплате налогов	18	2 911	2 262
Итого краткосрочные обязательства		19 825	11 350
Итого обязательства		31 809	25 839
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		116 558	110 267

Генеральный директор

Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер

Дронова Т.П.

30 марта 2004 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

Перевод оригинала подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

ОАО "Мосэнерго"

Консолидированный Отчет о прибылях и убытках за год, закончившийся 31 декабря 2003

года

(в млн. российских рублей)

Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	За год, закончившийся 31 декабря 2002 года
Доходы от основной деятельности		
	47 130	37 685
	19 953	16 742
	2 411	1 869
	69 494	56 296
Расходы по основной деятельности		
	23 660	18 338
	10 920	9 370
8	8 822	8 191
	8 189	6 436
	5 531	4 608
	2 315	2 354
	1 398	1 211
	1 187	662
	986	835
	621	578
	598	(759)
	450	369
	(859)	506
	4 228	3 298
	68 046	55 997
	1 448	299
	(655)	(679)
	793	(380)
	42	(1 941)
	835	(2 321)
	(98)	(20)
	737	(2 341)
	0,03	(0,08)

Генеральный директор

Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер

Дронова Т.П.

30 марта 2004 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

**Перевод оригинала подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

ОАО "Мосэнерго"

Консолидированный Отчет о движении денежных средств за год, закончившийся 31 декабря 2003 года

(в млн. российских рублей)

	Прим.	За год, закончившийся 31 декабря 2003 г.	За год, закончившийся 31 декабря 2002 г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль и доли меньшинства		793	(380)
Поправки для увязки прибыли/(убытка) от основной деятельности до налога на прибыль и доли меньшинства и чистого движения денежных средств от основной деятельности:			
Износ и амортизация		8 822	8 191
Увеличение/(уменьшение) резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности		598	(759)
Процентные расходы	19	885	917
(Прибыль)/убыток от выбытия основных средств		(859)	506
Влияние изменения покупательной способности рубля и курсовые разницы	19	(230)	(619)
Поправка на инвестиционную деятельность, осуществленную в неденежной форме	8	657	(137)
Прочие		-	17
Поступление денежных средств от основной деятельности без учета изменений оборотного капитала и уплаченного налога на прибыль		10 666	7 736
Изменения в оборотном капитале:			
(Увеличение)/уменьшение дебиторской задолженности и авансов		(250)	978
Увеличение прочих внеоборотных и оборотных средств		(2 398)	(71)
(Увеличение)/уменьшение товарно-материальных запасов		(1 010)	496
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности и начислений		1 961	(664)
Увеличение задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		263	364
Уменьшение прочих долгосрочных обязательств		(112)	-
Итого поступление денежных средств от основной деятельности		9 120	8 839
Налог на прибыль уплаченный		(832)	(132)
Чистое поступление денежных средств от основной деятельности		8 288	8 707
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Приобретение основных средств	8	(8 016)	(5 635)
Авансы строительным организациям	9	(2 065)	-
Поступления от реализации основных средств		152	96
Итого использовано денежных средств на инвестиционную деятельность		(9 929)	(5 539)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ:			
Поступления по краткосрочным заемным средствам		11 542	7 274
Поступления по долгосрочным заемным средствам		-	2 360
Погашение кредитов и займов		(6 664)	(12 276)
Проценты уплаченные		(839)	(695)
Дивиденды, выплаченные акционерам		(523)	(547)
Покупка собственных акций		(353)	(193)
Поступления от реализации собственных акций		358	179
Итого денежных средств, полученных от / (использованных в) финансовой деятельности		3 521	(3 898)
Инфляционный эффект на остатки денежных средств и их эквивалентов		-	(303)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов		1 880	(1 033)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода		1 663	2 696
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода		3 543	1 663

Генеральный директор

Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер

Дронова Т.П.

30 марта 2004 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

Перевод оригинала подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет

ОАО "Мосэнерго"**Консолидированный Отчет о движении капитала акционеров за год, закончившийся****31 декабря 2003 года**

(в млн. российских рублей.)

	Акционерный капитал, обыкновенные акции	Собственные выкупленные акции	Накопленный убыток	Итого, Капитал акционеров
По состоянию на 31 декабря 2001 года	154 720	-	(67 469)	87 251
Чистый убыток	-	-	(2 341)	(2 341)
Дивиденды	-	-	(547)	(547)
Покупка собственных акций	-	(193)	-	(193)
Реализация собственных акций	-	179	-	179
По состоянию на 31 декабря 2002 года	154 720	(14)	(70 357)	84 349
По состоянию на 31 декабря 2002 года	154 720	(14)	(70 357)	84 349
Чистая прибыль	-	-	737	737
Дивиденды	-	-	(519)	(519)
Покупка собственных акций	-	(353)	-	(353)
Реализация собственных акций	-	358	-	358
По состоянию на 31 декабря 2003 года	154 720	(9)	(70 139)	84 572

Генеральный директор

Евстафьев А.В.

Главный бухгалтер

Дронова Т.П.

30 марта 2004 г.

Прилагаемые примечания составляют неотъемлемую часть настоящей финансовой отчетности

**Перевод оригинала подготовленного на английском языке,
являющегося официальным и имеющего безусловный приоритет**

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся

31 декабря 2003 года

(в млн. российских рублей)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Открытое акционерное общество "Мосэнерго" (ОАО "Мосэнерго") – региональная энергетическая компания, которая занимается выработкой и распределением электрической и тепловой энергии в Москве, Московской области и прилегающих регионах. Общая установленная мощность ОАО "Мосэнерго" составляет приблизительно 14 779 мегаватт (МВт) по электроэнергии и 34 880 гигакалорий (Гкал) по тепловой энергии. Кроме того, ОАО "Мосэнерго" приобретает электроэнергию на Федеральном оптовом рынке электроэнергии и мощности (ФОРЭМ) по мере операционной необходимости.

Основные подразделения ОАО "Мосэнерго" включают следующие:

- 16 ТЭЦ;
- 4 ГРЭС;
- 1 ГАЭС;
- 16 электросетей;
- 1 теплосеть.

ОАО "Мосэнерго" было зарегистрировано в Российской Федерации 6 апреля 1993 года в соответствии с распоряжением Комитета по управлению имуществом № 169-Р от 26 марта 1993 года. В результате приватизации российской энергетической отрасли ОАО "Мосэнерго" было организовано в форме акционерного общества, и отдельные активы и пассивы, до этого находившиеся под контролем Министерства топлива и энергетики Российской Федерации, были переданы на его баланс.

По состоянию на 31 декабря 2003 года 50,9 процентов акций были закреплены за Российским открытым акционерным обществом "Единая энергетическая система России" (РАО ЕЭС), которое также было создано в качестве владельца активов, используемых для выработки, передачи и распределения электроэнергии в ходе приватизации отрасли. Эти 50,9 процента собственности РАО ЕЭС представляли собой 14 379 166 000 обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго".

ОАО "Мосэнерго", его дочерние общества, а также общества ими контролируемые (в дальнейшем – "Группа") зарегистрированы в соответствии с законодательством Российской Федерации (в дальнейшем – "государство"). Основные общества, входящие в Группу, раскрыты в Примечании 6.

Число работников Группы по состоянию на 31 декабря 2003 года составило приблизительно 48 тыс. человек (на 31 декабря 2002 года - 49 тыс. человек).

Юридический адрес: Россия, 115035, Москва, Раушская набережная, д.8.

