

ГРУППА «МОСЭНЕРГО»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ЗА ТРИ МЕСЯЦА, ЗАКОНЧИВШИЕСЯ 31 МАРТА 2008 ГОДА**

(НЕАУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ)

Группа «Мосэнерго»

Консолидированный бухгалтерский промежуточный баланс по состоянию на 31 марта 2008г.

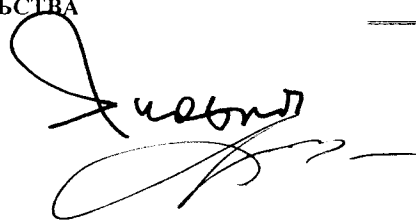
(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	133 970	131 036
Инвестиционная собственность	8	1 108	1 288
Инвестиции в зависимые общества	9	1 299	1 246
Прочие внеоборотные активы	14	3 384	347
Итого внеоборотные активы		139 761	133 917
Оборотные активы			
Запасы	11	4 453	4 444
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	13 135	11 566
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль		40	41
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	6 025	15 201
Денежные средства и их эквиваленты	13	21 784	11 136
Прочие оборотные активы	14	1 658	8 720
Итого оборотные активы		47 095	51 108
ВСЕГО АКТИВЫ		186 856	185 025
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	15	166 124	166 124
Накопленный убыток		(115 206)	(117 211)
Эмиссионный доход	15	49 213	49 213
Резерв по переоценке	15	37 534	37 534
Итого капитал		137 665	135 660
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	16	10 131	129
Отложенные налоговые обязательства	25	18 116	17 427
Обязательства по пенсионным выплатам	18	1 335	1 279
Итого долгосрочные обязательства		29 582	18 835
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов	16	7 398	17 476
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	20	10 785	10 950
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	25	88	478
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	973	611
Резервы по прочим обязательствам и платежам	19	365	1 015
Итого краткосрочные обязательства		19 609	30 530
Итого обязательства		49 191	49 365
ВСЕГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		186 856	185 025

Генеральный директор

Главный бухгалтер



В.Г. Яковлев

Т.П. Дронова
20 мая 2008г.

Группа «Мосэнерго»

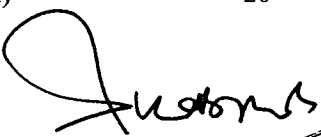
**Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.**

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>Три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>Три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Выручка	21, 2(ю)	31 010	25 141
Расходы по основной деятельности (исключая восстановление резерва под обесценение основных средств)	22, 2(ю)	(28 018)	(23 478)
Прочие доходы от основной деятельности		179	75
Прибыль от основной деятельности		3 171	1 738
Финансовые доходы	23	467	15
Финансовые расходы	24	(160)	(255)
Доля в результате деятельности зависимых обществ	9	53	5
Убыток от переоценки инвестиционной собственности	8	(180)	-
Прибыль до налогообложения		3 351	1 504
Расходы по налогу на прибыль	25	(1 346)	(911)
Чистая прибыль за период		2 005	594
Относящийся к:			
Аktionеры ОАО «Мосэнерго»		2 005	594
Прибыль на обыкновенную акцию – базовый и разводненный (в российских рублях)	26	0,05	0,02

Генеральный директор



В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

20 мая 2008г.

Группа «Мосэнерго»

Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств

за 3 месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.	Три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль до налогообложения		3 351	1 504
Поправки:			
Амортизация основных средств и экономическое устаревание	7	1 662	1 591
Доходы по процентам	23	(467)	(15)
Расходы по процентам	24	167	263
Прибыль по курсовым разницам	24	(7)	(8)
Увеличение резерва по сомнительной задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности	12	156	366
Восстановление прочих резервов	19	(11)	292
Доля в результате деятельности зависимых обществ	9	(53)	(5)
Убыток от выбытия основных средств	7	(26)	(3)
Прочие неденежные операции		184	43
Денежные потоки от основной деятельности до изменений оборотного капитала		4 956	4 028
(Увеличение)/уменьшение задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности		(1 258)	(2 624)
Увеличение запасов		(14)	333
(Увеличение)/уменьшение прочих оборотных активов		6 411	(88)
Увеличение задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочей кредиторской задолженности		1 011	1 458
Уменьшение кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		75	145
Увеличение обязательств по пенсионным выплатам		70	69
Использование)/поступление денежных средств (в)/от основной деятельности		11 251	3 321
Налог на прибыль, уплаченный денежными средствами		(759)	(946)
Выплаты по пенсионным планам		(64)	-
Проценты уплаченные		(309)	(397)
Чистые денежные средства, (использованные)/ поступившие (в)/от основной деятельности		10 119	1 978
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(4 364)	(6 504)
Поступления от продажи основных средств и прочих внеоборотных активов		43	8
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		-	-
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения	10	9 176	-
Увеличение банковских депозитов		(3 037)	-
Проценты выплаченные и капитализированные	7	(248)	(239)
Дивиденды полученные		-	-
Чистые денежные средства, использованные в инвестиционной деятельности		1 570	(6 735)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления по кредитам и займам		538	3 071
Погашение займов		(610)	(448)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	15	-	532
Дивиденды, выплаченные Группой акционерам ОАО «Мосэнерго»		-	-
Выкуп обыкновенных акций		(969)	-
Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности		(1 041)	3 155
Увеличение денежных средств и их эквивалентов		10 648	(1 602)
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13	11 136	5 729
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13	21 784	4 127

Генеральный директор

В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер

Т.П. Дронова

20 мая 2008г.

Группа «Мосэнерго»

Консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

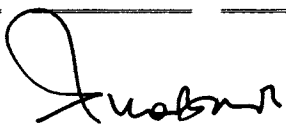
(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Капитал, причитающийся акционерам ОАО «Мосэнерго»

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Накопленный убыток</i>	<i>Резерв по переоценке</i>	<i>Всего капитал</i>
На 31 декабря 2006 г. до пересчета	154 624	-	(115 510)	-	39 114
Исправление ошибок предыдущего периода	-	-	(885)	-	(885)
На 31 декабря 2006 г.	154 624	-	(116 395)	-	38 229
Переоценка основных средств	-	-	-	37 534	37 534
Прибыль за период	-	-	594	-	594
Итого признанный убыток за период	-	-	594	37 534	38 128
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-
На 31 марта 2007г.	154 624	-	(115 801)	37 534	76 357
На 31 декабря 2007г. до пересчета	166 124	49 213	(117 211)	37 534	135 660
На 31 декабря 2007 г.	166 124	49 213	(117 211)	37 534	135 660
Прибыль за период	-	-	2 005	-	2 005
Итого прибыль, признанная за период	-	-	2 005	-	2 005
Дивиденды акционерам	-	-	-	-	-
На 31 марта 2008г.	166 124	49 213	(115 206)	37 534	137 665

Генеральный директор



В.Г. Яковлев

Главный бухгалтер



Т.П. Дронова

20 мая 2008г.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность ОАО «Мосэнерго» (далее – «Общество») и ее дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа» или «Группа «Мосэнерго») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

Группа «Мосэнерго» – региональное энергетическое предприятие, которое занимается выработкой электрической и тепловой энергии, а также распределением тепловой энергии в Москве и Московской области. В состав Группы входит 17 электростанций. Общая рабочая мощность ОАО «Мосэнерго» составляет около 11 117 мегаватт (МВт) установленной мощности электрогенераторов и 34 297 гигакалорий (Гкал) установленной мощности генераторов тепловой энергии.

ОАО «Мосэнерго» было зарегистрировано в Российской Федерации 6 апреля 1993 г. в соответствии с Распоряжением Комитета по управлению имуществом № 169-Р от 26 марта 1993г. В результате приватизации российской энергетической отрасли ОАО «Мосэнерго» было организовано в форме акционерного общества.

В 2004 году общее собрание акционеров ОАО «Мосэнерго» утвердило программу по реструктуризации Общества, которая заключалась в выделении определенных подразделений ОАО «Мосэнерго» в 13 вновь созданных открытых акционерных обществ. До реструктуризации ОАО «Мосэнерго» представляло собой вертикально интегрированную Компанию с основной ориентацией на выработку электроэнергии и тепла. Реструктуризация заключалась в разделении следующих видов бизнеса:

- передача и распределение электрической энергии и тепла - монопольная деятельность;
- розничная продажа электроэнергии, ремонт и строительство - не основная деятельность;
- четыре электростанции.

В результате реструктуризации в апреле 2005 года каждый акционер ОАО «Мосэнерго» получил акции каждой из 13 выделившихся компаний. Акции были распределены пропорционально количеству акций, которым каждый акционер владел перед разделением.

20 декабря 2006 года общее собрание акционеров утвердило увеличение акционерного капитала ОАО «Мосэнерго» путем дополнительной эмиссии обыкновенных акций по закрытой подписке в пользу ОАО Газпром и его связанных сторон (далее – «Группа Газпром»). В результате данного выпуска Группа Газпром стала основным акционером ОАО «Мосэнерго».

26 октября 2007 года внеочередное собрание акционеров РАО «ЕЭС России» приняло решение отделить ОАО «Мосэнерго» от РАО «ЕЭС России».

28 декабря 2007 года акционеры ОАО «Мосэнерго» одобрили дополнительный выпуск акций в количестве 16 477 961 номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Причиной решения является обмен акциями, имеющий место в процессе присоединения ОАО «Мосэнерго Холдинг» к ОАО «Мосэнерго» (см. Приложения 16).

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

Условия осуществления деятельности

Несмотря на некоторые положительные изменения в экономике Российской Федерации, ей по-прежнему присущи некоторые черты развивающегося рынка. К ним относятся, не ограничиваясь ими, неконвертируемость российского рубля в большинстве стран и сравнительно высокая

Группа «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.**

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

инфляция. Российское налоговое, валютное и таможенное законодательство допускают различные толкования и подвержены частым изменениям.

Отношения с государством и действующее законодательство

По состоянию на 31 марта 2008 года Правительству Российской Федерации принадлежало (включая прямое и косвенное владение) свыше 50% акций в ОАО «Газпром» (далее - «Материнская компания»), которому в свою очередь принадлежало (включая прямое и косвенное владение) свыше 53.47% акций в ОАО «Мосэнерго». Основной контроль за деятельностью Группы осуществляет Правительство Российской Федерации.

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

Правительство Российской Федерации оказывает непосредственное влияние на деятельность Группы через регулирование, осуществляемое Федеральной службой по тарифам (ФСТ) в части оптовых продаж электроэнергии, и региональными энергетическими комиссиями Москвы и Московской области (РЭК) в части розничной реализации тепловой и электрической энергии. В целях более эффективного удовлетворения потребностей системы, деятельность всех вырабатывающих энергию мощностей координируется ОАО «Системный оператор – Центральное диспетчерское управление Единой электроэнергетической системы» (далее – «СО-ЦДУ»). Деятельность СО-ЦДУ контролируется РАО «ЕЭС России».

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 Положениями о бухгалтерском учете в Российской Федерации (ПБУ), существенно отличающимися от Международных стандартов финансовой отчетности (МСФО).

Как указано в Примечаниях 6 и 27, политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах может оказывать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Реструктуризация отрасли

Российская Электроэнергетика в данный момент находится в процессе реформирования, целью которого является создание конкурентного рынка электроэнергии и среды, в которой ОАО РАО «ЕЭС России» и его преемники (включая ОАО «Мосэнерго») смогут привлекать средства, необходимые для поддержания и расширения производственных мощностей.

Важнейшим шагом в развитии конкурентной модели оптового рынка электроэнергии (мощности) стало принятие Новых Правил оптового рынка электрической энергии (мощности) переходного периода (НОРЭМ), утвержденных постановлением Правительства Российской Федерации от 31 августа 2006 года № 529 «О совершенствовании порядка функционирования оптового рынка электрической энергии (мощности)», которые вступили в силу с 1 сентября 2006 года. В соответствии с новыми правилами работы оптового рынка система взаимоотношений покупателей и поставщиков электрической энергии и мощности в секторе регулируемой торговли преобразуется в систему регулируемых двусторонних договоров между продавцами и покупателями электроэнергии. Начиная с 1 сентября 2006 года, производство и потребление электрической энергии и мощности полностью осуществляется в рамках регулируемых договоров.

Начиная с 2007 года объемы электрической энергии и мощности, реализуемые на оптовом рынке электроэнергии по регулируемым ценам, начали снижаться. Величина снижения установлена Правительством Российской Федерации в соответствии с прогнозами социально-экономического

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

развития. В 2007 году до 90% запланированного баланса производства электрической энергии и 100% мощности осуществлялось по регулируемым ценам. Период с 2006 до приблизительно 2011 года является переходным. По окончании этого периода будет сформирован полностью конкурентоспособный оптовый рынок электроэнергии.

В 2008 году ожидается выход Постановления Правительства о запуске рынка мощности, при котором «высвободившиеся» объемы мощности будут торговаться на переходных аукционах с поставкой в период 2009-2011 и долгосрочных аукционах с поставкой на 10 лет, проходя при этом конкурентный отбор в «своей» зоне свободного перетока мощности. У субъектов оптового рынка впервые появится возможность заключать свободные договора на поставку мощности.

Руководство Группы считает, что в конечном итоге будет создана стабильная нормативная база и конкурентный рынок электроэнергии, что позволит Группе привлекать необходимые средства для устойчивого развития финансово-хозяйственной деятельности. Однако в этом вопросе не может быть полной уверенности.

Волатильность на глобальных финансовых рынках в последний период

Начиная со второго полугодия 2007 года, наблюдалось резкое увеличение случаев наложения взыскания на имущество должников на рынке высокорискованного ипотечного кредитования в США. Влияние кризиса распространилось далеко за пределы жилищного рынка США в связи с тем, что международные инвесторы провели переоценку своих рисков, что вызвало повышение волатильности и снижение ликвидности на рынках инструментов с фиксированной доходностью, акций и производных инструментов. С августа 2007 года существенно сократился объем финансирования на оптовом рынке электроэнергии. Такая ситуация может оказать влияние на возможности Группы по привлечению заемных средств и рефинансированию существующих займов на условиях, которые применялись к аналогичным операциям в предыдущие периоды. Снижение ликвидности может оказать влияние и на положение дебиторов Группы, что, в свою очередь, может повлиять на их способность погасить свою задолженность перед Группой. Руководство Группы не имеет возможности достоверно оценить воздействие на финансовое положение Группы дальнейшего ухудшения ситуации с ликвидностью на финансовых рынках и повышения их волатильности.

