

ОАО «МОСЭНЕРГО»

**КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ПРОМЕЖУТОЧНАЯ
ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ,
ЗА ШЕСТЬ МЕСЯЦЕВ, ЗАКОНЧИВШИХСЯ 30 ИЮНЯ
2008 ГОДА**

(НЕАУДИРОВАННЫЕ ДАННЫЕ)

ОАО «Мосэнерго»

Консолидированный промежуточный бухгалтерский баланс
по состоянию на 30 июня 2008 года
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	30 июня 2008 года (неаудирован- ные данные)	31 декабря 2007 года
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	7	139 618	131 036
Инвестиционная собственность	8	1 225	1 288
Инвестиции в зависимые общества	9	1 061	1 246
Прочие внеоборотные активы		395	347
Итого внеоборотные активы		142 299	133 917
Оборотные активы			
Запасы	11	4 077	4 444
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность	12	9 813	11 566
Авансовые платежи по текущему налогу на прибыль		1 990	41
Инвестиции, удерживаемые до погашения	10	13 815	15 201
Денежные средства и их эквиваленты	13	7 146	11 136
Прочие оборотные активы	14	2 711	8 720
Итого оборотные активы		39 552	51 108
ИТОГО АКТИВЫ		181 851	185 025
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал			
Уставный капитал	15	166 124	166 124
Накопленный убыток		(115 478)	(117 211)
Собственные акции, выкупленные у акционеров		(969)	-
Эмиссионный доход		49 213	49 213
Резерв по переоценке		37 534	37 534
Итого капитал		136 424	135 660
Долгосрочные обязательства			
Долгосрочные кредиты и займы	16	15 566	129
Отложенные налоговые обязательства	25	17 876	17 427
Обязательства по пенсионным выплатам	18	1 230	1 279
Итого долгосрочные обязательства		34 672	18 835
Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов	16	1 377	17 476
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	20	8 510	10 950
Кредиторская задолженность по текущему налогу на прибыль	25	152	478
Кредиторская задолженность по прочим налогам	17	685	611
Резервы по прочим обязательствам и платежам	19	31	1 015
Итого краткосрочные обязательства		10 755	30 530
Итого обязательства		45 427	49 365
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		181 851	185 025

Генеральный директор

И.о.главного бухгалтера

В.Г. Яковлев

С.В. Капля
19 сентября 2008 года

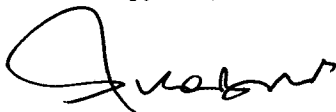
ОАО «Мосэнерго»Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

		<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Выручка	Прим. 21	48 065	39 522
Расходы по основной деятельности	22	(47 673)	(39 528)
Прочие доходы от основной деятельности		316	191
Прибыль от основной деятельности		708	185
Финансовые доходы	23	883	316
Финансовые расходы	24	(529)	(555)
Доля в результате деятельности зависимых обществ	9	(14)	29
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности	8	(63)	-
Прибыль/(убыток) до налогообложения		985	(25)
Расходы по налогу на прибыль	25	(221)	(477)
Чистая прибыль/(убыток) за период		764	(502)
Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию – базовый и разводненный (в российских рублях)	26	0,02	(0,02)

Генеральный директор



В.Г. Яковлев

И.о. главного бухгалтера



С.В. Капля

19 сентября 2008 года

ОАО «Мосэнерго»