Отношения с государством. По состоянию на 31 декабря 2003 года Российской Федерации принадлежало 52,7 процента акций РАО ЕЭС. В свою очередь, по состоянию на 31 декабря 2003 года РАО ЕЭС принадлежало 50,9 процента голосующих акций ОАО "Мосэнерго".

В число потребителей Группы входит большое количество предприятий, контролируемых государством или имеющих к нему непосредственное отношение. Кроме того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и других поставщиков Группы.

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы путем регулирования через Федеральную энергетическую комиссию (ФЭК), впоследствии переименованную в Федеральную службу по тарифам (ФСТ), оптовой реализации электроэнергии и через региональные энергетические комиссии Москвы и Московской области (РЭК) – розничной реализации тепловой и электрической энергии. Деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО "Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы" ("СО-ЦДУ") в целях более эффективного удовлетворения потребностей системы. "СО-ЦДУ" контролируется РАО ЕЭС.

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

Тарифы, по которым Группа продает тепловую и электрическую энергию, определяются на основе как нормативных документов по выработке тепловой и электрической энергии, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий. Тарифы исторически определяются по методу "затраты-плюс", т.е. себестоимость плюс норма прибыли, при этом себестоимость определяется в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету, представляющими собой основу бухгалтерского учета, существенно отличающуюся от Международных стандартов финансовой отчетности / International Financial Reporting Standards ("МСФО"). На практике, при определении тарифов в значительной степени учитываются социальные и политические факторы, что, как правило, влечет за собой существенную задержку принятия решений об увеличении тарифов или же их недостаточное увеличение.

Правительство Российской Федерации выдвинуло в качестве одного из условий проведенной в 1992 году приватизации обеспечение снабжения региональными энергетическими компаниями российских потребителей электрической и тепловой энергией. Правительство Российской Федерации прилагает усилия по сбору налоговых платежей в бюджет. Очередным шагом в этой связи было Постановление Правительства № 1 от 5 января 1998 года с изменениями от 17 июля 1998 года, позволяющее энергоснабжающим организациям, включая Группу, прекращать или ограничивать подачу электрической и тепловой энергии организациям-неплательщикам, за исключением отдельных государственных и других предприятий.

Как указано в Примечании 22, политика Правительства в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Изменения, происходящие в отрасли и законодательстве. Электроэнергетика в целом и Группа в частности в данный момент находятся в процессе реструктуризации, целью которой является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой Группа и ее преемники смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей. Основы нормативного регулирования процесса реформирования электроэнергетики РФ, а также функционирования отрасли в переходный период и после завершения реформы, заложены в Федеральных законах от 26 марта 2003 года № 35-ФЗ "Об электроэнергетике РФ" и №36-ФЗ "Об особенностях функционирования электроэнергетики в переходный период и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации и признании утратившими силу некоторых законодательных актов Российской Федерации в связи с принятием закона "Об электроэнергетике".

- В апреле 2003 года вступили в силу законы, посвященные реформе электроэнергетики. Пакет, состоящий из шести законопроектов, подготовленный Правительством РФ, определяет направления реформирования отрасли, условия функционирования электроэнергетики в переходный период и после реформирования.
- В настоящее время ведется разработка нормативных актов, предусмотренных законами, посвященными реформированию электроэнергетики, в соответствии с планом по реформированию электроэнергетики, который был одобрен распоряжением Правительства РФ №865-р от 27 июня 2003 года. ОАО РАО "ЕЭС России" принимает активное участие в разработке указанных нормативных актов.
- В начале сентября 2003 года было издано распоряжение Правительства РФ №1254-р, утвердившее состав генерирующих компаний оптового рынка электроэнергии. Согласно распоряжению, будут созданы 10 генерирующих компаний (4 – на базе гидравлических электростанций и 6 – на базе тепловых электростанций), в которые войдут электростанции, принадлежащие ОАО РАО "ЕЭС России" и его дочерним обществам.

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

- В октябре 2003 года было издано постановление Правительства РФ №643 "О правилах оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода". В соответствии с утвержденными правилами, на Федеральном оптовом рынке электроэнергии (мощности) функционируют два сектора: сектор регулируемой торговли и сектор свободной торговли. В секторе свободной торговли поставщики электроэнергии могут продавать электроэнергию, производимую с использованием до 15 процентов установленной мощности их оборудования. С ноября 2003 года Некоммерческое партнерство "Администратор торговой системы" начало проведение торгов электроэнергией в секторе свободной торговли в соответствии с правилами оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода. Согласно законам, посвященным реформе электроэнергетики, в дальнейшем свободная торговля будет распространена на весь объем торгов.
- Федеральная сетевая компания – ОАО "ФСК ЕЭС" ("ФСК") было образовано в июне 2002 года как 100% дочернее общество РАО ЕЭС, чтобы осуществлять передачу электроэнергии с использованием электросетевого имущества, полученного и планируемого к получению от РАО ЕЭС и его дочерних и зависимых обществ;
- СО-ЦДУ было образовано в июне 2002 года для осуществления диспетчерских функций в Единой электроэнергетической системе;
- 29 мая 2003 года Советом директоров РАО ЕЭС была принята концепция, определяющая стратегию Группы РАО ЕЭС на период с 2003 до 2008 год. В данном документе подробно изложены основные изменения, которые, как планируется, произойдут в Группе РАО ЕЭС в период реформирования электроэнергетики, включая различные этапы процесса организации участников оптового и розничного рынков электроэнергии, и основные сферы дальнейшего развития созданных организаций.

В сентябре 2003 года РАО ЕЭС заключило с Правительством города Москвы и Правительством Московской области "Соглашения о взаимодействии в реорганизации энергетического комплекса города Москвы и Московской области" ("Соглашения"), которые определяют основные положения реформирования энергетического комплекса города Москвы и Московской области в рамках реструктуризации государственного энергетического сектора. Соглашения предполагают реорганизацию ОАО "Мосэнерго" в различные открытые акционерные общества с пропорциональным распределением акций между всеми акционерами вновь созданных компаний. Соглашения также определяют конкретные шаги, которые необходимо предпринять, и перечень согласований, которые должны быть получены в ходе реструктуризации.

ОАО "Мосэнерго" осуществляет все виды деятельности, связанной с производством энергии, включая производство, передачу, распределение и сбыт тепловой и электроэнергии. В соответствии с Соглашениями о сотрудничестве ОАО "Мосэнерго" разработало Проект реформирования, включающий существенные условия реформирования ("Проект"). Этот Проект был одобрен Советом директоров РАО ЕЭС 30 января 2004 года и Советом директоров ОАО "Мосэнерго" 4 марта 2004 года. Решение о реорганизации ОАО "Мосэнерго", условия реорганизации и другие более детализированные документы должны быть официально утверждены акционерами ОАО "Мосэнерго" на общем годовом собрании акционеров. Первый этап реструктуризации представляет собой реорганизацию путем выделения 13 новых обществ, в результате которого ОАО "Мосэнерго" намерено:

- отделить свои монопольные направления деятельности (передача, распределение) от конкурентных (производство и сбыт);
- развить конкуренцию на розничном (потребительском) рынке энергии;
- прекратить перекрестное субсидирование среди поставщиков энергии;

Примечание 1. Группа и ее деятельность (продолжение)

- создать для производителей энергии реальные экономические стимулы для снижения затрат и расходов, модернизации своих производственных объектов и увеличения эффективности управления и производства.

В случае утверждения общим собранием акционеров решения о выделении будет организовано тринадцать независимых от ОАО "Мосэнерго" обществ. Эти общества не являются дочерними обществами Группы. Все они будут созданы в форме открытого акционерного общества.