Примечание 2. Основные положения учетной политики

(а) Основа подготовки

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность была подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»). Финансовая отчетность подготовлена исходя из принципа оценки по фактическим затратам с учетом результатов переоценки основных средств. Основные положения учетной политики, которые применялись при подготовке настоящей консолидированной промежуточной финансовой отчетности, приведены ниже. Данные положения учетной политики последовательно применялись по отношению ко всем представленным в консолидированной промежуточной финансовой отчетности периодам, за исключением специально оговоренных случаев (см. Примечание 4).

(б) Функциональная валюта и валюта отчетности

Национальная валюта Российской Федерации – российский рубль является функциональной валютой Группы и одновременно валютой, в которой была подготовлена прилагаемая Отчетность. Округление всей финансовой информации, представленной в рублях, осуществлялось до ближайшего миллиона.

Группа «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.**

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(в) Учет в условиях гиперинфляции

В предыдущих периодах экономика Российской Федерации характеризовалась высоким уровнем инфляции и была признана гиперинфляционной в соответствии с МСФО (IAS) 29 «Финансовая отчетность в гиперинфляционной экономике». МСФО (IAS) 29 требует, чтобы финансовая отчетность, составленная в валюте страны с гиперинфляционной экономикой, была выражена в текущих единицах измерения на дату составления баланса. Поскольку характеристики экономики Российской Федерации указывают на прекращение процессов гиперинфляции, с 1 января 2003 г. Группа не применяет положения МСФО (IAS) 29. Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 г., представляли начальные данные консолидированной финансовой отчетности последующих периодов. Для данных балансов до изменения учетной политики в отношении переоценки основных средств (см. Примечание 2(и)) на 1 января 2008 года суммы, выраженные в текущих единицах измерения на 31 декабря 2002 года, рассматривались как основа для балансовой стоимости в данной финансовой отчетности.

(г) Принципы консолидации

Дочерними являются общества, контролируемые Группой. Группа контролирует общество в том случае, если она правомочна прямо или опосредованно определять финансовую и операционную политику этого общества с целью получения экономических выгод от его деятельности. Финансовая отчетность дочерних обществ включается в консолидированную промежуточную финансовую отчетность, начиная с даты перехода к Группе фактического контроля над ними, и прекращают консолидироваться с момента фактического прекращения контроля.

Все операции между компаниями Группы и нерезализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются; нерезализованные убытки также исключаются, кроме тех случаев, когда стоимость переданных активов не может быть возмещена. Общество и все его дочерние общества применяют единую учетную политику в соответствии с политикой Группы.

(д) Зависимые общества

Зависимыми считаются общества, на финансовую и операционную политику которых Группа может оказывать значительное влияние, но не контролировать ее, как правило, при доле владения от 20 до 50 процентов голосов. Консолидированная промежуточная финансовая отчетность по МСФО отражает долю Группы в общей сумме признанных прибылей и убытков зависимых обществ, учитываемых методом долевого участия, начиная с даты фактического приобретения Группой возможности оказывать значительное влияние до даты фактического прекращения оказания значительного влияния. В тех случаях, когда доля Группы в убытках зависимого общества превышает долю участия в этом обществе, балансовая стоимость доли Группы снижается до нуля и все последующие убытки Группой не признаются, за исключением тех случаев, когда Группа приняла на себя обязательства в отношении данного зависимого общества.

Нерезализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нерезализованные убытки также исключаются, кроме случаев, когда имеются признаки снижения стоимости переданного актива.

(е) Раскрытие информации о справедливой стоимости

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость дебиторской задолженности рассчитывается путем дисконтирования будущих потоков денежных средств с использованием текущей рыночной процентной ставки, применяемой к аналогичным заемщикам на отчетную дату.

Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость финансовых обязательств и прочих финансовых инструментов (за исключением котируемых на бирже) рассчитывается путем

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

дисконтирования будущих потоков денежных средств по договорам с использованием текущей рыночной процентной ставки, по которой Группа может производить заимствования с использованием аналогичных финансовых инструментов. Для целей подготовки отчетности справедливая стоимость котированных на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дате.

(ж) Инвестиции, удерживаемые для погашения

Инвестиции, удерживаемые до погашения, учитываются по амортизированной стоимости, рассчитанной с использованием метода эффективной ставки процента, за вычетом резерва по понесенным убыткам от обесценения.

(з) Встроенные производные инструменты

Группа заключает соглашения о покупке топлива в процессе текущей деятельности. Были заключены и продолжают действовать договора по получению или поставке продукции в соответствии с бюджетом по закупке и использованию топлива; данные операции не подлежат регулированию МСФО (IAS) 39, но должны быть изначально оценены на предмет содержания производных инструментов.

Встроенные производные инструменты – это одно или более скрытое или явное условие контракта, которое влияет на денежные потоки от контракта аналогично отдельному производному инструменту. Любой встроенный производный инструмент, который удовлетворяет критериям выделения, должен быть отделен от основного контракта, и оценен таким образом, как оценивается отдельный производный инструмент (справедливая стоимость, отражаемая в отчете о прибылях и убытках), если его экономические характеристики отличаются от основного контракта.

(и) Основные средства

До 31 декабря 2006 года основные средства отражались по амортизированной стоимости. Условная стоимость первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана в целях учета влияния инфляции за период до 31 декабря 2002 года.

Группа изменила свою учетную политику по переоценке основных средств с 1 января 2007 года. По мнению руководства, это приведет к более достоверному представлению финансового положения Группы и финансовых результатов ее деятельности.

Основные средства подлежат переоценке на регулярной основе. Частота проведения переоценки зависит от изменения справедливой стоимости оцениваемых активов. Сумма увеличения балансовой стоимости при переоценке основных средств относится на резерв по переоценке в кредит счета капитала, если ранее в отчетах о прибылях и убытках не было признано снижение резерва. Снижение стоимости, которое покрывает увеличение стоимости того же актива в прошлые периоды, признается в резервах по переоценке непосредственно в составе капитала, в остальных случаях оно относится на счет прибылей и убытков.

Вся сумма накопленной амортизации на дату переоценки вычитается из общей стоимости актива, и остаточная стоимость пересчитывается до переоцененной стоимости актива.

Группа относит отложенные налоговые обязательства по переоценке основных средств непосредственно на капитал.

Себестоимость самостоятельно построенных активов включает в себя стоимость сырья и материалов, прямые затраты труда и соответствующую долю производственных накладных расходов. 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

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

использования. Если актив состоит из крупных компонентов с разным сроком полезного использования, данные компоненты учитываются как отдельные объекты основных средств.

Расходы на замену компонента объекта основных средств, который учитывается отдельно, капитализируются при списании балансовой стоимости данного компонента. Прочие последующие расходы капитализируются только в том случае, если в результате использования данного объекта основных средств в будущем будут получены экономические выгоды. Все остальные расходы признаются в отчете о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Амортизация отражается в отчете о прибылях и убытках по методу равномерного списания в течение ожидаемого срока полезного использования отдельных активов с момента их ввода в эксплуатацию. Амортизация начисляется с момента приобретения либо, в отношении самостоятельно построенных активов, с момента завершения строительства объекта и ввода его в эксплуатацию.

С 1 января 2008 года Группа изменила классификацию объектов основных средств и сроки полезного использования. Сроки полезного использования (в годах) по типам основных средств представлены ниже:

• Здания производственные	30-70 лет
• Гидротехнические сооружения	15-25 лет
• Машины и оборудование по производству тепловой и электроэнергии станций	15-35 лет
• Машины и оборудование подстанций	16-25 лет
• Линии электропередач	20-35 лет
• Сооружения	11-35 лет
• Теплосети	7-20 лет
• Насосы, компрессоры, электродвигатели	10-20 лет
• Строительные машины, спец. транспорт	9-15 лет
• КИП	6-15 лет
• Прочее	3-15 лет

Объекты социальной сферы не отражаются в данной финансовой отчетности, поскольку считается, что в будущем они не принесут Группе экономических выгод. Затраты по содержанию объектов социальной сферы относятся на расходы по мере их возникновения.

(к) Инвестиционная собственность

Инвестиционная собственность – это собственность, не занимаемая Группой, которой Группа владеет с целью получения дохода от сдачи в аренду и повышения стоимости капитала.

Инвестиционная собственность первоначально признается по стоимости приобретения, включая затраты по сделке, а в дальнейшем переоценивается по справедливой стоимости, исходя из ее стоимости на рынке. Оценка инвестиционной собственности была произведена на момент перевода из основных средств специалистами Общества. Инвестиционная собственность, реконструируемая с целью ее дальнейшего использования в этом качестве, либо инвестиционная собственность, в отношении которой конъюнктура рынка стала менее благоприятной, как и ранее оценивается по справедливой стоимости. Полученный доход от сдачи в аренду отражается в отчете о прибылях и убытках в составе прочих операционных доходов. Прибыли и убытки, возникающие в связи с изменением справедливой стоимости инвестиционной собственности, отражаются отдельной строкой в отчете о прибылях и убытках.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Последующие расходы капитализируются только в том случае, если существует высокая вероятность того, что в результате использования данной инвестиционной собственности Группа в будущем получит экономические выгоды, а стоимость соответствующих активов может быть определена с достаточной точностью. Все остальные расходы на ремонт и техническое обслуживание относятся на затраты по мере их возникновения. Если владелец инвестиционной собственности начинает использовать ее для собственных целей, она должна быть переклассифицирована в основные средства, а ее балансовая стоимость на дату переклассификации принимается за исходную стоимость, на которую в дальнейшем начисляется амортизация.

Справедливая стоимость инвестиционной собственности определена Группой с помощью коэффициентов, рассчитанных из рыночных показателей, определяющих справедливую стоимость аналогичных объектов недвижимости.

(л) Налог на прибыль

Налог на прибыль отражается в консолидированной промежуточной финансовой отчетности в соответствии с требованиями российского законодательства, действующего или по существу принятого на отчетную дату. Расходы/(возмещение) по налогу на прибыль включают текущие налоговые платежи и отложенное налогообложение и отражаются в консолидированном отчете о прибылях и убытках, если только они не относятся к операциям, которые также отражены в этом же или другом периоде непосредственно в составе капитала. Текущее налогообложение рассчитывается на основе сумм, ожидаемых к уплате налоговыми органами или возмещению налоговыми органами в отношении налогооблагаемой прибыли или убытков за текущий и предшествующие периоды. Прочие расходы по налогам, за исключением налога на прибыль, отражаются в составе операционных расходов.

Отложенный налог на прибыль отражается методом балансовых обязательств применительно к убыткам, уменьшающим налогооблагаемую прибыль будущих периодов, и временным разницам, возникающим между налоговой базой активов и обязательств и их балансовой стоимостью. В соответствии с исключением при первоначальном признании, отложенные налоги не признаются в отношении временных разниц, возникающих при первоначальном отражении актива или обязательства, возникшего в результате операции, отличной от операции по объединению бизнеса, если факт первоначального признания данного актива или обязательства не влияет ни на бухгалтерскую, ни на налогооблагаемую прибыль. Сальдо отложенных налогов на прибыль оценивается исходя из налоговых ставок, действующих или по существу введенных в действие по состоянию на отчетную дату, которые, как ожидается, будут применяться в тот период, когда временные разницы будут восстановлены или когда перенесенные на будущие периоды налоговые убытки будут использованы. Отложенные налоговые активы и обязательства сворачиваются только на уровне компаний Группы. Отложенные налоговые активы, а также убытки предшествующих периодов, отражаются только в том случае, если существует вероятность того, что наличие будущей налогооблагаемой прибыли позволит реализовать отложенные налоговые активы.

Налог на прибыль отражается в отчете о прибылях и убытках, за исключением той его части, которая относится к операциям, отражаемым непосредственно в составе собственного капитала, и в этом случае он также признается в составе собственного капитала.

Отложенные налоги на прибыль не признаются в отношении нераспределенной прибыли дочерних предприятий, поскольку Группа требует повторного инвестирования прибыли, и ожидается лишь объявление незначительных дивидендов от будущей прибыли дочерних предприятий. Эта будущая прибыль и связанные с ней налоги не будут отражаться в данной финансовой отчетности.

Группа «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.**

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(м) Запасы

Запасы учитываются по наименьшей из двух величин – фактической стоимости или чистой стоимости возможной продажи. Чистая стоимость возможной продажи – это расчетная цена продажи запасов при обычном ведении хозяйственной деятельности за вычетом предполагаемых затрат на завершение работ и расходов на продажу.

Запасы учитываются по методу средневзвешенной стоимости и включают затраты на их приобретение, доставку до места использования и доведение до текущего состояния.

(н) Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность

Дебиторская задолженность отражается с учетом НДС. Дебиторская задолженность первоначально признается по справедливой стоимости, в последующих периодах отражается по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной ставки процента и за вычетом резерва под снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв по сомнительной дебиторской задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Группы всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения. Значительные финансовые трудности, вероятность банкротства или реорганизации дебитора, невыполнение обязательств или просрочка платежа являются показателями того, что эта дебиторская задолженность является сомнительной. Сумма данного резерва рассчитывается как разница между балансовой стоимостью и суммой возмещения, представляющей собой текущую стоимость ожидаемых денежных потоков, дисконтированных по рыночной процентной ставке. Балансовая стоимость актива уменьшается за счет использования резерва по обесценению. Когда торговая задолженность признается нереальной для взыскания, она списывается за счет резерва по обесценению торговой задолженности. Последующее восстановление ранее списанных сумм уменьшают операционные расходы в отчете о прибылях и убытках.

(о) Денежные средства и их эквиваленты

К денежным средствам относятся наличные денежные средства (в кассе) и депозиты до востребования, краткосрочные высоколиквидные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в деньги, сроки выплат по которым наступают не более чем через три месяца с даты приобретения, и стоимость которых подвержена незначительным колебаниям. В консолидированном отчете о движении денежных средств остатки денежных средств с ограничением использования не включаются в состав денежных средств и их эквивалентов.

(п) Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из величины собственного капитала на отчетную дату только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до отчетной даты включительно. Если дивиденды были объявлены после отчетной даты, но до даты, когда отчетность утверждена к выпуску, информация о них раскрывается в примечаниях к отчетности.