Консолидированный промежуточный отчет о движении денежных средств
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Прибыль/(убыток) до налогообложения		985	(25)
Поправки:			
Амортизация основных средств и экономическое устаревание	7	3 377	3 384
Доходы по процентам	23	(875)	(305)
Расходы по процентам		530	555
Прибыль по курсовым разницам	24	(8)	(11)
Увеличение резерва по сомнительной задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности		482	279
Восстановление прочих резервов	19	(15)	-
Доля в результате деятельности зависимых обществ		14	(29)
Убыток от выбытия основных средств	22	295	44
Убыток от обесценения инвестиционной собственности и запасов		143	-
Денежные потоки от основной деятельности до изменений оборотного капитала		4 928	3 892
Уменьшение/(увеличение) дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности		2 097	(4 942)
Уменьшение/(увеличение) запасов		283	(23)
(Уменьшение)/увеличение кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками и прочей кредиторской задолженности		(2 534)	205
Увеличение/(уменьшение) кредиторской задолженности по налогам, кроме налога на прибыль		97	(176)
(Уменьшение)/увеличение обязательств по пенсионным выплатам		(147)	444
Денежный поток от основной деятельности до выплаты процентов и налога на прибыль		4 724	(600)
Налог на прибыль		(2 069)	(2 069)
Проценты уплаченные		(286)	(494)
Чистые денежные средства от основной деятельности		2 369	(3 163)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Приобретение финансовых вложений		-	(26 907)
Приобретение основных средств и прочих внеоборотных активов		(12 038)	(9 494)
Поступления от продажи основных средств и прочих внеоборотных активов		29	9
Приобретение инвестиций, удерживаемых до погашения		(13 580)	-
Поступления от погашения инвестиций, удерживаемых до погашения, и прочих оборотных активов	10, 14	20 975	54
Проценты выплаченные и капитализированные	24	(291)	(396)
Дивиденды полученные		171	17
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности		(4 734)	(36 717)
ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ			
Поступления по кредитам и займам		-	1 213
Погашение займов		(656)	(4 495)
Поступления от выпуска обыкновенных акций	15	-	60 720
Выкуп собственных обыкновенных акций		(969)	-
Прочие		-	(16)
Чистые денежные средства от финансовой деятельности		(1 625)	57 422
(Уменьшение)/увеличение денежных средств и их эквивалентов		(3 990)	17 542
Денежные средства и их эквиваленты на начало периода	13	11 136	5 729
Денежные средства и их эквиваленты на конец периода	13	7 146	23 271

Генеральный директор

И.о. главного бухгалтера

В.Г. Яковлев

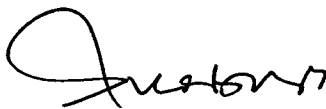
С.В. Капля
19 сентября 2008 года

ОАО «Мосэнерго»

Консолидированный промежуточный отчет об изменениях в капитале
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

	<i>Уставный капитал</i>	<i>Эмиссионный доход</i>	<i>Собственные акции, выкупленные у акционеров</i>	<i>Накопленный убыток</i>	<i>Резерв по переоценке</i>	<i>Итого капитал</i>
На 31 декабря 2006 года						
до пересчета	154 624	-	-	(115 510)	-	39 114
Исправление ошибок предыдущего периода	-	-	-	(884)	-	(884)
На 31 декабря 2006 года	154 624	-	-	(116 394)	-	38 230
Переоценка основных средств	-	-	-	-	37 534	37 534
Убыток за период	-	-	-	(502)	-	(502)
Итого признанных доходов и расходов						37 032
Выпуск обыкновенных акций	11 500	49 213	-	-	-	60 713
Дивиденды акционерам	-	-	-	(896)	-	(896)
На 30 июня 2007 года	166 124	49 213	-	(117 792)	37 534	135 079
На 31 декабря 2007 года	166 124	49 213	-	(117 211)	37 534	135 660
Прибыль за период	-	-	-	764	-	764
Итого признанных доходов и расходов						764
Выкуп акций у акционеров (Примечание 15)	-	-	(969)	969	-	-
На 30 июня 2008 года	166 124	49 213	(969)	(115 478)	37 534	136 424

Генеральный директор



В.Г. Яковлев

И.о. главного бухгалтера



С.В. Капля

19 сентября 2008 года

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Примечание 1. Группа и ее деятельность

Данная консолидированная промежуточная финансовая отчетность ОАО «Мосэнерго» (далее – «Общество» или «Компания») и ее дочерних обществ (далее совместно именуемых «Группа» или «Группа «Мосэнерго»») подготовлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года.

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 11 097 мегаватт (МВт) установленной мощности электрогенераторов и 34 286 гигакалорий (Гкал) установленной мощности генераторов тепловой энергии.

ОАО «Мосэнерго» было зарегистрировано в Российской Федерации 6 апреля 1993 года. в соответствии с Распоряжением Комитета по управлению имуществом от 26 марта 1993 года. № 169-Р. 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 - монополярная 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 ОАО РАО «ЕЭС России» приняло решение отделить ОАО «Мосэнерго» от ОАО РАО «ЕЭС России».

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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Отношения с государством и действующее законодательство

По состоянию на 30 июня 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»).