ОАО "Мосэнерго" продолжит оставаться владельцем и оператором основных активов, вырабатывающих электроэнергию и тепловую энергию. Некоторые из активов и обязательств ОАО "Мосэнерго" будут переданы выделяемым обществам.

Ни ОАО "Мосэнерго", ни одно из выделяемых обществ не будут владеть акциями друг друга или акциями любых других выделяемых обществ. ОАО "Мосэнерго" и каждое из выделяемых обществ первоначально будут иметь общих акционеров и продолжат оставаться под контролем одного акционера, РАО ЕЭС. В процессе выделения каждый акционер ОАО "Мосэнерго" станет акционером каждого из выделяемых обществ.

В настоящее время не представляется возможным провести оценку влияния изменений происходящих в отрасли на финансовое положение и финансовые результаты Группы, так как конкретная, детализированная схема осуществления реструктуризации находится в стадии разработки. Соответственно, какой либо резерв в отношении реструктуризации в консолидированной финансовой отчетности не отражался.

Примечание 2. Экономическая ситуация в Российской Федерации

Экономическая ситуация в Российской Федерации. Хотя экономическая ситуация в Российской Федерации в последние годы улучшилась, в ней по-прежнему проявляются некоторые характерные особенности, присущие странам, где рыночная экономика находится на стадии становления. К таким характерным особенностям относятся, в числе прочих, отсутствие свободной конвертации национальной валюты в большинстве стран за пределами Российской Федерации, осуществление ограничительных мероприятий в сфере валютного контроля и относительно высокий уровень инфляции.

Перспективы экономической стабильности Российской Федерации в будущем в значительной степени зависят от эффективности экономических мер, предпринимаемых Правительством, а также законодательных, нормативных и политических изменений.

Примечание 3. Финансовое положение

Как отмечено выше, Правительство оказывает влияние на Группу путем контроля над тарифами и другими факторами. В последние годы региональные энергетические комиссии не всегда давали разрешение на повышение тарифов в соответствии с ростом инфляции, и поэтому отдельные тарифы не достаточны для покрытия всех затрат на производство и распределение энергии. Более того, при определении этих тарифов учитываются только затраты, определяемые по российским стандартам, и соответственно не включаются дополнительные затраты, учитываемые по МСФО. В результате тарифы зачастую не обеспечивают надлежащего уровня окупаемости, а также достаточных средств для полного замещения основных средств.

Примечание 3. Финансовое положение (продолжение)

Группа продолжает испытывать трудности с получением дебиторской задолженности предыдущих периодов. Руководство значительно повысило абсолютный уровень оплаты реализации; в настоящее время практически вся оплата дебиторской задолженности осуществляется только денежными средствами. Несмотря на достигнутые успехи, уровень непогашенной дебиторской задолженности прошлых лет остается существенным. Существующие нормативные акты позволяют Группе прекращать предоставление услуг неплательщикам, однако практически это осуществимо только в ограниченной степени. Кроме того, сокращение бюджетов многих государственных организаций негативно сказалось на их возможностях по оплате текущих поставок, а также поставок прошлых лет. По состоянию на 31 декабря 2003 года федеральные, муниципальные и другие государственные организации составляют значительную часть должников.

Руководство продолжает предпринимать меры, которые должны улучшить финансовое положение Группы, в первую очередь, в следующих областях:

- получение дебиторской задолженности прошлых лет, включая такие меры как истребование оплаты в судебном порядке, удержание имущества дебиторов, ограничение текущего энергоснабжения и т.д.;
- реструктуризация и рефинансирование обязательств перед поставщиками, в основном, газовыми компаниями; кроме того, в конце 2001 года был получен 10 - процентный займ в размере 2 334 млн. рублей (по исторической стоимости) от связанной стороны (см. Примечание 7), который позволил Группе полностью погасить обязательства перед основным поставщиком газа;
- повышение тарифов; в феврале-марте 2003 года были повышены средние тарифы приблизительно на 19 процентов на электроэнергию и на 15 процентов на тепловую энергию.

Руководство уверено, что эти усилия приведут к дальнейшему повышению прибыльности и ликвидности Группы.

Примечание 4. Основные подходы к составлению финансовой отчетности

Настоящая консолидированная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (МСФО). Головное общество РАО ЕЭС также готовит отчетность в соответствии с МСФО.

Группа ведет бухгалтерский учет и составляет бухгалтерскую отчетность в соответствии с российскими нормативными документами по бухгалтерскому учету. Прилагаемая финансовая отчетность основана на учетных данных, подготовленных в соответствии с российскими нормативными актами по бухгалтерскому учету, исходя из принципа оценки по первоначальной стоимости. Поправки и изменения в классификации статей были сделаны с целью представления прилагаемой финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

Для подготовки консолидированной финансовой отчетности в соответствии с требованиями МСФО руководству Группы приходится делать определенные оценки и предположения относительно денежного выражения показанных в ней активов и обязательств, а также условных активов и обязательств на дату составления финансовой отчетности и сумм доходов и расходов за отчетный период. Хотя эти оценки базируются на понимании менеджментом текущих событий, реальные результаты могут значительно отличаться от данных оценок.

Примечание 4. Основные подходы к составлению финансовой отчетности (продолжение)

Учет влияния инфляции. До 1 января 2003 года поправки, вносившиеся в соответствии с МСФО в бухгалтерскую отчетность, подготовленную по российскому законодательству, включали пересчет остатков и операций с учетом изменения текущей покупательной способности рубля согласно МСФО 29 "Финансовая отчетность в условиях гиперинфляционной экономики". По МСФО 29 финансовая отчетность, подготовленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, должна быть составлена с учетом текущей покупательной способности валюты этой страны на отчетную дату. Поскольку экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствует об окончании гиперинфляции, Группа прекратила с 1 января 2003 года применение порядка учета, определенного МСФО 29. Соответственно данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, представлены как начальные остатки в данной финансовой отчетности.

Сравнительные данные за 2002 год пересчитаны с учетом изменения текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года. Пересчет производился с использованием переводных коэффициентов, исходя из индекса потребительских цен в Российской Федерации (ИПЦ), опубликованного Государственным комитетом по статистике Российской Федерации (Госкомстат), а также индексов, полученных из других источников в отношении периодов до 1992 года. Ниже приводятся индексы и соответствующие переводные коэффициенты для корректировки финансовой отчетности за последние пять лет до 31 декабря 2002 года, при этом 1988 год считается годом начала инфляции (1988 год =100):

Дата	Индекс	Коэффициент пересчета
На 31 декабря 1998	1 216 400	2,24
На 31 декабря 1999	1 661 481	1,64
На 31 декабря 2000	1 995 937	1,37
На 31 декабря 2001	2 371 572	1,15
На 31 декабря 2002	2 730 154	1,00

При пересчете показателей финансовой отчетности в соответствии с МСФО 29 использовались следующие основные принципы:

- все сравнительные данные представлены в денежном выражении с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31 декабря 2002 года;
- денежные активы и обязательства не пересчитывались, т.к. уже отражены с учетом покупательной способности денежной единицы по состоянию на 31 декабря 2002 года;
- результаты оценки и величина экономического устаревания основных средств были пересчитаны с применением соответствующих коэффициентов пересчета, начиная со дня независимой оценки основных средств, с поправками на приобретение, выбытие и амортизацию, также пересчитанных с применением соответствующих переводных коэффициентов;
- неденежные активы и обязательства (статьи баланса, которые не отражены с учетом покупательной способности денежной единицы на 31 декабря 2002 года), а также капитал акционеров, включая акционерный капитал, пересчитывались с использованием соответствующих переводных коэффициентов с момента признания их в отчетности до 31 декабря 2002 года;
- все статьи в Отчете о прибылях и убытках и Отчете о движении денежных средств пересчитывались с использованием соответствующего переводного коэффициента от даты операции до 31 декабря 2002 года;