(р) Налог на добавленную стоимость по приобретению и реализации

Налог на добавленную стоимость («НДС»), возникающий при продаже продукции, подлежит уплате в государственный бюджет после (а) погашения покупателями дебиторской задолженности либо (б) поставки товаров или услуг покупателям, в зависимости от того, что происходит раньше. Входной НДС подлежит возмещению путем зачета против суммы исходящего НДС по получении счетов-фактур на уплату НДС. 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 балансе в развернутом виде и раскрывается отдельно в составе оборотных активов и краткосрочных обязательств. При создании

Группа «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.**

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

резерва по сомнительной дебиторской задолженности резервируется вся сумма сомнительной задолженности, включая НДС. Соответствующее отложенное обязательство по НДС отражается в отчетности до момента списания дебиторской задолженности.

(с) Кредиты и займы

Заемные средства отражаются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки. Процентные расходы по займам, полученным для финансирования строительства основных средств, капитализируются в течение периода, необходимого для завершения строительства и подготовки актива к предполагаемому использованию. Все прочие затраты по займам относятся на расходы.

(т) Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками

Кредиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость. Начисление кредиторской задолженности производится в момент возникновения у сторон обязательств по контракту и учитывается по амортизированной стоимости определенной с использованием эффективной ставки процента.

(у) Резервы по прочим обязательствам и платежам

Резервы признаются, если Группа вследствие определенного события в прошлом имеет юридические или добровольно принятые на себя обязательства, для урегулирования которых с большей степенью вероятности потребуется отток ресурсов, заключающих в себе будущие экономические выгоды, и которые можно оценить в денежном выражении с достаточной степенью надежности. При наличии ряда аналогичных обязательств вероятность того, что для расчета потребуется отток денежных средств, определяется посредством анализа категории обязательств в целом.

(ф) Пенсии и выходные пособия

В процессе текущей деятельности Общество уплачивает все необходимые взносы в Пенсионный фонд Российской Федерации за своих работников. Обязательные взносы в пенсионный фонд относятся на затраты по мере их возникновения.

ОАО «Мосэнерго» применяет ряд пенсионных планов с установленными выплатами: единовременные выплаты при выходе на пенсию; пожизненные пенсии по старости и выплаты в случае смерти сотрудника. По плану с установленными выплатами, за исключением пожизненных пенсий по старости, выплаты производятся распределительным методом. Для выплат пожизненных пенсий по старости Группа заключила договор с негосударственным пенсионным фондом. В случае выхода на пенсию сотрудника Группа погашает свое обязательство перед этим сотрудником путем приобретения в фонде страхового полиса из договора о выплате аннуитета. Все планы с установленными выплатами считаются полностью нефондированными. При погашении пенсионного обязательства через негосударственный пенсионный фонд, сотрудник приобретает аннуитет, предусматривающий перечисление взносов на индивидуальный счет в негосударственный пенсионный фонд и дополнительные взносы, необходимые для оплаты сотрудником стоимости предполагаемого пособия.

Планы с установленными выплатами представляют собой суммы пенсионных выплат, которые работник будет получать при выходе на пенсию; размер выплат обычно зависит от одного или нескольких факторов, таких как возраст, продолжительность работы в компании и размер получаемой заработной платы. Размер обязательства, признанного в балансе в связи с пенсионным планом с установленными выплатами, представляет собой дисконтированную стоимость обязательства по осуществлению установленных выплат в балансе за вычетом справедливой стоимости активов плана, включая корректировки по непризнанным актуарным прибылям и убыткам. Обязательство по осуществлению установленных выплат рассчитывается по методу «прогнозируемой условной единицы будущих выплат». Текущая стоимость обязательства по

Группа «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.**

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

осуществлению установленных выплат определяется путем дисконтирования расчетного будущего оттока денежных средств с применением процентных ставок по государственным облигациям, номинированным в валюте пенсионных выплат, срок погашения которых практически равен срокам урегулирования соответствующих обязательств.

Актuarные прибыли и убытки, возникающие в результате корректировок актуарных предпосылок, превышающие 10% стоимости активов плана пенсионного обеспечения или 10% признанных обязательств по пенсионному плану, отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение периода ожидаемой средней продолжительности трудовой деятельности работников.

Обязательства по пенсионным планам рассчитаны Группой путем экстраполяции данных, предоставленных в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2007 г., при использовании допущений изложенных в Примечании 18.

(x) Финансовые активы

Группа владеет финансовыми активами, классифицируемыми как: удерживаемые до погашения и дебиторская задолженность и ссуды.

Удерживаемые до погашения активы включают в себя производные финансовые активы с фиксированными или определяемыми платежами, а также с установленными сроками платежа; данные активы Группа имеет намерение и возможность удерживать до погашения. Руководство определяет классификацию инвестиционных ценных бумаг, удерживаемых до погашения, с момента их первоначального признания и производит оценку правомерности данной классификации на каждую отчетную дату.

Дебиторская задолженность и ссуды являются производными финансовыми активами с фиксированными или определяемыми платежами, которые не торгуются на активном рынке. Данные активы включаются в состав текущих активов, кроме случаев, когда реализация этих активов произойдет позднее, чем через 12 месяцев после отчетной даты. Такие активы классифицируются как внеоборотные активы.

(u) Иностранная валюта

Операции в иностранной валюте пересчитываются в рубли по обменному курсу, действовавшему на дату совершения соответствующих операций. Монетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте, на отчетную дату пересчитываются в российские рубли по курсу, действовавшему на эту дату. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по первоначальной стоимости, пересчитываются в российские рубли по курсу, действовавшему на дату совершения соответствующей операции. Немонетарные активы и обязательства, выраженные в иностранной валюте и отражаемые по справедливой стоимости, пересчитаны в российские рубли по курсу, действовавшему на дату определения их справедливой стоимости. Возникающие при этом курсовые разницы отражаются в отчете о прибылях и убытках.

На 31 марта 2008 г. официальный обменный курс, установленный Центральным банком РФ для операций в иностранной валюте, составлял:

23,5156 рубля за 1 доллар США (на 31 декабря 2007 года – 24,5462 рубля за 1 доллар США);

37,0676 рублей за 1 евро (на 31 декабря 2007 года – 35,9332 рублей за 1 евро).

Российский рубль не является свободно конвертируемой валютой за пределами Российской Федерации.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(ч) Выручка

Выручка признается в момент поставки тепловой и электрической энергии, а также при отгрузке товаров и в момент оказания услуг, не относящихся к энергетике. Выручка отражается без налога на добавленную стоимость.

(ш) Прибыль на акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления прибыли/(убытка), причитающейся держателям обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в течение отчетного периода.

(щ) Информация по сегментам

В основном Группа действует в одном географическом регионе и в одной отрасли - выработка электрической и тепловой энергии в Москве, Московской и прилегающих к ней областях. Не всегда представляется возможным выделять операционные сегменты для производства электрической и тепловой энергии. Выработка электрической и тепловой энергии являются взаимозависимыми видами деятельности и подвержены влиянию аналогичных факторов риска, что позволяет отразить их в отчетности в качестве единого сегмента.

(э) Обязательства по охране окружающей среды

Обязательства по возмещению ущерба, причиненного окружающей среде, отражаются в учете в том случае, если обязанность уже существует, имеется обоснованная оценка ее величины.

(ю) Изменения в представлении данных

В консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 года, была проведена переклассификация основных средств, представленных в балансе за год, закончившийся 31 декабря 2007 года. Переклассификация была проведена с целью отражения влияния изменения структуры групп основных средств.

Новая форма представления основных средств приведена ниже.

- Здания и сооружения
- Машины и оборудование
- Тепловые сети
- Незавершенное строительство
- Прочие

В группу «Здания и сооружения» вошли здания производственные, гидротехнические сооружения, сооружения.

В группу «Машины и оборудование» вошли машины и оборудования по производству тепловой и электроэнергии станций, машины и оборудование подстанций, строительные машины.

В группу «Тепловые сети» вошли линии электропередач и тепловые сети.

В виду незначительности показателей насосы, компрессоры, электродвигатели, контрольно-измерительные приборы, компьютерное оборудование, офисная мебель и прочее оборудование, не включенное в приведенные выше группы, объединены в группу «Прочие».

Примечание 3. Основные положения учетной политики и важнейшие бухгалтерские оценки

Оценки и допущения, сделанные Группой в целях составления данной финансовой отчетности, влияют на балансовую оценку активов и обязательств в течение следующего финансового года. Оценки и допущения регулярно пересматриваются и основаны на опыте руководства, а также других факторах, включая будущие события, ожидания которых оправданы при наличии существующих обстоятельств. Определенные суждения, помимо упомянутых оценок и допущений, были сделаны руководством при применении положений учетной политики. Суждения, которые оказали наиболее значимый эффект на балансовую стоимость активов и обязательств в данной финансовой отчетности, и оценки, которые могут вызвать необходимость корректировок балансовой стоимости активов и обязательств в течение следующего финансового года, заключаются в следующем:

Сроки полезного использования основных средств

Справедливая стоимость основных средств была определена независимыми оценщиками по методу остаточной стоимости замещения. В дальнейшем руководство оценивает оставшийся срок полезного использования основных средств с учетом текущего технического состояния активов и периода, в течение которого, согласно ожиданиям, данные активы будут приносить Группе экономические выгоды. На балансовую стоимость основных средств влияют оценки стоимости замещения, остаточной стоимости замещения, ликвидационной стоимости и оставшегося срока использования активов, при этом фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. В примечании 7 представлен эффект этих важнейших бухгалтерских оценок.

Резерв на снижение стоимости задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности

Резерв на снижение стоимости задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности создается исходя из оценки руководства платежеспособности конкретных покупателей. Если происходит ухудшение кредитоспособности какого-либо из крупных покупателей или фактические убытки от невыполнения обязательств должниками превышают оценки Общества, фактические результаты могут отличаться от указанных оценок. В примечании 12 представлен эффект этих важнейших бухгалтерских оценок.

Резерв на экономическое обесценение прочих активов

На каждую отчетную дату руководство Группы проводит оценку на предмет выявления признаков того, что балансовая стоимость активов Группы превышает их возмещаемую стоимость. Возмещаемая стоимость определяется по наибольшей из двух величин: справедливой стоимости актива за вычетом расходов по продаже и его ценности использования. При выявлении признаков обесценения балансовая стоимость уменьшается до возмещаемой стоимости. Сумма обесценения отражается в консолидированном отчете о прибылях и убытках в периоде, в котором факт обесценения был установлен, если только актив не отражается по стоимости после переоценки в соответствии с другим стандартом (например, в соответствии с моделью переоценки по МСФО (IAS) 16 «Основные средства»). Убыток от снижения переоцененной стоимости актива рассматривается как уменьшение суммы переоценки в соответствии с указанным другим стандартом. Если при изменении условий руководство установит, что стоимость актива, отличного от гудвила, увеличилась, резерв на снижение стоимости, ранее отраженный в консолидированном отчете о прибылях и убытках, будет частично или полностью восстановлен. В примечании 7 представлен эффект этих важнейших бухгалтерских оценок.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Условные обязательства по уплате налогов

Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и подвержено частым изменениям. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существуют сомнения в способности защитить принятую руководством интерпретацию соответствующих положений законодательства и положение Группы с точки зрения налогового законодательства, в финансовой отчетности по МСФО признаны надлежащие обязательства. В примечании 27 представлен эффект этих важнейших бухгалтерских оценок.

Принцип непрерывности деятельности

Финансовая отчетность была подготовлена исходя из допущения о непрерывности деятельности, в соответствии с которым реализация активов и погашение обязательств происходит в ходе обычной деятельности. Прилагаемая финансовая отчетность не включает корректировки, которые необходимо было бы произвести в том случае, если бы Группа не могла продолжить дальнейшее осуществление финансово-хозяйственной деятельности в соответствии с принципом непрерывности деятельности.

Примечание 4. Применение новых или пересмотренных стандартов

Ниже представлены новые или скорректированные Стандарты и Интерпретации, которые в настоящий момент или в будущем могут оказать эффект на деятельность Группы, а также их влияние на учетную политику Группы. Все изменения в учетной политике были сделаны ретроспективно с корректировками нераспределенной прибыли по состоянию на 1 января 2007 года, кроме случаев, описанных ниже.

- IFRIC 11 «МСФО (IFRS) 2 - Операции с акциями группы и собственными акциями, выкупленными у акционеров» (распространяется на годовые отчетные периоды, начинающиеся с 1 марта 2007 года или после этой даты);
- IFRIC 12 «Концессионные договоры на обслуживание» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2008 г. или после этой даты);
- IFRIC 14 «МСФО (IAS) 19 «Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимозависимость» (вступает в силу для годовых периодов, начинающихся 1 января 2008 года или после этой даты).

Применение вышеуказанных новых Стандартов и Интерпретаций не оказало существенного влияния на финансовое положение Группы по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года, а также на результаты ее деятельности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года.

Примечание 5. Новые стандарты и интерпретации бухгалтерского учета

Были опубликованы некоторые новые стандарты и интерпретации, которые обязательны для принятия к учету Группой применительно к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года и которые не были приняты Группой.

МСФО (IFRS) 8 «Операционные сегменты» (вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 г. или после этой даты)

Данный стандарт применяется организациями, долговые или долевыми инструментами которых торгуются на открытом рынке, а также организациями, которые предоставляют либо планируют предоставлять свою финансовую отчетность надзорным организациям в связи с размещением каких-либо видов инструментов на открытом рынке. МСФО 8 требует раскрытия финансовой и прочей информации об операционных сегментах и определяет, в каком виде должна быть

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

представлена данная информация. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние на раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности окажет данный Стандарт.

Условия надления долевыми правами и отмена – Поправка к МСФО (IFRS) 2 «Выплаты, основанные на акциях» (опубликован в январе 2008 года; применяется к годовым периодам, начинающимся 1 января 2009 г. или после указанной даты)

Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевы права представляют собой только условия, связанные с предоставлением услуг, и условия, связанные с показателями деятельности. Прочие характеристики выплат на основе акций не являются условиями вступления в долевы права. Данное изменение указывает, что все аннулирования, осуществленные как компанией, так и другими сторонами, должны отражаться в учете одинаково.

Финансовые инструменты с правом досрочного погашения и обязательства, возникающие при ликвидации – МСФО (IAS) 32 и изменения к МСФО (IAS) 1 (вступает в силу с 1 января 2009 года)

Согласно изменениям некоторые финансовые инструменты, соответствующие определению финансового обязательства, должны классифицироваться в составе капитала.