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 преемники ОАО РАО «ЕЭС России» (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 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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

28 июня 2008 года вышло Постановление Правительства № 476 «О внесении изменений в некоторые постановления Правительства Российской Федерации по вопросам организации конкурентной торговли генерирующей мощностью на оптовом рынке электрической энергии (мощности)», действующее с 1 июля 2008 года, о запуске рынка мощности, при котором «высвободившиеся» объемы мощности будут продаваться на переходных аукционах с поставкой в период 2009-2011 и долгосрочных аукционах с поставкой до 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.

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 Международным стандартом финансовой отчетности (IAS) 34. 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.

(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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

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 года Группа не применяет положения МСФО (IAS) 29. Соответственно, данные отчетности, пересчитанные с учетом текущей покупательной способности рубля по состоянию на 31 декабря 2002 года, 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 нереализованная прибыль по этим операциям, а также сальдо по расчетам внутри Группы исключаются; нереализованные 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 учетной 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 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.

Нереализованная прибыль по операциям между Группой и ассоциированными компаниями исключается в размере, соответствующем доле Группы в ассоциированных компаниях; нереализованные 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 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

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

справедливая стоимость котируемых на бирже финансовых инструментов рассчитывается на основе рыночных котировок на момент закрытия торгов на ближайшую к отчетной дате.

(ж) Инвестиции, удерживаемые до 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, 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 стоимости приобретения за вычетом накопленной амортизации. Условная стоимость первоначально была определена независимым оценщиком по состоянию на 31 декабря 1997 года, после чего пересчитана с учетом влияния инфляции за период до 31 декабря 2002 года.

Группа изменила свою учетную политику по переоценке основных средств начиная 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 по переоценке. Снижение стоимости, которое покрывает увеличение стоимости того же актива в прошлые периоды, признается в составе резерва 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 в счета капитала.

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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

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:

- | | |
|--|-----------|
| • Производственные здания | 30-70 лет |
| • Гидротехнические сооружения | 15-25 лет |
| • Машины и оборудование станций по производству тепловой и электрической энергии | 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, специальный транспорт | 9-15 лет |
| • Контрольно-измерительные приборы | 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 используемая Группой, которой Группа владеет с целью получения дохода от сдачи в аренду.

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.

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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

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.

(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.

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

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 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.

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

(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 большой 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 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.

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

Актуарные 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 года, 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 30 июня 2008 года официальный обменный курс, установленный Центральным банком Российской Федерации для операций в иностранной валюте, составлял:

23,4573 рубля за 1 доллар США (на 31 декабря 2007 года – 24,5462 рубля за 1 доллар США);

36,9077 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.

(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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

(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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, была проведена переклассификация групп основных средств, представленных в балансе по состоянию на 31 декабря 2007 года. Переклассификация была проведена с целью приведения в соответствие со структурой сроков полезного использования. Новая форма представления основных средств приведена ниже.

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

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

В группу «Машины и оборудование» вошли машины и оборудование по производству тепловой и электрической энергии, 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. 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

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

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.

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.

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 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);

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

- IFRIC 14 «МСФО (IAS) 19 «Лимит актива по плану с установленными выплатами, минимальные требования к финансированию и их взаимосвязанность» (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 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года, а также на результаты ее деятельности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 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» (опубликован в ноябре 2006 года; вступает в силу для годовых отчетных периодов, начинающихся с 1 января 2009 года 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 представлена данная информация. В настоящее время Группа оценивает, какое влияние на раскрытие информации в консолидированной финансовой отчетности окажет данный Стандарт.

Условия наделяния 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 года или после указанной даты)

Данное изменение разъясняет, что условия вступления в долевыми 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 долевыми 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 (опубликован в феврале 2008 года; 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 «Затраты, связанные с привлечением заемных средств» (пересмотрен в марте 2007 года, 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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

МСФО (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности» (пересмотрено в сентябре 2007 года, 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 года, 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 неконтролируемого пакета (ранее именовавшейся «долей меньшинства») даже в том случае, когда результаты по неконтролируемому пакету представляют собой дефицит (действующий в настоящее время стандарт требует, чтобы убытки в большинстве случаев относились на долю 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) 3 «Объединение компаний» (пересмотрен в январе 2008 года; вступает в силу для объединений компаний, дата приобретения которых приходится на начало (или позднее) первого годового периода, начинающегося 1 июля 2009 года, или после указанной даты)

Пересмотренный МСФО (IFRS) 3 разрешает компаниям выбирать по своему желанию метод оценки доли неконтролируемого 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 гудвилла. Теперь гудвилл 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 стоимость приобретения. 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 гудвилла.