Примечание 5. Краткое описание основных положений учетной политики

Принципы консолидации. Настоящая консолидированная финансовая отчетность включает в себя финансовую отчетность ОАО "Мосэнерго" и финансовую отчетность тех предприятий, более половины голосующих акций которых принадлежит Группе или контроль над деятельностью которых Группа осуществляет иным образом. Включение данных предприятий в консолидированную отчетность осуществляется с даты приобретения Группой контроля и прекращается с даты потери контроля над их деятельностью. Все операции между компаниями Группы и нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются. Нереализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

Операции с иностранной валютой. Денежные активы и обязательства Группы, выраженные на отчетную дату в иностранной валюте, пересчитаны в рубли по официальному курсу на эту дату. Операции с иностранной валютой учитываются по курсу на дату совершения операции. Прибыли и убытки, возникшие в результате осуществления расчетов по данным операциям и при пересчете денежных активов и пассивов, выраженных в иностранной валюте, отражаются в Отчете о прибылях и убытках.

Официальный курс российского рубля к доллару США, установленный Центральным банком Российской Федерации на 31 декабря 2003 года, составлял 29,45:1 (на 31 декабря 2002 года – 31,78:1). Существуют значительные ограничения и меры контроля в отношении конвертации российского рубля в другие валюты. В настоящее время российский рубль не является конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Дивиденды. Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из капитала акционеров на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены до отчетной даты включительно. Информация о дивидендах раскрывается в финансовой отчетности, если они были рекомендованы до отчетной даты, а также рекомендованы или объявлены после отчетной даты, но до даты подписания финансовой отчетности.

Основные средства. Основные средства по состоянию на 31 декабря 2003 года отражены по остаточной стоимости замещения, определенной по результатам их оценки независимыми оценщиками на 31 декабря 1997 года, и скорректированы с учетом последующих поступлений, выбытий и амортизации, а также с учетом инфляции. На каждую отчетную дату руководство определяет наличие признаков экономического устаревания основных средств. Если выявлен хотя бы один такой признак, то руководство проводит оценку возмещаемой стоимости основных средств. Возмещаемая стоимость определяется как наибольшая из двух величин: чистой продажной цены актива и стоимости от его использования (value in use). Балансовая стоимость основных средств уменьшается до возмещаемой суммы, а разница отражается как расход (убыток от экономического устаревания) в Отчете о прибылях и убытках. Убыток от экономического устаревания основных средств, признанный в прошлые отчетные периоды, сторнируется, если произошло существенное изменение оценок, использованных для определения возмещаемой стоимости.

Суммы, полученные в результате независимой оценки, представляют расчетную величину остаточной стоимости замещения. Независимая оценка проводилась с целью определения основы для расчета стоимости, поскольку учётные записи по первоначальной стоимости основных средств отсутствовали. В связи с этим независимая оценка не является мероприятием, проводимым неоднократно, так как ее задачей является определение первоначальной стоимости основных средств. Изменение учетной стоимости в результате проведенной оценки было отнесено на нераспределенную прибыль.

Стоимость существенных модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов.

Проценты по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в составе стоимости объекта основных средств в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки объекта для предполагаемого использования. Прочие расходы по займам отражаются в Отчете о прибылях и убытках.

Примечание 5. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Расходы на содержание, капитальный и текущий ремонт отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения. К расходам на капитальный и текущий ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей. Прибыль и убытки, возникающие в результате выбытия основных средств, отражаются в Отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Амортизация основных средств рассчитывается по методу равномерного списания основного средства в течение срока его полезного использования. Средние показатели сроков полезного использования основных средств приведены ниже:

Тип производственных мощностей	Количество лет
Производство тепловой и электрической энергии	От 17 до 50
Распределение электроэнергии	От 11 до 25
Тепловые сети	От 14 до 20
Прочие	10

Объекты социальной сферы не отражаются в данной финансовой отчетности, поскольку считается, что в будущем они не принесут предприятию экономических выгод. Тем не менее, расходы по содержанию объектов социальной сферы отражались по мере их возникновения.

Денежные средства. К денежным средствам относятся наличные денежные средства, средства на банковских счетах, а также депозиты до востребования.

Отчет о движении денежных средств подготовлен в соответствии с МСФО 7 "Отчеты о движении денежных средств". Итоговая сумма поступлений от основной деятельности представляет собой фактические поступления денежных средств от основной деятельности. Вместе с тем, отдельные статьи данного раздела Отчета о движении денежных средств включают как денежные, так и неденежные операции. Руководство считает, что затраты, необходимые для подготовки информации об отдельных денежных статьях в данном разделе, не оправдают выгоды от ее наличия.

Дебиторская задолженность и авансы. Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость (НДС), уплачиваемого в бюджет после погашения соответствующей дебиторской задолженности. Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности скорректированы на сумму резерва на снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение того, что Группа не сможет получить всю сумму задолженности в соответствии с первоначальными условиями договора. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между учетной стоимостью и возмещаемой суммой, представляющей собой стоимость ожидаемых потоков денежных средств, дисконтированных с использованием рыночной процентной ставки для аналогичных заемщиков на дату возникновения данной дебиторской задолженности.

Налог на добавленную стоимость. Налог на добавленную стоимость, возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после получения платежей от покупателей. НДС, включенный в стоимость приобретенных товаров и услуг, подлежит возмещению путем зачета против суммы задолженности по НДС по мере оплаты полученных товаров и услуг. Такой зачет производится в соответствии с налоговым законодательством. НДС, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не завершены на отчетную дату (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании резерва под снижение стоимости дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности для целей налогообложения.

Примечание 5. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Товарно-материальные запасы. Товарно-материальные запасы отражаются по наименьшей из двух величин: чистой цены реализации или средневзвешенной стоимости приобретения. Резервы создаются в случае потенциальных убытков от устаревших товарно-материальных запасов и товарно-материальных запасов с низкой оборачиваемостью с учетом их ожидаемого использования и ожидаемых цен реализации в будущем.

Отложенный налог на прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются в отношении временных разниц с использованием метода обязательств по балансу. Резервы по отложенным налогам на прибыль созданы по всем временным разницам между налоговой оценкой активов и пассивов и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенный налог учитывается как актив только в случае достаточной вероятности возмещения такого налога за счет налогооблагаемой прибыли, в отношении которой этот актив может быть использован. Активы и пассивы по отложенным налогам определяются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут действовать на момент реализации актива или погашения задолженности. В их основе лежат ставки, которые действовали или, в основном, уже были введены в действие на отчетную дату.

Кредиторская задолженность и начисления. Кредиторская задолженность показана с учетом налога на добавленную стоимость, который подлежит возмещению из бюджета при условии получения товаров и услуг и оплаты кредиторской задолженности, в зависимости от того, что произойдет позднее.

Заемные средства. Заемные средства первоначально отражаются по справедливой стоимости в момент их получения, за вычетом понесенных затрат на совершение сделки. Справедливая стоимость определяется с учетом рыночных процентных ставок, доступных для Группы на дату получения заемных средств. В последующие периоды заемные средства отражаются по их оценочной возмещаемой стоимости; разница между полученной суммой (за вычетом затрат на совершение сделки) и стоимостью погашения отражается в Отчете о прибылях и убытках как процентные расходы в течение всего периода существования обязательств по погашению заемных средств.