МСФО (IAS) 23 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрен в сентябре 2007 г., применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года или после указанной даты)

Пересмотренный вариант МСФО (IAS) 23 был выпущен в марте 2007 года. Основное отличие пересмотренного варианта МСФО (IAS) 23 заключается в исключении возможности сразу же включать в состав расходов те расходы по займам, которые можно непосредственно отнести к активам, подготовка которых к использованию или реализации занимает достаточно большой период времени. Таким образом компания должна капитализировать такие расходы по займам в составе стоимости актива. В настоящее время Группа оценивает влияние, которое пересмотренный стандарт может оказать на ее консолидированную финансовую отчетность. Пересмотренный стандарт применяется к относящимся к соответствующим активам расходам по займам, датой начала капитализации которых является 1 января 2009 года или более поздняя дата).

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрено в сентябре 2007 г., применимо к отчетным периодам, начинающимся с 1 января 2009 года)

Основное изменение МСФО (IAS) 1 касается замены отчета о прибылях и убытках на отчет о совокупном доходе, в котором также отражаются изменения в акционерном капитале, не связанные с владельцем, такие как переоценка финансовых активов, имеющих в наличии для продажи. В качестве альтернативы компаниям разрешается предоставлять два отчета: отчет о прибылях и убытках и отчет о совокупном доходе. В пересмотренном МСФО (IAS) 1 содержится требование представлять отчет о финансовом положении (бухгалтерский баланс) на начало самого раннего сравнительного периода при пересчете сравнительных данных в результате переклассификаций, изменений в учетной политике и исправлений ошибок. Группа ожидает, что новые требования пересмотренного МСФО (IAS) 1 повлияют на представление финансовой отчетности, но не на признание или оценку конкретных операций и остатков.

МСФО (IAS) 27 «Консолидированная и отдельная финансовая отчетность» (пересмотрен в январе 2008 г., применим к отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2009 года или после этой даты)

Пересмотренный МСФО (IAS) 27 требует, чтобы компания начисляла общий совокупный доход на владельцев материнской компании и держателей неконтролирующего пакета (ранее именовавшихся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по неконтролирующему пакету представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы превышение по убыткам в большинстве случаев начислялось на

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

владельцев материнской компании). Пересмотренный стандарт также указывает, что изменения в доле собственности материнской компании в дочерней компании, не приводящее к потере контроля, должно отражаться в учете как операции с капиталом. Кроме того, в стандарте говорится, как компания должна оценивать прибыль или убыток от утраты контроля над дочерней компанией. На дату утраты контроля все инвестиции, сохранившиеся в бывшей дочерней компании, должны быть оценены по справедливой стоимости.

МСФО (IFRS) «Объединение компаний» (пересмотрен в январе 2008 г.; вступает в силу для объединений компаний, дата приобретения которых приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 г., или после указанной даты)

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролирующего пакета: они могут использовать для этого существующий метод МСФО 3 (пропорциональная доля компании-покупателя в идентифицируемых чистых активах приобретенной компании), или проводить оценку на основе, аналогичной основе, предусмотренной ОПБУ США (по справедливой стоимости). В пересмотренном МСФО (IFRS) 3 применение метода покупки к объединению компаний рассматривается более подробно. Отменено требование об оценке по справедливой стоимости всех активов и обязательств на каждом этапе поэтапного приобретения для целей расчета доли гудвила. Теперь гудвил будет оцениваться как разница на дату приобретения между справедливой стоимостью любой инвестиции в бизнес до приобретения, переданной суммы оплаты и приобретенных чистых активов. Затраты, связанные с приобретением, будут учитываться отдельно от объединения бизнеса и поэтому будут отражаться как расходы, а не включаться в гудвил. На дату приобретения покупатель может признать обязательство по возможной компенсации приобретения. Изменения стоимости этого обязательства после даты приобретения будут отражаться надлежащим образом в соответствии с другими применимыми МСФО, а не путем корректировки гудвила.

IFRIC 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 г. или после этой даты)

IFRIC 13 разъясняет, что в тех случаях, когда товары или услуги продаются совместно с инструментом поощрения лояльности клиентов (например, начисляются баллы или предоставляются бесплатные продукты), эти отношения с клиентом считаются многокомпонентными, а сумма, причитающая к оплате клиентом, распределяется на компоненты отношений с использованием справедливой стоимости. IFRIC 13 не применим к деятельности Группы, так как у компаний Группы нет программ поощрения клиентов.

За исключением перечисленных выше особенностей, предполагается, что новые стандарты и интерпретации не окажут существенного влияния на финансовую отчетность Группы.

Примечание 6. Операции со связанными сторонами

Стороны являются связанными, если одна из сторон имеет возможность осуществлять контроль над другой стороной, либо оказывает значительное влияние в принятии финансовых и операционных решений, либо обе стороны находятся под общим контролем (согласно МСФО (IAS) 24 «Раскрытие информации о связанных сторонах»).

Ниже приведено описание характера взаимоотношений с теми связанными сторонами, с которыми Группа осуществляла значительные операции или имеет значительное сальдо расчетов по состоянию на 31 марта 2008г., 31 марта 2007г. и 31 декабря 2007г. и за периоды, закончившиеся на указанные даты.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(а) Материнская компания и ее дочерние общества

По состоянию на 31 марта 2008 года Группа Газпром владеет 53.47% акций в уставном капитале ОАО «Мосэнерго» и осуществляет фактический контроль за деятельностью Группы. Правительство Российской Федерации является основным акционером ОАО «Газпром» и имеет контрольный пакет акций (включая прямое и косвенное владение) свыше 50% в ОАО «Газпром».

В июне 2007 года Группа Газпром приобрела дополнительный пакет акций ОАО «Мосэнерго» и увеличила свою долю в уставном капитале ОАО «Мосэнерго» до контрольного пакета акций. Таким образом, информация за период, закончившийся 31 марта 2007 года, а также по состоянию на 31 марта 2007 года раскрывается в Примечании 6 (г) ниже.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 года, а также по состоянию на 31 марта 2008 года Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с Группой Газпром:

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	
Выручка - прочие	113	
Операционные расходы, включая	(13 833)	
<i>Расходы на топливо</i>	<i>(13 794)</i>	
<i>Прочие расходы</i>	<i>(39)</i>	
Доходы по процентам	266	
Поступления по краткосрочным займам	538	
Погашение займов	(538)	
	<i>31 марта 2008г.</i>	<i>31 декабря 2007г.</i>
Денежные средства и их эквиваленты	18 429	5 354
Инвестиции, удерживаемые до погашения	6 025	15 201
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	132	52
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1	50
Итого	24 587	20 657

До конца мая 2007 года РАО «ЕЭС России» владело 50,9% обыкновенных голосующих акций ОАО «Мосэнерго» и осуществляло фактический контроль за деятельностью Группы. Правительство Российской Федерации являлось основным акционером Группы, владея 52,68%-ной долей акций в уставном капитале РАО «ЕЭС России».

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 года, Группа начислила РАО «ЕЭС России» дивиденды в сумме 137 млн. рублей.

За период, закончившийся 31 марта 2007 года, а также по состоянию на 31 марта 2007 года Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с РАО «ЕЭС России»:

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Выручка – Электроэнергия	9 219
Выручка – Тепловая энергия	450
Выручка – прочие	847
Итого Выручка	10 516
Услуги по передаче энергии	(5 354)
Услуги ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС»	(134)
Приобретение электроэнергии прочее	(2)
Итого операционные расходы	(5 490)
	31 марта 2007г.
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	2 020
Прочая дебиторская задолженность	250
Авансы, выданные поставщикам, и предоплаты	40
	2 310
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	3 400
Прочая кредиторская задолженность	10
Авансы полученные	605
	4 015

(б) Операции с зависимыми обществами (ООО КБ «Трансинвестбанк»)

В течение периодов, закончившихся 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года, Группа предоставила услуги по аренде ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 1,2 млн. рублей и 1,1 млн. рублей соответственно. В течение периодов, закончившихся 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года, Группе были оказаны банковские услуги ООО КБ «Трансинвестбанк» на сумму 36 млн. рублей и 45 млн. рублей соответственно.

В составе денежных средств и их эквивалентов Группы отражены денежные счета в ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 1 296 млн. рублей и 1 145 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года соответственно.

(в) Сделки с высшим руководством

Высшим руководством (члены Совета директоров и Правления ОАО «Мосэнерго») являются лица, обладающие, прямо или косвенно, полномочиями и несущие ответственность за планирование, руководство и контроль над деятельностью компании, включая всех исполнительных и других директоров данной компании.

Выплата вознаграждения членам Совета директоров подлежит одобрению на годовом собрании акционеров, размер вознаграждения ключевых руководителей (помимо премий за членство в Совете директоров) определяется условиями трудовых соглашений.

Общее число начисленных и выплаченных вознаграждений членам Совета директоров и Правления за периоды, закончившиеся 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года, составило:

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.		За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.	
	Расходы	Начисленные обязательства	Расходы	Начисленные обязательства
Краткосрочное вознаграждение, включая заработную плату и премии	56	45	61	50
Вознаграждение за членство в Совете директоров и Правлении	3	2	2	2
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	-	-	4	4

В марте 2008 года было принято решение о прекращении договоров некоторых руководителей высшего звена с 1 апреля 2008 года. Более подробная информация представлена в Приложении 30.

(г) Операции Группы с другими компаниями, находящимися под контролем государства

Информация, предоставленная ниже, не включает в себя операции и остатки по операциям с ОАО «Газпром» и его дочерними обществами за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 года. Данные операции и остатки по операциям раскрыты в Примечании 6 (а) выше.

За период, закончившийся 31 марта 2007 года операции и остатки по расчетам Группы с компаниями ОАО «Газпром» представлены следующим образом:

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.
Выручка - прочие	45
Операционные расходы, включая Расходы на топливо	(9 981)
	(9 981)
	<u>31 марта 2007г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	1 263
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	41
	<u>1 304</u>

За период, закончившийся 31 марта 2007 года, ОАО «Мосэнерго» разместило на краткосрочном депозите в ЗАО АБ «Газпромбанк» и получило с него денежные средства в сумме 5 400 млн. и 6 300 млн. рублей соответственно.

За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007 года, Группа начислила дивиденды Группе Газпром в размере 67 млн. рублей.

Информация, предоставленная ниже, не включает в себя операции и остатки по операциям с РАО «ЕЭС России» и его дочерними обществами за период, закончившийся 31 марта 2008 года, а также

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данные операции и остатки по операциям раскрыты в Примечании 6 (а) выше.

За периоды, закончившиеся 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года, а также по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с РАО «ЕЭС России»:

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	
	<i>31 марта 2008г.</i>	<i>31 декабря 2007г.</i>
Выручка – электрическая энергия	10 021	
Выручка – тепловая энергия	660	
Выручка - прочие	887	
Итого выручка	11 568	
Абонентская плата	6 380	
Услуги ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС»	176	
Приобретение электроэнергии	617	
Прочее	2	
Итого операционные расходы	7 175	
	<i>31 марта 2008г.</i>	<i>31 декабря 2007г.</i>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 948	1 837
Прочая дебиторская задолженность	22	37
Авансы выданные	207	209
	2 177	2 083
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	4 366	2 854
Прочая кредиторская задолженность	146	2
Авансы полученные	60	6
	4 572	2 862

В ходе обычной деятельности Группа осуществляет операции с другими компаниями, находящимися под контролем государства.

Банковские кредиты привлекались по рыночным процентным ставкам. Налоги начислены в соответствии с российским налоговым законодательством. Задолженность по налогам раскрыта в Примечании 25. Операции, связанные с налогами, раскрыты в отчете о прибылях и убытках.

За периоды, закончившиеся 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года, а также по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года, соответственно, Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с Правительством и предприятиями, находящимися под его контролем:

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Выручка – тепловая энергия	2 499	2 176
Выручка - прочие	251	235
Операционные расходы, включающие:	(308)	(999)
<i>Расходы на топливо</i>	(41)	(749)
<i>Расходы за использование воды</i>	(131)	(67)
<i>Расходы на охрану</i>	(66)	(62)
<i>Прочие расходы</i>	(70)	(121)
Доходы по процентам	201	15
Расходы по процентам	-	(87)
Поступления по долгосрочным кредитам	-	1 213
Поступления по краткосрочным кредитам	-	1 888
Погашение займов	-	(374)
	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 декабря 2007г.</u>
Денежные средства и их эквиваленты	320	4 503
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 514 млн. рублей на 31 марта 2008 года и 0 млн. рублей на 31 декабря 2007 года)	476	334
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	169	155
	<u>965</u>	<u>4 992</u>

(д) *Депозиты в банках, контролируемых государством, в составе прочих оборотных активов:*

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 декабря 2007г.</u>
АКБ Среднерусский банк	-	5 000
ОАО Банк ВТБ	1 000	6 000
Итого	<u>1 000</u>	<u>11 000</u>

Группа «Мосэнерго»**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.****(неаудированные данные)**

(в миллионах российских рублей)

Примечание 7. Основные средства

	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Тепловые сети</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Оцененная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2007г.	49 049	39 271	12 221	33 378	3 625	137 544
Поступление	-	-	-	4 597	8	4 605
Передача	4 174	4	240	(5 433)	1 015	-
Выбытие	-	(5)	-	(6)	(1)	(12)
Остаток на 31 марта 2008г.	<u>53 223</u>	<u>39 270</u>	<u>12 461</u>	<u>32 536</u>	<u>4 647</u>	<u>142 136</u>