IFRIC 13 «Программы поощрения постоянных клиентов» (опубликован в июне 2007 года; применяется к годовым отчетным периодам, начинающимся с 1 июля 2008 года 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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

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 30 июня 2008 года, 30 июня 2007 года и 31 декабря 2007 года и за периоды, закончившихся на указанные даты.

(a) Материнская компания и ее дочерние общества

По состоянию на 30 июня 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 30 июня 2007 года, а также по состоянию на 30 июня 2007 года раскрывается в Примечании 6 (г) ниже.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, а также по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с Группой Газпром:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>
Выручка - прочие	90
Операционные расходы, включая	(22 776)
<i>Расходы на топливо</i>	(22 671)
<i>Прочие расходы</i>	(105)
Доходы по процентам	584
Расходы по процентам	(1)
Поступления по краткосрочным займам	718
Погашение займов	(718)

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>
Денежные средства и их эквиваленты	47	5 354
Инвестиции, удерживаемые до погашения	13 815	15 201
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	0	52
Итого	13 862	20 607
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	104	50

До конца мая 2007 года ОАО 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% акций в уставном капитале ОАО РАО «ЕЭС России».

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа начислила РАО «ЕЭС России» дивиденды в сумме 454 млн. рублей.

За период, закончившийся 30 июня 2007 года, а также по состоянию на 30 июня 2007 года Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с ОАО РАО «ЕЭС России»

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Выручка – электрическая энергия	16 740
Выручка – тепловая энергия	621
Выручка – прочие	2 548
Итого выручка	19 909
Услуги по передаче энергии	7 350
Услуги ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС»	269
Приобретение электроэнергии	1 306
Прочее	0
Итого операционные расходы	8 925

	<i>30 июня 2007 года</i>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	74
Прочая дебиторская задолженность	22 212
Авансы, выданные поставщикам, и предоплаты	0
	22 286
Кредиторская задолженность перед поставщикам и подрядчиками	28
Прочая кредиторская задолженность	4
Авансы полученные	581
	613

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

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

В течение периодов, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 2007 года, Группа предоставила услуги по аренде ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 2,5 млн. рублей и 2,4 млн. рублей соответственно. В течение периодов, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 2007 года, Группе были оказаны банковские услуги ООО КБ «Трансинвестбанк» на сумму 120 млн. рублей и 94 млн. рублей соответственно.

В составе денежных средств и их эквивалентов Группы отражены денежные счета в ООО КБ «Трансинвестбанк» в сумме 562 млн. рублей и 1 145 млн. рублей по состоянию на 30 июня 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.

Общая сумма начисленных и выплаченных вознаграждений членам Совета директоров и Правления за периоды, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 2007 года, составила:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>		<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>	
	<i>Расходы</i>	<i>Начисленные обязательства</i>	<i>Расходы</i>	<i>Начисленные обязательства</i>
Краткосрочное вознаграждение, включая заработную плату и премии	74	8	75	3
Вознаграждение за членство в Совете директоров и Правлении	10	7	10	5
Вознаграждения по окончании трудовой деятельности	122	11	4	-

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

Информация, предоставленная ниже, не включает в себя операции и остатки в расчетах с ОАО «Газпром» и его дочерними обществами за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года. Данные операции и остатки в расчетах раскрыты в примечании б (а).

За период, закончившийся 30 июня 2007 года операции и остатки в расчетах Группы с компаниями ОАО «Газпром» представлены следующим образом:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Выручка - прочие	87
Операционные расходы, включая <i>Расходы на топливо</i>	(16 578) (16 578)
Доходы по процентам	132
Расходы по процентам	(1)
Поступления по краткосрочным займам	1 170
Погашение займов	(1 170)

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

	<i>30 июня 2007 года</i>
Денежные средства и их эквиваленты	1 093
Процентные векселя	22 212
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	74
	23 379
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	28

За период, закончившийся 30 июня 2007 года, ОАО «Мосэнерго» разместило краткосрочные депозиты в ЗАО АБ «Газпромбанк» и получило денежные средства в сумме 6 300 млн. и 7 200 млн. рублей соответственно.