Доля меньшинства. Доля меньшинства на отчетную дату представляет собой долю миноритарных акционеров в балансовой стоимости идентифицируемых активов и обязательств дочерних обществ на дату приобретения, и в изменении акционерного капитала с даты объединения дочерних обществ. Доля меньшинства показывается отдельно от обязательств и капитала акционеров.

Пенсии и выходные пособия. В процессе обычной деятельности Группа уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения. Дополнительные пенсии и прочие вознаграждения работникам после выхода на пенсию включаются в состав расходов на зарплату, выплаты работникам в отчете о прибылях и убытках, однако, отдельно данная информация не раскрывается, т.к. эти расходы не являются существенными.

Резервы. Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большой степенью вероятности потребуются отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. В тех случаях, когда Группа ожидает возмещения затрат, например, по договору страхования, сумма возмещения отражается как отдельный актив, но только при условии, что вероятность получения такого возмещения велика.

Информация по сегментам. Группа действует, в основном, в одном географическом регионе и в одной отрасли: выработка, распределение и продажа электрической и тепловой энергии в Москве, Московской области и прилегающих регионах. Разделение сегментов бизнеса по электрической энергии и по тепловой энергии не представляется возможным.

Примечание 5. Краткое описание основных положений учетной политики (продолжение)

Признание доходов. Доходы отражаются по факту поставки тепловой энергии и электроэнергии, а также по факту реализации товаров и услуг, не относящихся к энергетике, имевших место до окончания периода. Показатели выручки отражены без учета НДС.

Доходы формируются на основе тарифов на тепловую энергию и электроэнергию, утверждаемых Региональными энергетическими комиссиями.

Собственные выкупленные акции. В случае приобретения ОАО "Мосэнерго" или его дочерними компаниями акций ОАО "Мосэнерго" стоимость приобретения их, включая соответствующие затраты на совершение сделки, за вычетом налога на прибыль, вычитается из общей суммы акционерного капитала как выкупленные собственные акции вплоть до момента их аннулирования или реализации. При последующей реализации таких акций полученная сумма включается в состав акционерного капитала. Собственные выкупленные акции отражаются по их средневзвешенной стоимости, на дату составления финансовой отчетности.

Примечание 6. Основные дочерние общества

Основные общества, напрямую или через дочерние общества контролируемые ОАО "Мосэнерго", представлены в таблице ниже. Данные компании консолидируются в финансовой отчетности Группы.

Название	Расположение	Доля собственности	Вид деятельности
КБ "Трансинвестбанк" (ООО)	Российская Федерация, Москва	72%	Банковские операции
ЗАО "Центр обслуживания продаж энергии"	Российская Федерация, Москва	72%	Услуги по сбыту тепло- и электроэнергии

Примечание 7. Связанные стороны

РАО ЕЭС. РАО ЕЭС принадлежит 50,9 процентов обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго", что дает ему такой же процент голосующих акций и фактический контроль над деятельностью Группы. РАО ЕЭС взимает с Группы абонентную плату за пользование электрическими сетями по тарифам, утвержденным ФЭК. Группа также имеет задолженность перед РАО ЕЭС по займу. Погашение займа осуществляется в период с 2002 года по 2005 год путем перечисления ежеквартальных платежей. Заем был полностью использован Группой на погашение обязательств перед ООО "Межрегионгаз", дочерним обществом ОАО "Газпром".

Операции на ФОРЭМ (см. Примечание 1). Все операции по покупке и продаже электроэнергии с энергетическими компаниями по установленным тарифам через единые национальные электрические сети осуществляются при технологическом управлении СО-ЦДУ (дочернее общество РАО ЕЭС). Большинство энергетических компаний являются дочерними обществами РАО ЕЭС.

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся****31 декабря 2003 года**

(в млн. российских рублей)

Примечание 7. Связанные стороны (продолжение)

ОАО "Акционерное страховое общество "Лидер". В декабре 2002 года Группа заключила договор страхования имущества на 2003 год со страховым обществом "Лидер", 100 процентов акций которого принадлежат РАО ЕЭС.

Ниже представлены сальдо и операции со связанными сторонами по состоянию на и за периоды закончившиеся 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года:

	Доходы / (расходы) за год, закончившийся		Дебиторская / (кредиторская) задолженность на	
	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Расходы по передаче энергии				
РАО ЕЭС	(3 882)	(4 152)	-	-
СО-ЦДУ	(109)	(22)	(7)	-
ФСК	(913)	-	(59)	-
Операции на ФОРЭМ				
<i>Расходы по покупной электроэнергии</i>				
ОАО "Рязанская ГРЭС"	(181)	(390)	-	(33)
ОАО "Тюменьэнерго"	(136)	(186)	-	(68)
ОАО "Костромская ГРЭС"	(106)	(128)	-	-
ОАО "Троицкая ГРЭС"	(64)	-	-	-
Прочие	(132)	(131)	-	(37)
<i>Авансы выданные</i>				
ОАО "Тюменьэнерго"	-	-	-	47
Прочие	-	-	-	28
<i>Продажа электроэнергии</i>				
ОАО "Кузбассэнерго"	-	-	-	281
ОАО "Тверьэнерго"	-	-	46	111
Прочие	-	-	-	39
<i>Штрафы и пени полученные (прочие доходы)</i>				
ОАО "Тверьэнерго"	30	23	37	67
ОАО "Воронежеэнерго"	35	-	49	84
ОАО "Саратовэнерго"	-	-	3	3
<i>Расходы по страхованию</i>				
Расчеты по страхованию со страховым обществом "Лидер"	(1 089)	(9)	-	791

	Изменение в балансе за год, закончившийся		Остаток к погашению	
	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Заем от РАО ЕЭС				
Основная сумма займа	-	-	(1 122)	(1 468)
Проценты начисленные (См. Примечание 19)	(332)	(425)	-	-
Оплачено в течение года	678	659	-	-

Вознаграждение членам Совета директоров и членам Правления. Общая сумма вознаграждения, выплаченного членам Совета директоров и членам Правления за 2003 год, составила 42 624 тыс. рублей (за год, закончившийся 31 декабря 2002 года – 32 894 тыс. рублей).

ОАО "Мосэнерго"

Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся

31 декабря 2003 года

(в млн. российских рублей)

Примечание 8. Основные средства

Стоимость оценки или фактические затраты	Производство тепловой и электро-энергии	Распределение электро-энергии	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Начальное сальдо на 31 декабря 2002 года	93 388	36 337	19 031	5 209	41 213	195 178
Поступления	3	1	-	8 208	7	8 219
Передача	2 365	2 918	1 625	(8 299)	1 391	-
Выбытие	(774)	(194)	(1)	-	(422)	(1 391)
Конечное сальдо на 31 декабря 2003 года	94 982	39 062	20 655	5 118	42 189	202 006

Накопленный износ (включая эффект экономического устаревания)

Начальное сальдо на 31 декабря 2002 года	(45 177)	(16 211)	(11 603)	-	(27 136)	(100 127)
Начислено за период	(3 589)	(1 529)	(961)	-	(2 743)	(8 822)
Выбытие	679	153	1	-	405	1 238
Конечное сальдо на 31 декабря 2003 года	(48 087)	(17 587)	(12 563)	-	(29 474)	(107 711)

Остаточная стоимость на 31 декабря 2003 года	46 895	21 475	8 092	5 118	12 715	94 295
--	--------	--------	-------	-------	--------	--------

Остаточная стоимость на 31 декабря 2002 года	48 211	20 126	7 428	5 209	14 077	95 051
--	--------	--------	-------	-------	--------	--------

Объекты незавершенного строительства представляет собой учетную стоимость основных средств, еще не введенных в эксплуатацию.