Накопленная амортизация

	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Тепловые сети</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Остаток на 31 декабря 2007г.	(2 145)	(2 223)	(1 793)	-	(347)	(6 508)
Начислено за период	(477)	(561)	(444)	-	(180)	(1 662)
Выбытие	-	4	-	-	-	4
Остаток на 31 марта 2008г.	<u>(2 622)</u>	<u>(2 780)</u>	<u>(2 237)</u>	<u>-</u>	<u>(527)</u>	<u>(8 166)</u>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007г.	<u>46 904</u>	<u>37 048</u>	<u>10 428</u>	<u>33 378</u>	<u>3 278</u>	<u>131 036</u>
Остаточная стоимость на 31 марта 2008г.	<u>50 601</u>	<u>36 490</u>	<u>10 224</u>	<u>32 536</u>	<u>4 120</u>	<u>133 970</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Тепловые сети</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Оцененная стоимость						
Остаток на 31 декабря 2006г.	50 925	31 818	4 393	12 339	12 074	97 289
Исключение накопленной амортизации	(27 550)	(13 647)	(2 437)	(20)	(8 215)	(51 870)
Переоценка	20 304	13 293	9 308	2 248	4 234	49 387
Поступления	-	-	-	6 809	6	6 815
Передача	-	-	-	(202)	202	-
Выбытие	-	-	-	(5)	-	(5)
Остаток на 31 марта 2007г.	<u>43 679</u>	<u>31 464</u>	<u>11 264</u>	<u>21 169</u>	<u>8 301</u>	<u>115 877</u>

Накопленная амортизация

	<u>Здания и сооружения</u>	<u>Машины и оборудование</u>	<u>Тепловые сети</u>	<u>Незавершенное строительство</u>	<u>Прочие</u>	<u>Всего</u>
Остаток на 31 декабря 2006г.	(27 550)	(13 647)	(2 437)	(20)	(8 215)	(51 870)
Исключение накопленной амортизации	27 550	13 647	2 437	20	8 215	51 870
Начислено за период	(579)	(437)	(455)	-	(127)	(1 598)
Выбытие	-	-	-	-	-	-
Остаток на 31 марта 2007г.	<u>(579)</u>	<u>(437)</u>	<u>(455)</u>	<u>-</u>	<u>(127)</u>	<u>(1 598)</u>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006г.	<u>23 375</u>	<u>18 171</u>	<u>1 956</u>	<u>12 319</u>	<u>3 859</u>	<u>59 679</u>
Остаточная стоимость на 31 марта 2007г.	<u>43 100</u>	<u>31 027</u>	<u>10 809</u>	<u>21 169</u>	<u>8 175</u>	<u>114 279</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

В стоимость поступивших основных средств включены начисленные и капитализированные проценты по займам на сумму 248 млн. рублей и 239 млн. рублей за периоды, закончившиеся 31 марта 2008 года и 2007 года, соответственно. Ставки капитализации в размере 2,55% и 2,21% за периоды, закончившиеся 31 марта 2008 и 2007 гг., соответственно представляют собой средневзвешенную фактическую стоимость займов, привлекаемых для финансирования проектов.

В стоимость незавершенного строительства включены авансы строительным компаниям и поставщикам основных средств на сумму 7 794 млн. рублей (за вычетом НДС) и 9 560 млн. рублей (за вычетом НДС) по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 марта 2007 года соответственно.

С 1 января 2007 года Группа изменила учетную политику в отношении переоценки основных средств. Для проведения оценки справедливой стоимости основных средств по состоянию на 1 января 2007 года Группа привлекла независимого оценщика. Новая справедливая стоимость основных средств на 1 января 2007 года составила 104 547 млн. рублей. Изменение было отражено в учете в будущих периодах в соответствии с МСФО (IAS) 8 «Учетная политика, изменения в бухгалтерских расчетах и ошибки», поэтому пересчет сравнительных данных не производился.

Справедливая стоимость основных средств была определена по методу остаточной стоимости замещения. Стоимость замещения зданий, строений и передающих устройств была определена исходя из технических характеристик, затрат на строительство объекта и строительных оценок. Стоимость замещения оборудования определялась на основе сведений об общей стоимости замещения ТЭЦ, текущих закупочных контрактов и прайс-листов производителей и торговых компаний. Экономическое устаревание оценивалось на основе результатов теста на рентабельность по каждой единице, генерирующей денежные средства. При этом использовалась ставка дисконтирования 11,28%, прогнозный период – 19 лет и темп роста в долгосрочном периоде – 3%.

В результате переоценки, величина капитала Группы увеличилась на 37 534 млн. рублей, что представляет собой увеличение балансовой стоимости основных средств на 49 387 млн. рублей за вычетом суммы соответствующего отложенного налога, составляющего 11 853 млн. рублей.

В таблице ниже по каждому классу основных средств, который отражен в данной финансовой отчетности по переоцененной стоимости, представлена балансовая стоимость, которая была бы отражена в отчетности, если бы активы учитывались по стоимости приобретения:

Себестоимость	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Остаточная стоимость на 31 марта 2008г.	28 701	21 928	2010	28 638	2 009	83 286
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007г.	26 475	22 263	1 924	29 480	1 626	81 768

Операционная аренда

Группа арендует земельные участки, принадлежащие местным органам власти на условиях операционной аренды. Арендная плата определяется на основании договоров аренды.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Анализ платежей по срокам погашения:

	<u>31 марта 2008г.</u>
Менее одного года	359
От одного до пяти лет	1 797
Больше пяти лет	15 454
	<u>17 418</u>

Земельные участки, арендуемые Группой – территории, на которых находятся электростанции, тепловые станции и другие основные средства. Как правило, первоначальный срок договоров аренды составляет 5-45 лет с правом продления договора после истечения срока его действия. Арендная плата подлежит пересмотру на регулярной основе с тем, чтобы отражать рыночные ставки арендных платежей.

Примечание 8. Инвестиционная собственность

	<u>31 марта 2008</u>
Инвестиционная собственность по справедливой стоимости на 1 января 2008 г.	1 288
Убыток от изменения справедливой стоимости	<u>(180)</u>
Инвестиционная собственность по справедливой стоимости на 31 марта 2008 г	<u>1 108</u>

Группа произвела переклассификацию некоторых сдаваемых в аренду объектов в инвестиционную собственность из основных средств на 1 октября 2007 года. Менеджмент считает, что эта классификация наилучшим образом представляет сущность данных активов. На момент перевода из основных средств и на 31 марта 2008 года оценка инвестиционной собственности выполнялась сотрудниками Компании путем индексирования. Определение справедливой стоимости базировалось на соответствующих рыночных показателях.

Для собственности, сдаваемой Группой в аренду, будущие минимальные арендные платежи к получению по неотменяемой операционной аренде представлены следующим образом:

	<u>31 марта 2008</u>
Менее 1 года	202
Более 1 года, но менее 5 лет	806
Более 5 лет	237
Итого платежи к получению по операционной аренде	<u>1 245</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 9. Инвестиции в зависимые общества

Группа имеет следующие инвестиции в зависимые общества:

	<u>Страна</u>	<u>Доля владения на 31 марта 2008г.</u>	<u>Доля владения на 31 декабря 2007г.</u>
КБ «Трансинвестбанк» (ООО)	Россия	72,44%	72,44%

В соответствии с Уставом КБ «Трансинвестбанк» (ООО) его уставный капитал был разделен между тремя участниками, включая ОАО «Мосэнерго», и каждый участник имеет только один равноправный голос. Большая часть важных решений принимаются открытым голосованием 2/3 голосов. Согласно решению суда, Группа должна заплатить 957 млн. рублей предыдущим участникам банка (см.Примечание 20 и 27 (в)).

Ниже в таблице представлена краткая информация об изменении балансовой стоимости инвестиций Группы в ассоциированные общества:

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 декабря 2007г.</u>
Балансовая стоимость на 1 января	1 246	346
Доля в результате зависимых обществ	53	64
Дивиденды, полученные от дочерних обществ	-	(121)
Увеличение доли в зависимых обществах	-	957
Балансовая стоимость на конец периода	<u>1 299</u>	<u>1 246</u>

Отраженная в учете сумма увеличения является предварительной, так как Группа еще находится в процессе определения справедливой стоимости идентифицируемых активов и обязательств и условных обязательств.

По состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года обобщенная финансовая информация по ассоциированным обществам, включая совокупные показатели активов, обязательств, выручки и прибыли представлены следующим образом:

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 декабря 2007г.</u>
Активы	4 791	4 934
Обязательства	(3 231)	(3 242)
Всего капитал	<u>1 560</u>	<u>1 692</u>

	<u>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</u>	<u>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</u>
Выручка	195	178
Расходы	(95)	(145)
Прибыль за период	<u>100</u>	<u>33</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности

за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 10. Инвестиции, удерживаемые для погашения

В мае 2007 года Общество приобрело векселя АБ «Газпромбанк» (ЗАО) со сроком погашения в 2008 году. Общая стоимость приобретенных векселей на отчетную дату 31 марта 2008 года составляет 5 721 млн. рублей.

В октябре 2007 года Общество приобрело векселя со сроком погашения в 2008 году. Общая стоимость приобретенных векселей на 31 марта 2008 года составляет 9 335 млн. рублей.

А так же в феврале 2008 года ОАО «Мосэнерго» дополнительно приобрело вексель ЗАО «Газэнергопромбанк» со сроком погашения в 2009 году. Стоимость данного векселя составляет 68 млн. рублей.

В Примечании 13 в таблице приведены рейтинги АБ «Газпромбанк» (ЗАО) и ЗАО «Газэнергопромбанк» по состоянию на отчетную дату.

В феврале 2008 года Группа досрочно погасила часть векселей ОАО "Газэнергопромбанк" на сумму 7 607 млн.рублей. В связи с выгодными предложениями по ставке досрочного погашения эмитента - ОАО "Газэнергопромбанк".

Примечание 11. Запасы

	<i>31 марта 2008г.</i>	<i>31 декабря 2007г.</i>
Производственные запасы топлива	2 544	2 754
Сырье и материалы	1 836	1 646
Прочие запасы	73	44
	4 453	4 444

Сырье и материалы показаны за вычетом резерва на обесценение запасов и корректировку на стоимость неликвидных материалов в размере 8 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2008г. и 7 млн. рублей – на 31 декабря 2007 года.

Примечание 12. Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность

	<i>31 марта 2008г.</i>	<i>31 декабря 2007г.</i>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 1 723 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2008г. и 1 654 млн. рублей на 31 декабря 2007г.)	7 311	4 691
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 324 млн. рублей на 31 марта 2008г. и в сумме 276 млн. рублей на 31 декабря 2007г.)	875	786
	8 186	5 477
Авансовые платежи поставщикам и предоплата	3 262	3 364
НДС к возмещению	1 662	1 769
Авансовые платежи по налогам (отличные от авансовых платежей по текущему налогу на прибыль)	25	956
	13 135	11 566

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Руководство определило размер резерва по сомнительной дебиторской задолженности, исходя из особенностей конкретных дебиторов, динамики погашения ими задолженности, полученных впоследствии платежей и совершенных расчетов, а также анализа ожидаемых будущих потоков денежных средств. Руководство полагает, что Группа сможет реализовать чистую дебиторскую задолженность через непосредственные платежи и неденежные расчеты, и, соответственно, их учетная стоимость практически равна их справедливой стоимости.

Группа управляет погашением дебиторской задолженности и анализирует кредитные риски контрагентов, руководство Группы разделяет задолженность на классы, представленные в таблице ниже. Руководство выделяет два основных класса – электрическая энергия и тепловая энергия. Электрическая энергия продается на открытом и жестко регулируемом рынке другим энергетическим компаниям, которые, в свою очередь, реализуют эту электрическую энергию конечным потребителям. Тепловая энергия продается перепродавцам и затем также конечным потребителям. Дебиторы внутри данных классов вполне однородны относительно их кредитного качества и концентрации кредитного риска.

Текущая и необесцененная дебиторская задолженность

	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
Электрическая энергия	522	498
Тепловая энергия	5 149	2 057
Прочие	1 296	1 940
Итого текущая и необесцененная дебиторская задолженность	6 967	4 495

По состоянию на 31 марта 2008 года дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в сумме 1 219 млн. рублей (31 декабря 2007 года: 982 млн. рублей) являлась просроченной, но не обесцененной. Это относится к задолженности нескольких независимых клиентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ данной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам приведен в таблице ниже.

Просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность

	1 мес.	2 мес.	3 мес.	4 мес.	5-12 мес.	Боле 1 года
Электрическая энергия	96	26	-	140	-	-
Тепловая энергия	-	392	196	-	-	195
Прочие	-	31	20	13	76	34
Итого просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность	96	449	216	153	76	229

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность (включая резерв)

	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
Электрическая энергия	1 060	1 268
Тепловая энергия	422	573
Прочие	565	434
Итого обесцененная дебиторская задолженность	2 047	2 275

На всю сумму обесцененной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности начислен резерв. Изменение резерва представлено в таблице ниже.

Обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности

	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
На начало периода	1 930	1 416
Начислено за отчетный период	44	1 679
Списание безнадежной задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности в отчетном периоде	(35)	(234)
Восстановлено неиспользованных сумм	(8)	(1 066)
Амортизация дисконта	116	135
На конец периода	2 047	1 930

Вся обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность просрочена более чем на 1 год. Обесцененная дебиторская задолженность касается в основном оптовых предприятий, расположенных в Кавказском регионе и оказавшихся в неожиданно трудной экономической ситуации. Согласно оценке руководства, ожидается, что часть дебиторской задолженности будет погашена.

По оценке руководства, контрагенты, остатки по расчетам с которыми учитываются в составе дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности, и при этом задолженность не является просроченной или обесцененной, характеризуются приблизительно одинаковой платежеспособностью.

Группа не имеет залога или какого-либо другого обеспечения дебиторской задолженности.

Примечание 13. Денежные средства и их эквиваленты

	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	21 769	7 992
Срочные депозиты в рублях (процентные ставки: 5,7%-6,3%)	-	3 135
Банковские счета в иностранной валюте	15	9
	21 784	11 136

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Остатки денежных средств и их эквивалентов не включают остатки на специальных счетах в ОАО «АБН АМРО Банк», ОАО «КБ «Ситибанк» и ООО КБ «Трансинвестбанк» в общей сумме 37 млн. рублей и 82 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года соответственно. Данные остатки денежных средств предназначены для погашения основного долга и процентов по займам ЕБРР и МФК. Такие денежные средства включены в состав прочих оборотных активов.