За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года, Группа начислила дивиденды Группе Газпром в размере 223 млн. рублей.

Информация, предоставленная ниже, не включает в себя операции и остатки по операциям с ОАО РАО «ЕЭС России» и его дочерними обществами за период, закончившийся 30 июня 2007 года, а также по состоянию на 31 декабря 2007 года. Данные операции и остатки по операциям раскрыты в Примечании 6 (а).

За период, закончившийся 30 июня 2008 года, а также по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с ОАО РАО «ЕЭС России»:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>
Выручка – электрическая энергия	18 357
Выручка – тепловая энергия	917
Выручка - прочие	2 378
Итого выручка	21 652
Услуги по передаче теплоэнергии	8 370
Услуги ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС»	351
Приобретение электроэнергии	1 506
Прочес	1
Итого операционные расходы	10 228

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года.</i>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	1 581	1 837
Прочая дебиторская задолженность	32	37
Авансы, выданные поставщикам, и предоплаты	162	209
	1 775	2 083
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	1 495	2 854
Прочая кредиторская задолженность	31	2
Авансы полученные	8	6
	1 534	2 862

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

В ходе текущей 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 17.

За периоды, закончившихся 30 июня 2008 года и 30 июня 2007 года, а также по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года, соответственно, Группа осуществляла следующие существенные операции и имеет следующие остатки в расчетах с Правительством и предприятиями, находящимися под его контролем:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Выручка – электрическая энергия	4 315	10 269
Выручка – тепловая энергия	14 992	13 108
Выручка - прочие	79	1 242
Операционные расходы, включающие:	(696)	(2 006)
<i>Расходы на топливо</i>	(382)	(1 290)
<i>Расходы за использование воды</i>	(187)	(155)
<i>Расходы на охрану</i>	(124)	(112)
<i>Прочие расходы</i>	(3)	(449)
Доходы по процентам	290	60
Расходы по процентам	-	(159)
Поступления по долгосрочным кредитам	-	2 859
Поступления по краткосрочным кредитам	-	1 213
Погашение займов	-	6 859
	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Денежные средства и их эквиваленты	2 042	4 503
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков	192	334
	<u>2 234</u>	<u>4 837</u>
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	<u>171</u>	<u>155</u>

Депозиты в банках, контролируемых государством, в составе прочих оборотных активов:

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>
Филиал АКСБ РФ (ОАО) «Среднерусский банк»	-	5 000
ОАО «Сбербанк России»	5 500	-
ОАО «Банк ВТБ»	-	6 000
Итого	<u>5 500</u>	<u>11 000</u>

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 7. Основные средства*Оцененная стоимость*

	<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 2007 года	49 049	39 271	12 221	33 378	3 625	137 544
Поступление	3	-	-	11 991	7	12 001
Передача	6 346	255	-	(6 913)	312	-
Выбытие	(12)	(20)	-	(9)	(1)	(42)
Остаток на 30 июня 2008 года	<u>55 386</u>	<u>39 506</u>	<u>12 221</u>	<u>38 447</u>	<u>3 943</u>	<u>149 503</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 2007 года	(2 145)	(2 223)	(1 793)	-	(347)	(6 508)
Начислено за период	(984)	(1 110)	(882)	-	(403)	(3 379)
Выбытие	-	2	-	-	-	2
Остаток на 30 июня 2008 года	<u>(3 129)</u>	<u>(3 331)</u>	<u>(2 675)</u>	<u>-</u>	<u>(750)</u>	<u>(9 885)</u>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	<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 30 июня 2008 года	<u>52 257</u>	<u>36 175</u>	<u>9 546</u>	<u>38 447</u>	<u>3 193</u>	<u>139 618</u>