Начисление износа начинается после ввода в эксплуатацию основных средств.

К прочим основным средствам относятся транспортные средства, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочие активы, не вошедшие ни в одну из категорий, перечисленных выше.

Оплата части поступлений и выбытий основных средств осуществлялась путем взаимозачетов, по бартеру или другими неденежными средствами. Неденежные операции, относящиеся к основным средствам, представлены ниже:

	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	За год, закончившийся 31 декабря 2002 года
Приобретения в ходе неденежных операций	(34)	-
Капитализированные проценты	(169)	(73)
Неденежные поступления от реализации основных средств	860	-

Экономическое устаревание. За период, закончившийся 31 декабря 2003 года, руководство проанализировало адекватность созданного резерва на экономическое устаревание и пришло к заключению, что отраженная сумма обоснована. В связи с этим в финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2003 года, не были отражены какие-либо дополнительные поправки. Сумма убытка от экономического устаревания, включенная в состав суммы по накопленному износу, составляет 35 830 млн. рублей на 31 декабря 2003 года (40 302 млн. рублей на 31 декабря 2002 года).

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся****31 декабря 2003 года**

(в млн. российских рублей)

Примечание 9. Прочие внеоборотные активы

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Авансы подрядчикам	2 424	-
Долгосрочная дебиторская задолженность по основной деятельности (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 200 млн. рублей на 31 декабря 2003 года и 287 млн. рублей на 31 декабря 2002 года)	360	342
Финансовые вложения	87	69
Прочие	675	217
	3 546	628

Авансы подрядчикам в балансе на 31 декабря 2003 года включают авансы ОАО "Москапстрой" на строительство по инвестиционной программе правительства Москвы в сумме 2 065 млн. рублей. Для финансирования данного строительства в течение 2003 года был получен кредит ОАО "Альфа-Банк" (Примечание 15).

Примечание 10. Товарно-материальные запасы

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Производственные запасы топлива (по стоимости приобретения)	2 782	1 621
Сырье и материалы (по стоимости приобретения)	1 485	1 645
Прочие товарно-материальные запасы (по стоимости приобретения)	105	96
	4 372	3 362

Остатки сырья и материалов показано за вычетом резерва на устаревание в сумме 457 млн. рублей на 31 декабря 2003 года и 316 млн. рублей на 31 декабря 2002 года.

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 3 117 млн. рублей на 31 декабря 2003 года и 2 997 млн. рублей на 31 декабря 2002 года)	4 157	5 307
НДС к возмещению	1 747	1 263
Авансы выданные поставщикам	1 688	883
Расходы будущих периодов	216	1 031
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности в сумме 20 млн. рублей на 31 декабря 2003 года и 997 млн. рублей на 31 декабря 2002 года)	903	533
	8 711	9 017

Примечание 11. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)

Сумма резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности определена руководством на основе анализа платежеспособности конкретных потребителей, отраслевых тенденций платежеспособности потребителей, погашения задолженности после отчетной даты и анализа ожидаемых денежных потоков. На основании ожидаемого погашения дебиторской задолженности, для оценки справедливой стоимости будущих денежных потоков применялись ставки дисконтирования в размере 17-19 процентов. Результат дисконтирования отражен в составе резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности. Руководство полагает, что Группа сможет реализовать чистую дебиторскую задолженность путем прямого погашения задолженности, а также неденежными средствами, таким образом, их учетная стоимость соответствует справедливой стоимости.

Сумма расходов будущих периодов включает страховые взносы в сумме 160 млн. рублей и 833 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года соответственно.

По состоянию на 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года категория прочая дебиторская задолженность включает авансовые платежи по налогам в сумме 500 млн. рублей и 154 млн. рублей, соответственно. В показатель авансовых платежей по налогам за 2003 год включена сумма 328 млн. руб., начисленная Группой в предыдущие периоды и подлежащая возврату налоговыми органами в результате решения суда о возмещении суммы переплаты налога на пользователей автодорог вследствие некорректного применения ставки налога за 2000 год. Существует неопределенность относительно метода погашения налоговыми органами данной суммы возврата налога на пользователей автодорог. Остальные авансовые платежи будут зачтены в счет будущих налоговых обязательств.

Дебиторская задолженность и авансы выданные включают остатки по расчетам со связанными сторонами в сумме 135 млн. рублей и 1 451 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года соответственно (см. Примечание 7).

Примечание 12. Денежные средства

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	3 531	1 644
Валютные банковские счета	12	19
	3 543	1 663

Остатки денежных средств и их эквивалентов не включают остатки обязательных резервов депонированных в ЦБ РФ КБ "Трансинвестбанк" (ООО), дочерним обществом ОАО "Мосэнерго", в сумме 291 млн. рублей и 83 млн. рублей на 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года соответственно, а также остатки на специальных счетах в ЗАО "АБН АМРО банк" и ЗАО КБ "Ситибанк" в сумме 152 млн. рублей и 177 млн. рублей на 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года соответственно. Последние предназначены для аккумулирования денежных средств на выплату основного долга и процентов по займам от ЕБРР и МФК. Такие остатки включены в состав прочих оборотных активов.

ОАО "Мосэнерго"**Примечания к консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся****31 декабря 2003 года**

(в млн. российских рублей)

Примечание 13. Капитал акционеров

Акционерный капитал	Количество выпущенных и полностью оплаченных акций	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Обыкновенные акции	28 267 726 000	154 720	154 720
	28 267 726 000	154 720	154 720

Акционерный капитал составляет 28 267 726 000 размещенных обыкновенных акций с номинальной стоимостью 1 рубль каждая. Помимо этого, количество объявленных, но не размещенных акций, составляет 812 274 000. Стоимость акционерного капитала показана с учетом покупательной способности российского рубля на дату составления консолидированного Бухгалтерского баланса.

Дивиденды. Дивиденды за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, утвержденные собранием акционеров 30 мая 2003 года, составили 0,01837 рубля на обыкновенную акцию.

Выкупленные собственные акции. По состоянию на 31 декабря 2003 года КБ "Трансинвестбанк" (ООО), 72 процентов которого принадлежат Группе, владел 0,02 процентами обыкновенных акций ОАО "Мосэнерго". Эти акции являются голосующими наравне с другими обыкновенными акциями ОАО "Мосэнерго". Право голоса по этим акциям фактически принадлежит руководству Группы. По состоянию на 31 декабря 2003 года у предприятий Группы числилось выкупленных собственных акций ОАО "Мосэнерго" в количестве 4 696 789 обыкновенных акций (31 декабря 2002 года: 13 732 600).

Примечание 14. Долгосрочные заемные средства

	Валюта	Процентная ставка	Срок погашения	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
МФК	Доллар США	ЛИБОР+3,5%	2004 – 2009	397	500
ЕБРР	Доллар США	ЛИБОР+3,5%	2004 – 2009	596	750
ЕБРР	Доллар США	ЛИБОР + 4.0%	2004 – 2007	1 716	2 225
Банк Люблина	Евро	ЕВРИБОР+3,375%	2003	-	58
РАО ЕЭС (Примечание 7)	Руб.	23,1 – 23,2%	2004 – 2005	1 122	1 468
Всего долгосрочные заемные средства				3 831	5 001
За вычетом краткосрочной части долгосрочных заемных средств				(1 105)	(1 100)
				2 726	3 901

Заем, по которому Группа имеет задолженность перед РАО ЕЭС, отражен по справедливой стоимости. Историческая стоимость данного займа на 31 декабря 2003 года составляла 1 166 млн. рублей (31 декабря 2002: 1 749 млн. рублей). Справедливая стоимость остальных кредитов и займов приближена к их исторической стоимости.