Первоначальные сроки погашения срочных депозитов составляют менее трех месяцев. Все остатки на банковских счетах и срочные депозиты не являются просроченными или обесцененными. Ниже представлен анализ остатков на банковских счетах и срочных депозитов с точки зрения надежности банков:

Название банка	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток на 31 марта 2008г.	Рейтинг	Остаток на 31 декабря 2007г.
ОАО «Газпромбанк»	Moody's Investor's Service	BBB-	18 434	BB+	5 291
Сбербанк РФ	Fitch Ratings	BBB+	313	BBB+	1 243
ОАО Банк ВТБ	Fitch Ratings	BBB+	7	BBB+	3 006
ЗАО «Газэнергопромбанк»	Moody's Interfax	Aa3.ru	1	-	63
ООО КБ Трансинвестбанк	-	-	1 289	-	1 145
Банк Москвы	Fitch Ratings	BBB	1 693	BBB	254
ОАО АКБ Еврофинанс Моснарбанк	Fitch Ratings	BBB	3	BBB	21
Прочие	-	-	44	-	113
			<u>21 784</u>		<u>11 136</u>

Компания проводит политику сотрудничества с рядом первоклассных банков, которая утверждена Советом директоров. Излишки денежных средств временно размещаются в различные финансовые инструменты, такие как депозиты, векселя. Инвестиции осуществляются в соответствии с утвержденными кредитными лимитами.

В соответствии с решением заседания Совета директоров ОАО «Мосэнерго», состоявшегося в феврале 2008 года, были утверждены список уполномоченных банков и программа размещения временно свободных излишков денежных средств на период с 1 января 2008 года по 31 марта 2008 года как приложение к инвестиционному плану Группы на 2008 год.

Примечание 14. Прочие оборотные и необоротные активы

	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
Активы, строящиеся на средства, полученные от Правительства Москвы	523	523
НДС с авансов полученных	97	114
Прочие оборотные активы	1 038	8 083
	<u>1 658</u>	<u>8 720</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

По состоянию на 31 марта 2008 года прочие оборотные активы включали банковский депозит Внешторгбанка в сумме 1 000 млн. рублей с первоначальным сроком погашения более трех месяцев (см. Примечание 6(г)).

По состоянию на 31 декабря 2007 года прочие оборотные активы включали банковские депозиты в сумме 8 000 млн. рублей, первоначальные сроки погашения которых составляли более трех месяцев первоначальные сроки погашения которых составляли более трех месяцев (включая депозиты в банках: АКБ Среднерусский банк – 5 000 млн. рублей и Внешторгбанк – 3 000 млн. рублей, см. Примечание 6(г)).

По состоянию на 31 марта 2008 года прочие внеоборотные активы включают депозит в ОАО «Сбербанк России» 3 000 млн. рублей

Примечание 15. Капитал

(а) Уставный капитал

Общее количество разрешенных к выпуску обыкновенных акций составляет 39 749 359 700 акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая. Все выпущенные обыкновенные акции полностью оплачены.

Балансовая стоимость уставного капитала была скорректирована с учетом влияния гиперинфляции, которая существовала в Российской Федерации до конца 2002 года.

По состоянию на 20 декабря 2006 года в ходе собрания акционеров ОАО «Мосэнерго» было одобрено увеличение уставного капитала ОАО «Мосэнерго» посредством дополнительного выпуска 11 500 000 000 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая, через закрытую подписку в пользу ОАО «Газпром» и связанных с ним сторон. Утвержденная стоимость акций при выпуске составила 5,28 российских рублей каждая (определена на основе зарегистрированной на рынке цены акций ОАО «Мосэнерго» в период с 19 июня 2006 года по 19 декабря 2006 года). Отчет о дополнительном выпуске ценных бумаг был зарегистрирован Федеральной службой РФ по финансовым рынкам 5 июля 2007 года. Оплата за акции была произведена в период с марта по май 2007 года.

28 декабря 2007 года на внеочередном собрании акционеров ОАО «Мосэнерго» было одобрено увеличение уставного капитала ОАО «Мосэнерго» посредством дополнительного выпуска акций в количестве 16 477 961 номинальной стоимостью 1 российский рубль каждая вследствие присоединения к ОАО «Мосэнерго Холдинг» (см. Примечания 1, 3 и 16(б)).

(б) Дивиденды

В июле 2007 года Компания объявила стоимость дивидендов за три месяца, закончившийся 31 марта 2007 года, равной 0,0104408508 российских рублей за акцию общей стоимостью 296 млн. российских рублей.

(в) Прирост стоимости основных средств

Прирост стоимости основных средств представляет собой результат переоценки основных средств, произведенной по состоянию на 1 января 2007 года (см. Примечание 7).

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 16. Кредиты и займы

	Валюта	Эффективная процентная ставка	31 марта 2008г.	31 декабря 2007г.
Долгосрочные кредиты и займы				
<i>Облигационные займы без обеспечения</i>				
Облигационный займ без обеспечения #1	Российский рубль	7,54%	5 000	-
Облигационный займ без обеспечения #2	Российский рубль	7,65%	5 000	-
Прочие долгосрочные кредиты и займы	Российский рубль		131	129
Итого			10 131	129
Краткосрочные кредиты и займы и краткосрочная часть долгосрочных кредитов и займов				
<i>Банковские кредиты с обеспечением</i>				
		Range of MosPrime+2.5% and MosPrime+3.5%	7 200	7 200
ЕБРР	RR	MosPrime+3.5%		
ЕБРР	USD	LIBOR+3.5%	119	166
МФК	USD	LIBOR+3.5%	79	110
<i>Облигационные займы без обеспечения</i>				
Облигационный займ без обеспечения #1	RR	7,54%	-	5 000
Облигационный займ без обеспечения #2	RR	7,65%	-	5 000
Итого			7 398	17 476
Итого Кредиты и займы			17 529	17 605

Эффективной процентной ставкой считается рыночная ставка процента по кредиту на дату возникновения для кредитов, по которым ставка процента является фиксированной, и текущая рыночная ставка для кредитов, по которым ставка процента является плавающей.

Кредиты включают в себя займы с фиксированной ставкой процента, балансовая стоимость которых составляет 10 131 млн. рублей и 10 129 млн. рублей, а справедливая стоимость – 9 984 млн. рублей и 9 989 млн. рублей по состоянию на 31 марта 2008 года и 31 декабря 2007 года соответственно. Все прочие займы, в целом, имеют варьируемые процентные ставки, базирующиеся, в основном, на ставке LIBOR или MosPrime, а их балансовая стоимость приблизительно равна справедливой стоимости.

Группа не хеджировала свои валютные риски или риски изменения процентных ставок.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(а) Кредиты, предоставленные ЕБРР и МФК

Эти кредиты были предоставлены в апреле 1998 года для финансирования капитальных затрат. Кредиты были получены от ЕБРР и МФК 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 г. По условиям кредитного соглашения, Группа должна погасить основную сумму кредита посредством 18 платежей, которые должны производиться каждые 6 месяцев, начиная с 15 января 2001 года. Проценты по кредитам уплачиваются одновременно с основной суммой долга.

23 декабря 2005 года Группой заключено соглашение с Европейским банком реконструкции и развития на открытие им кредитной линии в размере 7 200 млн. рублей на срок, превышающий 10 лет. Кредитная линия состоит из двух частей по 2 900 млн. рублей и 4 300 млн. рублей соответственно. Кредит получен для приобретения оборудования. Процентная ставка по договору определяется на основе ставки MosPrime плюс фиксированный процент.

Начисленные проценты выплачиваются ежеквартально. Выплаты по основной сумме долга должны производиться в 40 и 18 равномерных платежей по первой и второй кредитной линии, соответственно, начиная с 31 декабря 2007 года.

Чистая справедливая балансовая стоимость основных средств, являющихся предметом залога в обеспечение обязательств по кредитам, составила 1 813 млн. рублей на 31 марта 2008 года.

(б) Облигационные займы без обеспечения

2 марта 2006 года ОАО «Мосэнерго» разместило на ММВБ через андеррайтера «Газпромбанк» 5 000 000 неконвертируемых облигаций с фиксированной процентной ставкой на сумму 5 млрд. рублей. Номинальная стоимость каждой облигации 1 000 рублей, срок погашения – 10 лет. Ставка в размере 7,65 % будет выплачиваться владельцам облигаций раз в полгода.

Облигации могут быть погашены раньше срока только в случае соответствующего решения эмитента. Основной целью выпуска облигаций является рефинансирование краткосрочных банковских кредитов.

19 сентября 2006 г. ОАО «Мосэнерго» зарегистрировало второе размещение 5 000 000 неконвертируемых облигаций с номинальной стоимостью 1 000 рублей и сроком погашения 5 лет. Общая сумма выпуска составила 5 млрд. рублей. Доход составляет 7,54 % годовых и выплачивается раз в полгода.

На внеочередном собрании акционеров, состоявшемся 28 декабря 2007 года, Группа приняла решение о присоединении ОАО «Мосэнерго Холдинг» к Группе (см. Приложения 1, 3 и 30). В результате этого, а также в соответствии с российским законодательством владельцы необеспеченных облигаций ОАО «Мосэнерго» могли предъявить облигации к досрочному погашению до 28 февраля 2008 года. Следовательно, в соответствии с МСФО (IAS) 1, данные облигации на общую сумму 10 000 млн. рублей были переклассифицированы в краткосрочные заемные средства по состоянию на 31 декабря 2007 года.

После 31 декабря 2007 года ОАО «Мосэнерго» подготовило отчет об облигациях, предъявленных к досрочному погашению. Согласно данному отчету облигации на сумму 588 млн. рублей были предъявлены к досрочному погашению.

На отчетную дату 31 марта 2008 года все предъявленные облигации к досрочному выкупу были оплачены, но не погашены, в связи с продолжающимися юридическими процедурами погашения. Вследствие чего облигации ОАО «Мосэнерго» на сумму 10 000 млн. рублей были отражены в отчетности как долгосрочные займы (см. Примечание 16(б)).

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(в) Погашение кредитов

По состоянию на 31 декабря 2007 года ОАО «Мосэнерго» не выполнило требования по коэффициенту обслуживания долга, как это оговорено в кредитных соглашениях с ЕБРР и МФК от 1998 года. Такое нарушение, если после получения соответствующего уведомления от ЕБРР и МФК оно не будет исправлено или если не будет получено временного разрешения на его несоблюдение, дает ЕБРР и МФК право требовать немедленного погашения займа. Следовательно, в соответствии с МСФО (IAS) 1, эти займы на сумму 6 715 млн. рублей были переклассифицированы в краткосрочную задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на 31 марта 2008 года займы на сумму 6 332 млн. рублей были реклассифицированы в краткосрочную задолженность в связи с тем, что ОАО «Мосэнерго» на дату выпуска отчетности не получило временного разрешения от ЕБРР на несоблюдение коэффициента обслуживания долга, рассчитанного по отчету на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на 31 марта 2008 года суммы погашения долгосрочных кредитов и займов по срокам в соответствии с условиями договоров составляют:

	<u>31 марта 2008г.</u>
От года до двух лет	-
От двух до пяти лет	131
Свыше пяти лет	10 000
	<u>10 131</u>

Примечание 17. Задолженность по прочим налогам

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 декабря 2007г.</u>
Налогу на добавленную стоимость	218	238
Налоги, связанные с заработной платой	269	150
Налог на имущество	317	82
Прочие налоги	169	141
	<u>973</u>	<u>611</u>

Примечание 18. Обязательства по пенсионным выплатам

В таблицах ниже представлена информация о выплатах по окончании трудовой деятельности и актуарных допущениях, применимых в период, закончившийся 31 марта 2008 года. Суммы, отраженные в консолидированном балансе:

	<u>31 марта 2008 г.</u>	<u>31 марта 2007 г.</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным выплатам	3 027	2 923
Непризнанный чистый актуарный (убыток)/прибыль	(248)	(51)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(1 444)	(1592)
	<u>1 335</u>	<u>1 280</u>

Группа «Мосэнерго»**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.****(неаудированные данные)**

(в миллионах российских рублей)

Расходы на выплаты пенсий, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках:

	<u>31 марта 2008 г.</u>	<u>31 марта 2007 г.</u>
Стоимость текущих услуг	32	32
Расходы по процентам	50	47
Амортизация стоимости прошлых услуг	37	37
	<u>119</u>	<u>116</u>

Изменения в текущей стоимости установленных обязательств по пенсионным выплатам Группы представлены ниже:

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 марта 2007г.</u>
Текущая стоимость установленных обязательств по пенсионным выплатам на 1 января	3 009	1 149
Стоимость текущих услуг	32	32
Расходы по процентам	50	47
Актуарный убыток/(прибыль)	-	66
Стоимость прошлых услуг	-	1 629
Выплаченные пенсии	(64)	-
Текущая стоимость установленных обязательств по пенсионным выплатам на конец периода	<u>3 027</u>	<u>2 923</u>

Начиная с 1 января 2007 года Компания утвердила новый пенсионный план. Платежи по данному новому плану происходят на основе соглашений с НПФ Электроэнергетики и НПФ Газфонд. Новый пенсионный план был введен для действующих сотрудников Компании. Появление нового пенсионного плана связано с изменением материнской компании ОАО «Мосэнерго» (Газпром вместо РАО ЕЭС).

Основные актуарные допущения:

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 марта 2007г.</u>
Номинальная ставка дисконтирования	6,75%	6,75%
Уровень инфляции	5,00%	5,00%
Норма роста заработной платы в год	7,00%	7,00%
Увеличение выплат	5,00%	5,00%

Актуарные прибыли и убытки, возникшие в отчетном периоде, в целом соответствуют корректировкам на основе опыта и являются результатом изменения актуарных допущений.

	<u>31 марта 2008г.</u>	<u>31 марта 2007г.</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным выплатам	3 027	2 923
Излишек фондов плана	3 027	2 923
(Убытки)/доходы от корректировок обязательств по пенсионным выплатам на основе опыта	-	(52)

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 19. Резервы по прочим обязательствам и платежам

	<i>На 1 января 2008г.</i>	<i>Доначисления резервов</i>	<i>Неисполь- зовано резервов</i>	<i>Выплате- но за период</i>	<i>На 31 марта 2008г.</i>
Судебные иски	46	31	(20)	-	57
	<u>46</u>	<u>31</u>	<u>(20)</u>	<u>-</u>	<u>57</u>

На внеочередном собрании акционеров 28 декабря 2007 года Группа приняла решение о присоединении ОАО «Мосэнерго Холдинг» к Группе. 21 февраля 2008 года был выпущен отчет по результатам предъявленных к выкупу акций. Согласно данным отчета 156 101 884 акций ОАО «Мосэнерго» было предъявлено к выкупу по 6,21 рубля. В марте 2008 года все предъявленные к выкупу акции ОАО «Мосэнерго» были оплачены Группой.