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Оцененная стоимость

	<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 2006 года	50 925	31 818	4 393	12 339	12 074	111 549
Исключение накопленной амортизации	(27 550)	(13 647)	(2 437)	(20)	(8 216)	(51 870)
Переоценка	20 304	13 293	9 308	2 248	4 234	49 387
Поступления	-	-	-	9 787	23	9 810
Передача	72	50	-	(317)	195	-
Выбытие	-	(28)	(2)	(6)	-	(36)
Остаток на 30 июня 2007 года	<u>43 751</u>	<u>31 486</u>	<u>11 262</u>	<u>24 031</u>	<u>8 310</u>	<u>118 840</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 2006 года	(27 550)	(13 647)	(2 437)	(20)	(8 216)	(51 870)
Исключение накопленной амортизации	27 550	13 647	2 437	20	8 216	51 870
Начислено за период	(1 208)	(1 010)	(922)	-	(244)	(3 384)
Выбытие	1	-	-	-	-	(1)
Остаток на 30 июня 2007 года	<u>(1 207)</u>	<u>(1 010)</u>	<u>(922)</u>	<u>-</u>	<u>(244)</u>	<u>(3 383)</u>
Остаточная стоимость на 31 декабря 2006 года	<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 30 июня 2007 года	<u>42 544</u>	<u>30 476</u>	<u>10 340</u>	<u>24 031</u>	<u>8 066</u>	<u>115 457</u>

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

В стоимость поступивших основных средств включены начисленные и капитализированные проценты по займам на сумму 291 млн. рублей и 396 млн. рублей за периоды, закончившихся 30 июня 2008 года и 2007 года, соответственно. Ставка капитализации в размере 3,36% за период, закончившийся 30 июня 2008 представляет собой средневзвешенную фактическую стоимость займов, привлекаемых для финансирования проектов.

В стоимость незавершенного строительства включены авансы строительным компаниям и поставщикам основных средств на сумму 8 850 млн. рублей (за вычетом НДС) и 8 967 млн. рублей (за вычетом НДС) по состоянию на 30 июня 2008 года и 30 июня 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 соответствии с требованиями 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:

Фактическая стоимость	Здания и сооружения	Машины и оборудование	Тепловые сети	Незавершенное строительство	Прочие	Всего
Остаточная стоимость на 30 июня 2008 года	22 567	28 448	1 929	35 024	4 295	92 263
Остаточная стоимость на 31 декабря 2007 года	<u>16 835</u>	<u>29 017</u>	<u>2 043</u>	<u>29 480</u>	<u>4 393</u>	<u>81 768</u>

Операционная аренда

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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

Анализ платежей по срокам погашения:

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>30 июня 2007 года</u>
Менее 1 года	359	280
Более 1 года, но менее 5 лет	1 797	1 401
Больше 5 лет	15 454	12 192
Итого	17 610	13 873

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

Примечание 8. Инвестиционная собственность

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>30 июня 2007 года</u>
Инвестиционная собственность на начало отчетного периода	1 288	-
Убыток от изменения справедливой стоимости инвестиционной собственности	(63)	-
Инвестиционная собственность на конец периода	1 225	-

Группа произвела переклассификацию некоторых сдаваемых в аренду объектов в инвестиционную собственность из основных средств по состоянию на 1 октября 2007 года. Руководство Группы считает, что эта классификация наилучшим образом представляет сущность данных активов. На момент перевода из основных средств и на 30 июня 2008 года оценка инвестиционной собственности выполнялась сотрудниками Компании путем применения индексов.

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

	<u>30 июня 2008 года</u>
Менее 1 года	200
Более 1 года, но менее 5 лет	801
Более 5 лет	236
Итого	1 237

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 9. Инвестиции в зависимые общества

Группа имеет следующие инвестиции в зависимые общества:

	<i>Страна</i>	<i>Доля владения на 30 июня 2008 года</i>	<i>Доля владения на 31 декабря 2007 года</i>
ООО КБ «Трансинвестбанк»	Россия	72.44%	72.44%

В соответствии с уставом ООО КБ «Трансинвестбанк» его уставный капитал был разделен между тремя участниками, включая ОАО «Мосэнерго», и каждый участник имеет право одного голоса. Большая часть важных решений принимается большинством голосов.