Примечание 14. Долгосрочные заемные средства (продолжение)

Кредиты Европейского Банка Реконструкции и Развития и Международной Финансовой Корпорации были получены в апреле 1998 года на строительство Загорской ГАЭС. Данные кредиты предоставлены на условиях невозобновляемой кредитной линии (общая сумма кредита не должна превышать 50 млн. долларов США). Вся сумма кредита была получена Группой к 31 марта 2001 года. Согласно кредитному договору Группа должна погасить кредит посредством осуществления 18 платежей через каждые шесть месяцев, начиная с 15 января 2001 года. Проценты по кредитам уплачиваются при погашении основной суммы долга.

Обеспечением по кредитам является оборудование одного из основных подразделений ОАО "Мосэнерго" с остаточной стоимостью 988 млн. рублей.

В августе 2002 года Группа получила кредит на условиях невозобновляемой кредитной линии, от Европейского Банка Реконструкции и Развития на сумму 70 млн. долларов США. Погашение кредита осуществляется 10 платежами через каждые шесть месяцев, начиная с 28 мая 2003 года. Проценты по кредиту уплачиваются при погашении основной суммы долга.

Заем, по которому Группа имеет задолженность перед РАО ЕЭС, первоначально был получен от "Центра содействия реформам энергетики" (ЦСРЭ) для погашения задолженности перед поставщиком газа. Заем был получен 25 декабря 2001 года в размере 2 334 млн. рублей (по исторической стоимости) со ставкой 10 процентов годовых. 29 декабря 2001 года ЦСРЭ переуступил право требования РАО ЕЭС. Задолженность по данному займу отражена по справедливой стоимости, рассчитанной с использованием ставки дисконтирования 23,1 – 23,2 процента (см. Примечание 19).

Порядок погашения долгосрочных кредитов и займов представлен в следующей таблице:

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Сроки выплаты		
От одного до двух лет	1 136	1 075
От двух до пяти лет	1 424	2 468
Свыше пяти лет	166	358
	2 726	3 901

Примечание 15. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств

	Валюта	Процентная ставка, %	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Агропромкредит	Руб.	16% - 17%	1 500	250
Альфа-Банк	Руб.	14% - 15%	3 406	-
Банк Еврофинанс	Руб.	15%	701	300
Банк Москвы	Руб.	12,5%-16%	1 500	500
Международный Промышленный Банк	Руб.	15%	1 000	1 002
Краткосрочная часть долгосрочных заемных средств			1 105	1 100
			9 212	3 152

Примечание 15. Краткосрочные заемные средства и краткосрочная часть долгосрочных заемных средств (продолжение)

На 31 декабря 2003 года краткосрочная часть долгосрочных заемных средств включает заем, по которому Группа имеет задолженность перед РАО ЕЭС, отраженный по справедливой стоимости, равный 561 млн. рублей (историческая стоимость - 583 млн. рублей); на 31 декабря 2002 года данный заем отражен по справедливой стоимости 489 млн. рублей (историческая стоимость – 583 млн. рублей) (см. Примечания 14 и 19). Справедливая стоимость остальных кредитов и займов приближена к их исторической стоимости.

Обеспечением кредитов, полученных от Банка Москвы, являются запасы топлива.

Кредит ОАО "Альфа-Банк". В сентябре 2003 года Группа получила первый транш в рамках возобновляемой кредитной линии от ОАО "Альфа-Банк" с максимальной суммой кредита равной 2 000 млн. рублей по данному договору. Кредит был получен для финансирования капитального строительства в рамках инвестиционной программы правительства Москвы. Проценты по кредиту уплачиваются ежемесячно по процентной ставке 14-15 процентов и капитализируются. Остальные кредиты от ОАО "Альфа-Банк" были получены на пополнение оборотных средств.

Примечание 16. Налог на прибыль

	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	За год, закончившийся 31 декабря 2002 года
Налог на прибыль – текущий	(1 176)	(752)
Доход / (расход) по отложенному налогу на прибыль	1 218	(1 189)
Итого доход / (расход) по налогу на прибыль	42	(1 941)

Убыток до налогообложения для целей финансовой отчетности увязывается с доходом / (расходом) по налогу на прибыль следующим образом:

	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	За год, закончившийся 31 декабря 2002 года
Прибыль/(убыток) до налога на прибыль	793	(380)
Теоретическая сумма (расхода)/дохода по налогу на прибыль при средней ставке российского налогообложения 24 процента	(190)	91
Налоговый эффект статей, которые не учитываются для целей налогообложения:		
Постоянных элементов прибыли / убытков от изменения покупательной способности рубля	-	(3 043)
Уменьшения расходов по сомнительной дебиторской задолженности	-	182
Прочих расходов, не уменьшающих налогооблагаемую базу, нетто	(302)	(322)
Влияния инфляции на сальдо по отложенному налогу	-	1 265
Эффект от изменения налоговой базы в отношении дебиторской задолженности (см. Примечание 18)	564	-
Прочие факторы	(30)	(114)
Итого доход / (расход) по налогу на прибыль	42	(1 941)

Примечание 16. Налог на прибыль (продолжение)

Отложенный налог на прибыль. Различие в подходах между МСФО и требованиями налогового учета для целей расчета налога на прибыль приводит к возникновению временных разниц (temporary differences) между учетной стоимостью определенных активов и обязательств в целях составления финансовой отчетности, с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные обязательства (активы) по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24 процента, которая действует, когда активы или обязательства реализуются.

Отложенные обязательства по налогу на прибыль	Доход в		Расход /		
	31 декабря 2003 года	течение периода	31 декабря 2002 года	(доход) в течение периода	31 декабря 2001 года
Основные средства	10 168	(487)	10 655	1 688	8 967
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	(769)	(676)	(93)	(458)	365
Прочие	(141)	(55)	(86)	(41)	(45)
	9 258	(1 218)	10 476	1 189	9 287

Примечание 17. Кредиторская задолженность и начисления

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Кредиторская задолженность по основной деятельности	2 767	2 605
Финансирование, полученное от Правительства Москвы	1 997	1 309
Начисления и прочая кредиторская задолженность	2 938	2 022
	7 702	5 936

Финансирование, полученное от Правительства Москвы, представляет собой остаток средств, полученных Группой на возвратной основе в качестве финансирования строительства объектов электрических и тепловых сетей. Условия погашения данной задолженности предусматривают передачу отдельных объектов (в соответствии с дополнительными соглашениями), по завершении их строительства, Правительству Москвы.

Кредиторская задолженность и начисления включают остатки по расчетам со связанными сторонами в сумме 66 млн. рублей и 138 млн. рублей по состоянию на 31 декабря 2003 года и 31 декабря 2002 года соответственно (см. Примечание 7).

Примечание 18. Кредиторская задолженность по уплате налогов

	31 декабря 2003 года	31 декабря 2002 года
Налог на добавленную стоимость	1 917	1 526
Налог на прибыль (см. Примечание 16)	549	163
Налог на имущество	246	244
Фонд оплаты труда	92	97
Налоги с оборота	-	143
Прочие налоги	107	89
	2 911	2 262

Из общей суммы задолженности, по состоянию на 31 декабря 2003 года сумма равная 1 355 млн. рублей по налогу на добавленную стоимость подлежит уплате в бюджет после погашения соответствующей дебиторской задолженности покупателями и заказчиками или ее списания (на 31 декабря 2002 года: 931 млн. рублей).