	<i>На 1 января 2007г.</i>	<i>Доначисления резервов</i>	<i>Неисполь- зовано резервов</i>	<i>Выплате- но за период</i>	<i>На 31 декабря 2007г.</i>
Резерв по выкупу собственных акций	-	969	-	-	969
Судебные иски	390	38	(51)	(331)	46
	<u>390</u>	<u>1 007</u>	<u>(51)</u>	<u>(331)</u>	<u>1 015</u>

Примечание 20. Кредиторская задолженность поставщикам и прочая кредиторская задолженность

	<i>31 марта 2008г.</i>	<i>31 декабря 2007г.</i>
Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам	7 136	3 637
Кредиторская задолженность, связанная с приобретением объектов основных средств	-	3 636
Задолженность по дивидендам	1	1
Итого финансовые обязательства	<u>7 274</u>	<u>7 274</u>
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 428	2 298
Авансы полученные	697	855
Финансирование от Правительства Москвы	523	523
Итого кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам и прочая кредиторская задолженность	<u>10 785</u>	<u>10 950</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Кредиторская задолженность поставщикам и подрядчикам отражается в составе финансовых обязательств. По состоянию на 31 марта 2008 года общая сумма финансовых обязательств составляет 24 665 млн. рублей (по состоянию на 31 декабря 2007 года: 21 242 млн. рублей) и включает, помимо кредиторской задолженности поставщикам и подрядчикам, долгосрочные займы (см. Примечание 16), краткосрочные займы и краткосрочную часть долгосрочных займов (см. Примечание 16).

Руководство считает, что большинство поставщиков, остатки по расчетам с которыми включены в кредиторскую задолженность поставщикам и подрядчикам, относятся к одному типу, поскольку они имеют одинаковые характеристики. Данные поставщики в первую очередь оказывают услуги по ремонту и техническому обслуживанию.

Примечание 21. Выручка

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Электрическая энергия	13 706	10 419
Тепловая энергия	16 149	13 952
Прочие	1 155	770
Итого выручка	31 010	25 141

Примерно 4% выручки от реализации электроэнергии за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г., относятся к перепродаже приобретенной энергии на оптовом рынке НОРЭМ (за год, закончившийся 31 декабря 2007г. – 7%).

Примечание 22. Операционные расходы

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Расходы на топливо	14 516	11 618
Плата за передачу теплоэнергии	6 380	5 354
Вознаграждения сотрудникам	2 478	1 974
Амортизация основных средств (Примечание 7)	1 662	1 591
Закупка тепло и электроэнергии	801	698
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	260	441
Налоги, кроме налога на прибыль и налогов, связанных с заработной платой	388	341
Расходы на начисление резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	156	366
Прочие материалы	194	167
Расходы на платежи за пользование водой	160	145
Услуги НП АТС, ЗАО «ЦФР», ОАО «СО ЦДУ ЕЭС»	184	142
Прибыль от выбытия основных средств	(26)	(3)
Расходы по страхованию	64	114
Расходы социального характера	10	11
Прочие	792	519
Итого операционные расходы	28 018	23 478

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Расходы на вознаграждения сотрудникам включают:

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Заработная плата, начисленные премии, вознаграждения и налоги, связанные с заработной платой	2 409	1 905
Платежи в негосударственный пенсионный фонд	69	69
Вознаграждения сотрудникам	2 478	1 974

Примечание 23. Финансовые доходы

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Процентные доходы от финансовых вложений, удерживаемых до погашения	467	15
Финансовые доходы	467	15

Примечание 24. Финансовые расходы

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Процентные расходы	(365)	(455)
Прибыль по курсовым разницам по кредитам и займам	7	8
Процентные расходы по пенсионным планам	(50)	(47)
Итого финансовые расходы	(408)	(494)
За вычетом капитализированных финансовых расходов	248	239
Итого финансовые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	(160)	(255)

Все финансовые расходы относятся к финансовым обязательствам, рассчитанным по амортизированной стоимости.

Примечание 25. Налог на прибыль

(а) *Расходы по налогу на прибыль*

Применяемая Группой ставка налога на прибыль составляет 24% (в 2007 году: 24%).

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Расходы по текущему налогу на прибыль	(657)	(573)
<i>Расходы по отложенному налогу на прибыль</i>	(689)	(338)
Доходы/ (расходы) по налогу на прибыль	(1 346)	(911)

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

В декабре 2006 г. Федеральная налоговая служба объявила о своем решении в отношении налоговой проверки за 2002 и 2003 гг. Согласно данному решению в ОАО «Мосэнерго» был начислен дополнительный налог на прибыль в размере 576 млн. рублей, который был отражен в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 марта 2007 г., в составе текущего налога на прибыль к уплате по состоянию на 31 марта 2007 г. По состоянию на 31 марта 2008 года Группа осуществила переоценку вероятности неблагоприятного исхода. По мнению руководства, резерв должен быть создан только на 50% данного обязательства на сумму 288 млн. рублей. Отраженная в консолидированной финансовой отчетности прибыль до налогообложения соотносится с суммой налога на прибыль следующим образом:

	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.</i>	<i>За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.</i>
Убыток до налогообложения	3 351	1 504
Теоретический (убыток)/доход по налогу на прибыль по ставке 24%, установленной российским законодательством	(804)	(361)
Неуменьшающие налогооблагаемую базу /необлагаемые статьи	(542)	(550)
	<u>(1 346)</u>	<u>(911)</u>

(б) Отложенный налог на прибыль

Признанные отложенные активы и обязательства по налогу на прибыль

Расхождения между МСФО и правилами налогового регулирования в России являются причиной возникновения ряда временных разниц между балансовой стоимостью отдельных активов и обязательств, отражаемой для целей финансовой отчетности, и стоимостью этих же активов и обязательств для целей исчисления налога на прибыль. Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24%, т.е. ставке, которая будет применяться при восстановлении временных разниц, в отношении которых был признан соответствующий актив или обязательство.

Изменение величины временных разниц в течение периода

	<i>31 декабря 2007 г.</i>	<i>Изменение за период, отраженное в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Изменение за период, отраженное в отчете об изменениях в капитале</i>	<i>31 марта 2008 г.</i>
Основные средства	(18 019)	(288)		(18 307)
Инвестиционная собственность	(67)	43		(24)
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность	207	(166)	-	41
Пенсионные обязательства	307	13	-	320
Прочее	145	(291)	-	(146)
	<u>(17 427)</u>	<u>(689)</u>		<u>(18 116)</u>

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	31 декабря 2006 г.	Изменение за период, отраженное в отчете о прибылях и убытках	Изменение за период, отраженное в отчете об изменениях в капитале	31 марта 2007 г.
Основные средства	(6 768)	67	(11 853)	(18 554)
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность	173	(221)	-	(48)
Пенсионные обязательства	279	28	-	307
Прочее	304	(211)	-	93
	<u>(6 012)</u>	<u>(337)</u>	<u>(11 853)</u>	<u>(18 202)</u>

Примечание 26. Прибыль на обыкновенную акцию

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли за год на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находившихся в обращении в течение периода, рассчитанное как показано ниже. ОАО «Мосэнерго» не имеет потенциальных обыкновенных акций с разводняющим эффектом.

	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г.	За три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г.
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	39 705 998 066	28 350 179 975
Прибыль, причитающаяся акционерам ОАО «Мосэнерго», за период	2 005	594
Прибыль на обыкновенную акцию в отношении прибыли, причитающейся акционерам ОАО «Мосэнерго» - базовая и разводненная (в российских рублях)	<u>0,05</u>	<u>0,02</u>

Примечание 27. Принятые обязательства, условные факты хозяйственной деятельности и операционные риски

(а) Принятые обязательства по капитальным затратам

На 31 марта 2008 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составляли 28,937 млн. рублей (на 31 декабря 2007 года – 20,406 млн. рублей). Из них 3,273 млн. рублей деноминированы в иностранной валюте, в основном в евро и швейцарских франках.

(б) Налоговое и валютное законодательство

Российское налоговое и валютное 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, в частности в отношении налогового учета тарифного небаланса и вычета некоторых затрат. 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

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

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 проверке могут быть подвергнуты и более ранние периоды.

По мнению руководства, по состоянию на 31 марта 2008 г. соответствующие положения законодательства интерпретированы им корректно, и положение Группы, с точки зрения соблюдения налогового и валютного законодательства будет стабильным. Для тех случаев, когда, по мнению руководства, существует значительное сомнение в сохранении указанного положения Группы, в финансовой отчетности признаны надлежащие обязательства.

Кроме того, налоговое и прочее законодательство не охватывают специфическим образом все аспекты реорганизации Группы, связанные с реформированием электроэнергетической отрасли. В связи с этим, могут возникнуть налоговые и юридические споры, связанные с различными интерпретациями, операциями и решениями, которые были частью процесса реорганизации и реформирования.

(в) Судебные разбирательства

Группа выступает в качестве одной из сторон по ряду судебных разбирательств, возникших в процессе ее обычной хозяйственной деятельности. В основном, судебные разбирательства связаны с необоснованным применением тарифов. По мнению руководства, в настоящее время отсутствуют какие-либо судебные разбирательства или другие неурегулированные иски, окончательное решение, по которым могло бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Группы.

В марте 2008 года ООО «Агентство Правовой Информации Энергетики» (АПИЭ) подало иск к ОАО «Мосэнерго» о взыскании задолженности на сумму 861 млн. руб. АПИЭ утверждает, что данная сумма была затрачена ими в отношении приобретения доли в уставном капитале ООО КБ «Трансинвестбанк». В настоящее время иск находится в производстве Третьей инстанции при некоммерческой организации Фонд «Право и Экономика ТЭК».

Как отмечалось в Примечании 9, руководство создало резерв на сумму 957 млн. руб. в отношении постановления Арбитражного суда по приобретению ОАО «Мосэнерго» доли в уставном капитале ООО КБ «Трансинвестбанк». Руководство считает, что иск, предъявленный АПИЭ, необоснован и Руководство намерено решительно защищать свои интересы в отношении данного дела и не стало начислять соответствующее обязательство.

(г) Соблюдение требований по коэффициентам

Группа должна соблюдать особые условия, в основном, связанные с кредитами. Невыполнение данных обязательств может негативно повлиять на финансовое положение Группы, включая такие последствия, как рост расходов по кредитам и даже объявление несостоятельности (см. Прим. 16).

(д) Факты, связанные с природоохранной деятельностью

Правоприменительная практика в области охраны окружающей среды в Российской Федерации находится на стадии становления. Предприятия Группы регулярно производят оценку своих обязательств исходя из нормативных требований по вопросам охраны окружающей среды. Обязательства отражаются в отчетности по мере выявления.

Потенциальные обязательства могут возникать в результате изменения законодательных и нормативных актов или норм гражданского судопроизводства. На данный момент оценить влияние этих потенциальных изменений не представляется возможным, однако оно может быть существенным. С учетом действующего законодательства и правоприменительной практики руководство считает, что у Группы отсутствуют существенные обязательства по возмещению экологического ущерба.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(е) Гарантии

По состоянию на 31 марта 2008 года Группа предоставила гарантии по ипотечным кредитам работников в размере 333 млн. рублей (345 млн. рублей на 31 декабря 2007 года). Все кредиты гарантированы собственностью работников.

Примечание 28. Управление финансовыми рисками

(а) Факторы финансового риска

Деятельность ОАО "Мосэнерго" подвержена влиянию различных финансовых рисков, включая рыночные риски, кредитные риски и риски ликвидности. Компания не проводит политику хеджирования финансовых рисков т.к. не считает это экономически целесообразным.

(б) Валютный риск

Производимая ОАО «Мосэнерго» электрическая и тепловая энергия реализуется на внутреннем рынке Российской Федерации по тарифам, установленным ФСТ РФ в национальной валюте. Компания привлекает кредиты в иностранной валюте, а так же заключает импортные контракты на поставку оборудования в иностранной валюте (долларах США, евро, швейцарских франках). В связи с укреплением курса рубля по отношению к доллару США и отсутствием прогнозируемых резких колебаний курсов иностранных валют, валютные риски по заемным средствам не существенны.

Однако Группа подвержена валютному риску. Финансовое положение Общества, его ликвидность, источники финансирования и показатели деятельности не зависят существенно от курсов обмена валют, поскольку Группа планирует осуществлять свою деятельность таким образом, что данные активы и обязательства отражаются в национальной валюте. Поэтому влияние изменений обменного курса национальной валюты к иностранным валютам, на финансовое положение Группы расценивается как несущественное.

Руководство провело анализ чувствительности к колебаниям курса доллара США, исходя из ожидаемого прогноза изменения курса доллара в 1 квартале 2008 года, полученного на основании фактического изменения курса в 2007 году. Если бы при прочих равных условиях курс рубля по отношению к доллару США снизился (увеличился) на 6,78%, то прибыль после налогов за 3 месяца 2008 г. изменилась бы на 3,6 млн. руб., что является не существенным.

Анализ чувствительности к изменению курса доллара США за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г. (кредиты ЕБРР, МФК).

	<i>Дата</i>	<i>Курс</i>
Доллар США	31.12.2006	26,3311
	31.12.2007	24,5462
	31.03.2008	23,5156

Фактическое снижение курса доллара США за год, закончившийся 31 декабря 2007 составило 6,78 процентов. Ожидаемый курс доллара США на 31 декабря 2008 года составит 25,1100 рублей, что представляет собой сумму курса доллара США на 31 марта 2008 года с учетом прогнозируемого изменения.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>Основной долг и проценты, начисленные за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г. (млн. долл. США)</i>	<i>Основной долг и проценты, начисленные за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г. (млн. руб.) по курсу на 31 марта 2008г.</i>	<i>Основной долг и проценты, начисленные за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г. (млн. руб.) по курсу на 31 марта 2008г. с учетом ожидаемого изменения</i>	<i>Разница</i>	<i>Посленалоговый эффект на прибыль</i>
Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная финансовая корпорация	3	70	75	5	4

Руководство провело анализ чувствительности к колебаниям курса доллара США, исходя из ожидаемого прогноза изменения курса доллара в 1 квартале 2007 году, полученного на основании фактического изменения курса в 2006 году. Если бы при прочих равных условиях курс рубля по отношению к доллару США снизился (увеличился) на 8,52%, то прибыль после налогов за 3 месяца 2007 года. изменилась бы на 5,9 млн. руб., что не существенно.