До 2003 года Группа не имела намерения списывать определенную сомнительную дебиторскую задолженность для целей налогообложения, в результате чего Группа не признавала актив по отложенному налогу на прибыль в отношении такой задолженности, так как вероятность получения будущей выгоды от таких активов оценивалась как низкая. Также, поскольку задолженность по НДС перед бюджетом возникает при оплате или списании дебиторской задолженности для целей налогообложения, то предполагалось, что НДС, относящийся к сомнительной дебиторской задолженности, не будет подлежать уплате в бюджет. Соответственно, задолженность по такому НДС не была отражена в консолидированном балансе. В 2003 году руководство пересмотрело указанный подход с тем, чтобы учитывать списание дебиторской задолженности для целей налогообложения. В результате, в консолидированном балансе по состоянию на 31 декабря 2003 года отражены дополнительные активы по отложенному налогу на прибыль и обязательства по НДС в сумме 564 млн. рублей (см. Примечание 16) и 547 млн. рублей соответственно. Сумма дополнительного НДС учтена в составе затрат на создание резерва по сомнительным долгам, а сумма дополнительного актива по отложенному налогу на прибыль учтена как доходы по налогу на прибыль консолидированного отчета о прибылях и убытках за 2003 год.

Примечание 19. Эффект от изменения покупательной способности рубля и финансовые статьи

	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	За год, закончившийся 31 декабря 2002 года
Процентные расходы	(885)	(917)
Положительная/(отрицательная) курсовая разница	230	(303)
Прибыль от изменения покупательной способности рубля	-	541
	(655)	(679)

При получении займа от РАО ЕЭС (см. Примечание 15) Группа определила его справедливую стоимость на дату получения с использованием ставки дисконтирования 23,1–23,2 процента. Это привело к возникновению прибыли в сумме 797 млн. рублей в 2001 году. За год, закончившийся 31 декабря 2003 года, в процентные расходы были включены 237 млн. рублей дисконта (за год, закончившийся 31 декабря 2002 года, в процентные расходы были включены 386 млн. рублей дисконта).

До 31 декабря 2002 года экономическая ситуация в Российской Федерации свидетельствовала о наличии гиперинфляции, соответственно, Группа учитывала прибыль/(убыток) от изменения покупательной способности рубля в соответствии с МСФО 29.

Примечание 20. Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли, распределяемой между акционерами, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение периода.

	За год, закончившийся 31 декабря 2003 года	За год, закончившийся 31 декабря 2002 года
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (тыс.)	28 267 726	28 267 726
За вычетом средневзвешенного количества собственных выкупленных акций (тыс.)	(19 581)	(6 883)
Средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении (тыс.)	28 248 145	28 260 843
Чистая прибыль / (убыток)	737	(2 341)
Прибыль / (убыток) на обыкновенную акцию - базовая и разводненная (в российских рублях)	0,03	(0,08)

Примечание 21. Договорные обязательства

Обязательства по закупкам топлива. Группа заключила несколько договоров на поставку топлива. Основным поставщиком газа является ООО "Межрегионгаз", дочернее предприятие ОАО "Газпром". Поставки газа осуществляются по договору, заключенному в 2003 году (в силе по 2007 год). Объемы закупаемого газа определяются сторонами ежегодно. Покупная цена газа устанавливается Федеральной энергетической комиссией.

Обязательства в социальной сфере. Группа вносит вклад в техническое обслуживание и поддержание местной инфраструктуры и в улучшение благосостояния работников. В частности, Группа участвует в строительстве, развитии и содержании жилищного фонда, лечебно-оздоровительных учреждений, и удовлетворении прочих социальных нужд в тех регионах, в которых осуществляет свою хозяйственную деятельность.

Обязательства по капитальным затратам. На 31 декабря 2003 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составляли 3 789 млн. рублей (на 31 декабря 2002 года: 1 395 млн. рублей).

Примечание 22. Условные обязательства и операционные риски

Условия ведения деятельности. Экономике Российской Федерации по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. В частности, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран, валютный контроль, а также сравнительно высокая инфляция. Существующее российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям.

Хотя в экономической ситуации наметились тенденции к улучшению, экономическая перспектива Российской Федерации во многом зависит от эффективности экономических мер, финансовых механизмов и денежной политики, предпринимаемых Правительством, а также развития фискальной, правовой и политической систем.

Примечание 22. Условные обязательства и операционные риски (продолжение)

Политическая обстановка. Хозяйственная деятельность и получаемая Группой прибыль время от времени и в различной степени подвергаются влиянию политических, законодательных, финансовых и административных изменений, включая изменения норм охраны окружающей среды, имеющих место в России.

Страхование. Группа имеет ограниченные страховые полисы в отношении активов, операций, гражданской ответственности и прочих страхуемых рисков. Соответственно, Группа может быть подвержена тем рискам, в отношении которых страхование не осуществлялось.

Судебные разбирательства. Группа участвует в ряде судебных дел, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, в настоящее время не имеется претензий и исков к Группе, которые могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы, когда по ним будут вынесены окончательные решения.

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

По мнению руководства, по состоянию на 31 декабря 2003 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы точки зрения налогового, валютного и таможенного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Изменения, происходящие в отрасли. Как описано в Примечании 1, Правительство издало несколько постановлений по реструктуризации энергетической отрасли в России. В настоящее время руководство не может оценить эффект будущих реформ на финансовое положение Группы.

Окружающая среда. Группа и предприятие, преемником которого она является, осуществляли деятельность в области электроэнергетики в Российской Федерации в течение многих лет. Законодательство об охране окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии развития, и позиция государственных органов в этом отношении претерпевает изменения. Группа периодически оценивает свои обязательства по охране окружающей среды. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений требований действующего законодательства и нормативных актов, а также арбитражной практики, невозможно оценить, но они могут оказаться существенными. В условиях действующего законодательства об охране окружающей среды руководство полагает, что у Группы нет существенных обязательств, связанных с загрязнением окружающей среды.

Примечание 23. Финансовые инструменты и финансовые риски

Финансовые риски. Деятельность Группы подвержена влиянию различных рисков, включая: изменения валютного курса, изменения процентных ставок, собираемость дебиторской задолженности. Группа не имеет политики хеджирования финансовых рисков.

Курсовой риск. Курсовой риск включает риск изменения обменного курса и процентных ставок.

- **Риск изменения обменного курса.** Группа осуществляет свою хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации. Большая часть закупок Группы оплачивается в рублях. Основные риски по изменению валютного курса связаны с заемными средствами, выраженными в иностранной валюте (см. Примечания 14 и 15).
- **Риск изменения процентных ставок.** Несмотря на то, что значительная часть долгосрочных заемных средств имеет плавающие процентные ставки, основная часть краткосрочных заемных средств имеет фиксированные процентные ставки (см. Примечания 14 и 15). Активы в основном беспроцентные (non-interest bearing).

Риск неплатежей. Финансовые активы, по которым потенциальный риск потерь Группы наиболее высок, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков. Хотя собираемость дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство Группы считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв на снижение стоимости дебиторской задолженности, отсутствует.

Риск отсутствия ликвидных средств. Консервативные меры по управлению рисками ликвидности подразумевают поддержание достаточного уровня денежных средств и ликвидных ценных бумаг, а также обеспечение возможности привлечения достаточной суммы кредитов и возможности закрывать позиции на финансовых рынках. В быстро развивающейся экономической среде казначейство Группы стремится поддерживать достаточный уровень финансирования, обеспечивая свободные кредитные линии.