Анализ чувствительности к изменению курса доллара США за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г. (кредиты ЕБРР, МФК)

	<i>Дата</i>	<i>Курс</i>
Доллар США	01.01.2006	28,7825
	31.12.2006	26,3311
	31.03.2007	26,0204

Фактическое снижение курса доллара США за год, закончившийся 31 декабря 2006 составило 8,52 процента. Ожидаемый курс доллара США на 31 декабря 2007 года составил 28,2373 рублей, что представляет собой сумму курса доллара США на 31 марта 2007 года с учетом прогнозируемого изменения.

	<i>Основной долг и проценты, начисленные за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г. (млн. долл. США)</i>	<i>Основной долг и проценты, начисленные за три месяца, закончившиеся 31 марта 2007г. (млн. руб.) по курсу на 31 марта 2008г.</i>	<i>Основной долг и проценты, начисленные за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008г. (млн. руб.) по курсу на 31 марта 2007г. с учетом ожидаемого изменения</i>	<i>Разница</i>	<i>Посленалоговый эффект на прибыль</i>
Европейский Банк Реконструкции и Развития, Международная финансовая корпорация	4	92	99	8	6

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности

за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Колебания валютных курсов по отношению к импорту оборудования не оказывают влияния на прибыль после уплаты налогов, так как возможное увеличение сумм платежей включается в стоимость оборудования.

(в) Процентный риск

Компания привлекает заемные средства как с фиксированной, так и с плавающей процентной ставкой и соответственно подвержено риску изменения процентных ставок. Раскрытие информации о процентных ставках по заемным средствам приведено в приложении 16. Компания привлекает кредиты под плавающие процентные ставки, устанавливаемые на основании ставок LIBOR и MosPrime.

Руководство провело анализ чувствительности к колебаниям данных ставок исходя из ожидаемых прогнозов по их изменению на дату погашения валютных обязательств.

Ставка	<i>Ожидаемые изменения ставок в 1 квартале 2008г., %</i>
LIBOR	0,77
MosPrime	2

В случае если бы ставка LIBOR увеличилась (уменьшилась) на 0,77 процентных пункта, а ставка MosPrime на 2 процентных пункта, то прибыль после налогов в 1 квартале 2008 года была бы больше (меньше) на сумму 28 млн. рублей.

Ставка	<i>Ожидаемые изменения ставок 1 квартале 2007 г., %</i>
LIBOR	0,2
MosPrime	1,5

В случае если бы ставка LIBOR увеличилась (уменьшилась) на 0,2 процентных пункта, а ставка MosPrime на 1,5 процентных пункта, то прибыль после налогов в 1 квартале 2007 года была бы больше (меньше) на сумму 20 млн. рублей.

С целью снижения процентного риска Обществом принимаются следующие меры:

- мониторинг рынка кредитных ресурсов с целью выявления более выгодных условий кредитования;
- диверсификация кредитного портфеля путем привлечения заемных средств как с фиксированными, так и с плавающими процентными ставками.

В целях управления финансовыми рисками при финансировании текущей деятельности компании оптимизирован кредитный портфель. В 2006 году компания осуществила два выпуска облигаций по 5 млрд. рублей со сроками обращения 5 и 10 лет, что позволило произвести погашение краткосрочных займов с более высокой процентной ставкой.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

(з) Кредитный риск

Кредитный риск – это риск финансовых убытков, понесенных Группой в случае невыполнения Исполнителем обязательств по финансовому инструменту в рамках соответствующего договора. Финансовые активы, по которым у Общества возникает потенциальный кредитный риск, представлены в основном дебиторской задолженностью покупателей и заказчиков (в сумме 7 311 млн. рублей на 31 марта 2008 г., на 31 декабря 2007г. – 4 691 млн. рублей), прочей дебиторской задолженностью (в сумме 875 млн. рублей, на 31 декабря 2007г. – 786 млн. рублей), векселями (в сумме 6 025 млн. рублей, на 31 декабря 2007г. – 15 201 млн. рублей), банковскими депозитами (в сумме 1 000 млн. руб., на 31 декабря 2007г. – 8 000 млн. рублей) всего в сумме 15 211 млн. рублей (31 декабря 2007г. – 39 814 млн. рублей). Хотя погашение дебиторской задолженности подвержено влиянию экономических факторов, руководство Общества считает, что существенный риск потерь, превышающих созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

Независимый рейтинг заказчиков ОАО «Мосэнерго» отсутствует, поэтому ОАО «Мосэнерго» проводит оценку платежеспособности заказчика на этапе исполнения договора. Группа принимает во внимание финансовое положение заказчика и его кредитную историю. Группа осуществляет контроль над существующей дебиторской задолженностью на постоянной основе в профильных департаментах и принимает регулярные меры по получению сумм задолженности.

Несмотря на то, что на возврат сумм задолженности могут оказать влияние экономические факторы, руководство считает, что отсутствует существенный риск убытков, понесенных Группой сверх уже сформированного резерва на снижение стоимости дебиторской задолженности.

Денежные средства были размещены в финансовых учреждениях с минимальной вероятностью возникновения риска дефолта на начало отчетного периода. Совет директоров утвердил список банков для внесения денежных средств, а также правила размещения депозитов. Кроме того, Общество проводит постоянную оценку финансового положения, рейтингов, присваиваемых независимыми агентствами, исходной информации и прочих факторов.

В таблице в Примечании 13 приведены данные по банковским депозитам крупнейших контрагентов и их рейтинги на отчетную дату.

(д) Риск ликвидности

Управление риском ликвидности Общества включает обеспечение достаточного количества денежных средств и доступности финансирования для поддержки операционной деятельности Общества.

Для оценки риска ликвидности ОАО «Мосэнерго» применяет метод коэффициентного анализа с оценкой коэффициентов ликвидности, оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, определением доли запасов в оборотных активах, доли оборотных средств в активах.

В соответствии с внутренними нормативными документами Общества осуществляет прогнозирование движения потоков наличности в различных временных срезах. Для принятия оперативных управленческих решений бюджет составляется сроком на год, с поквартальной разбивкой, на квартал, на месяц с разбивкой по дням.

Для обеспечения достаточного уровня финансирования своей операционной деятельности ОАО «Мосэнерго» привлекает кредиты в форме овердрафта и векселей.

В приведенной ниже таблице финансовые обязательства Группы (включая начисленные проценты) сгруппированы по срокам погашения исходя из остающегося на дату бухгалтерского

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

баланса периода до даты погашения, согласно условиям договора. Суммы в таблице представляют собой недисконтированные потоки денежных средств в соответствии с договорами. Остатки, подлежащие погашению в течение 12 месяцев, равны балансовой стоимости обязательств, так как эффект дисконтирования является незначительным (см. Примечание 16).

	Менее года	От года до 2-х лет	От 2-х до 5-ти лет	Свыше 5-ти лет
На 31 марта 2008 г.				
Кредиты и займы	2 277	7 402	4 163	8 795
Векселя		57	95	
Кредиторская задолженность	10 785			
На 31 декабря 2007 г.				
Кредиты и займы	2 904	7 402	10 842	2 120
Векселя		57	95	
Кредиторская задолженность	11 919			

Облигации ОАО «Мосэнерго» на сумму 10 000 млн. рублей были классифицированы на 31 декабря 2007 года как краткосрочные. В связи с тем, что по результатам решения внеочередного собрания акционеров, а также в соответствии с российским законодательством, владельцы облигаций могли предъявить свои облигации к досрочному погашению до 28 февраля 2008 года (см. Примечание 1, 16(б)).

На отчетную дату 31 марта 2008 года все предъявленные облигации к досрочному выкупу были оплачены, но не погашены, в связи с продолжающимися юридическими процедурами погашения. Вследствие чего облигации ОАО «Мосэнерго» на сумму 10 000 млн. рублей были отражены в отчетности как долгосрочные займы (см. Примечание 16(б)).

Кредиторская задолженность на 31 декабря 2007 года была увеличена в отчете на 969 млн. руб. В связи с тем, что по результатам решения внеочередного собрания акционеров, а также в соответствии с российским законодательством, владельцы акций могли предъявить их к выкупу по 6,21 рубль, на общую сумму 969 млн. рублей. На данную сумму в отчетность был начислен резерв. Соответственно на данную сумму был начислен резерв (см. Примечание 19).

На отчетную дату 31 марта 2008 года все предъявленные к выкупу акции были выкуплены у акционеров Обществом (см. Примечание 19).

(е) Приведение типов финансовых инструментов в соответствие категориями оценки

Для целей оценки используется МСФО 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка», в соответствии с которым финансовые активы делятся на следующие виды: (а) займы выданные и дебиторская задолженность; (б) финансовые активы, имеющиеся в наличии для продажи; (в) финансовые активы, удерживаемые до погашения, (г) финансовые активы, отраженные по справедливой стоимости в отчете о прибылях и убытках. В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствии с данными оценочными категориями по состоянию на 31 марта 2008г.:

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>Займы выданные и дебиторская задолженность</i>	<i>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</i>	<i>Итого</i>
АКТИВЫ			
<i>Дебиторская задолженность поставщиков и подрядчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)</i>			
Дебиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	7 311	-	7 311
Прочая дебиторская задолженность	875	-	875
Инвестиции, удерживаемые для погашения (Примечание 10)	-	6 025	6 025
<i>Прочие оборотные активы (Примечание 14)</i>			
Депозиты в банках	1 000	-	1 000
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)	21 479	-	21 479
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	30 665	6 025	36 690
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			150 166
ИТОГО АКТИВЫ			186 856

В таблице ниже приведена сверка типов финансовых активов в соответствие с данными оценочными категориями по состоянию на 31 декабря 2007г.:

	<i>Займы выданные и дебиторская задолженность</i>	<i>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</i>	<i>Итого</i>
АКТИВЫ			
<i>Дебиторская задолженность поставщиков и подрядчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)</i>			
Дебиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	4 691	-	4 691
Прочая дебиторская задолженность	786	-	786
Инвестиции, удерживаемые до погашения (Примечание 10)	-	15 201	15 201
<i>Прочие оборотные активы (Примечание 14)</i>			
Депозиты в банках	8 000	-	8 000
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)	11 136	-	11 136
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	24 613	15 201	39 814
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			145 211
ИТОГО АКТИВЫ			185 025

Все финансовые обязательства Группы по состоянию на 31 марта 2008г. и 31 декабря 2007г. отражены по амортизированной стоимости.

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 29. Управление капиталом

Управление капиталом Группы предусматривает: а) соблюдение требований действующего законодательства с целью обеспечения возможности Группы продолжать свою деятельность и приносить доход акционерам; б) проведение соответствующей кредитной политики с целью поддержания оптимальной структуры капитала и снижения затрат на привлечение капитала.

Федеральным законом «Об акционерных обществах» установлены следующие требования к капиталу:

- акционерный капитал не может быть менее 1 000 Минимальных размеров оплаты труда на дату регистрации компании;
- если акционерный капитал Общества больше, чем чистые активы Общества, такое Общество должно уменьшить свой акционерный капитал до величины не превышающей его чистые активы;
- если минимальный разрешенный акционерный капитал больше чистых активов Общества, такое Общество подлежит ликвидации.

На 31 марта 2008 года ОАО «Мосэнерго» соответствует приведенным выше требованиям к акционерному капиталу.

В области управления капиталом руководство Группы ставит своей целью гарантировать Группе возможность ведения непрерывной деятельности для обеспечения доходов акционерам и выгод другим заинтересованным сторонам, а также поддержания оптимальной структуры капитала с целью снижения затрат на его привлечение

Для поддержания структуры капитала и ее корректировки Группа может скорректировать сумму дивидендов, выплачиваемых акционерам, произвести возврат капитала акционерам, выпустить новые акции или продать активы для снижения задолженности.

Как и другие предприятия отрасли, Группа осуществляет мониторинг структуры капитала с использованием коэффициента доли заемных средств. Коэффициент рассчитывается как отношение суммы чистой задолженности к общей величине капитала. Чистая задолженность представляет собой общую сумму заемных средств, как указано в консолидированном бухгалтерском балансе, за вычетом денежных средств. Общая сумма капитала рассчитывается как акционерный капитал, отраженный в консолидированном бухгалтерском балансе, плюс сумма чистой задолженности.

В течение трех месяцев, закончившихся 31 марта 2008 г., стратегия Группы, заключалась в поддержании коэффициента доли заемных средств на уровне, не превышающем 50%, а кредитного рейтинга – не ниже уровня 2B (Standard & Poors). Коэффициенты доли заемных средств по состоянию на 31 марта 2008 г. и 31 декабря 2007 г. приведены ниже:

	На 31 марта 2008г.	На 31 декабря 2007г.
Итого заемные средства	17 529	17 605
Итого капитал	137 665	135 660
Коэффициент доли заемных средств	12,7%	12,9%

Группа «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за три месяца, закончившиеся 31 марта 2008 г.

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 30. События после отчетной даты

(а) Дивиденды

В апреле 2008 года Совет Директоров Общества решил рекомендовать годовому Собранию акционеров принять решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2007 финансового года.

(б) Выплаты в связи с расторжением трудовых договоров

Совет Директоров Общества принял решение прекратить трудовые отношения с несколькими членами руководства высшего звена с 1 апреля 2008 года. Сумма соответствующих выплат составляет 94 млн. рублей.

(в) Киотский протокол

В мае 2007 года Председатель Правительство Российской Федерации подписал постановление о практическом применении механизмов Киотского протокола в России.

В настоящее время Группа проводит подготовку к конкурсным процедурам по выбору подрядной организации для сопровождения проектов технического перевооружения ОАО «Мосэнерго» с целью привлечения инвестиций через реализацию механизмов Киотского протокола.

Примечание 31. Сезонность операций

Спрос на тепло- и электроэнергию зависит от времени года и погодных условий. Максимальный объем выручки от продаж тепловой энергии отмечается в период с октября по март каждого года. Аналогично, в этот же период отмечается максимальный объем выручки от продаж электрической энергии, хотя и немного меньший, чем от продаж тепловой энергии. Фактор сезонности оказывает соответствующее влияние и на потребление топлива и закупки энергии. За три месяца, закончившихся 31 марта 2008 года, объем выручки от продаж тепловой и электроэнергии составил 41% (за три месяца, закончившихся 31 марта 2007 г. - 33%) от годового объема выручки от продаж тепловой и электроэнергии за год, закончившийся 31 декабря 2007 года.