В таблице представлена информация об изменении балансовой стоимости инвестиций Группы в зависимые общества:

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>30 июня 2007 года</i>
Балансовая стоимость на начало отчетного периода	1 246	346
Доля в результате деятельности зависимых обществ	(22)	29
Дивиденды, полученные от зависимых обществ	(163)	(17)
Балансовая стоимость на конец отчетного периода	1 061	358

По состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года обобщенная финансовая информация по зависимым обществам, включая совокупные показатели активов, обязательств, выручки и прибыли представлены следующим образом:

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>
Активы	4 116	4 934
Обязательства	(2 651)	(3 242)
Всего капитал	1 465	1 692

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Выручка	392	386
Расходы	(316)	(267)
Прибыль за период	76	119

Примечание 10. Инвестиции, удерживаемые до погашения

В октябре 2007 года Общество приобрело векселя ЗАО «Газэнергопромбанк» со сроком погашения в 2008 году. В феврале 2008 года Группа досрочно погасила часть векселей ЗАО «Газэнергопромбанк» на сумму 7 607 млн. рублей. Общая балансовая стоимость приобретенных векселей на 30 июня 2008 года составляет 234 млн. рублей.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

В феврале 2008 года ОАО «Мосэнерго» дополнительно приобрело вексель ЗАО «Газэнергопромбанк» со сроком погашения в феврале 2009 года. Стоимость данного векселя составляет 69 млн. рублей.

В мае 2008 года ОАО «Мосэнерго» выдало краткосрочный займ ЗАО «Газэнергопром-Инвест» со сроком возврата в декабре 2008 года. Сумма займа на 30 июня 2008 года составляет 13 512 млн. рублей.

Примечание 11. Запасы

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Производственные запасы топлива	2 338	2 754
Сырье и материалы	1 681	1 646
Прочие запасы	58	44
	<u>4 077</u>	<u>4 444</u>

Сырье и материалы отражены за вычетом резерва под обесценение запасов и корректировку на стоимость неликвидных материалов в размере 8 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года и 7 млн. рублей – на 31 декабря 2007 года соответственно.

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

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Дебиторская задолженность покупателей и заказчиков (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 2 175 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года и 1 654 млн. рублей на 31 декабря 2007 года)	3 520	4 691
Прочая дебиторская задолженность (за вычетом резерва по сомнительной дебиторской задолженности в сумме 198 млн. рублей на 30 июня 2008 года и в сумме 276 млн. рублей на 31 декабря 2007 года)	1 007	786
	<u>4 527</u>	<u>5 477</u>
Авансовые платежи поставщикам и предоплата	2 730	3 364
НДС к возмещению	1 877	1 769
Авансовые платежи по налогам (отличные от авансовых платежей по текущему налогу на прибыль)	679	956
	<u>9 813</u>	<u>11 566</u>

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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Руководство Группы выделяет два основных класса дебиторской задолженности – за электрическую энергию и за тепловую энергию. Электрическая энергия продается на открытом и жестко регулируемом рынке другим энергетическим компаниям, которые, в свою очередь, реализуют эту электрическую энергию конечным потребителям. Тепловая энергия реализуется сетевым компаниям и затем конечным потребителям. Дебиторы внутри выделенных классов достаточно однородны относительно их кредитного качества.

Текущая и необесцененная дебиторская задолженность

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Электрическая энергия	608	498
Тепловая энергия	1 650	2 057
Прочие	1 486	1 940
Итого текущая и необесцененная дебиторская задолженность	<u>3 744</u>	<u>4 495</u>

По состоянию на 30 июня 2008 года дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая дебиторская задолженность в сумме 783 млн. рублей (31 декабря 2007 года: 982 млн. рублей) являлась просроченной, но не обесцененной. Это относится к задолженности клиентов, у которых за последний период не было случаев невыполнения обязательств. Анализ просроченной дебиторской задолженности покупателей и заказчиков по срокам ее возникновения приведен в таблице ниже.

Просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность

	<u>1 мес.</u>	<u>2 мес.</u>	<u>3 мес.</u>	<u>4 мес.</u>	<u>5-12 мес.</u>	<u>Более 1 года</u>	<u>Всего</u>
Электрическая энергия	-	61	48	45	28	30	212
Тепловая энергия	-	19	143	38	16	-	216
Прочие	-	11	34	5	74	231	355
Итого просроченная, но необесцененная дебиторская задолженность	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>225</u>	<u>88</u>	<u>118</u>	<u>261</u>	<u>783</u>

Обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая обесцененная дебиторская задолженность

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Электрическая энергия	1 377	1 268
Тепловая энергия	743	573
Прочие	254	434
Итого обесцененная дебиторская задолженность	<u>2 374</u>	<u>2 275</u>

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

На данную обесцененную дебиторскую задолженность покупателей и заказчиков и прочую дебиторскую задолженность начислен резерв в полной сумме. Изменение резерва под обесценение дебиторской задолженности представлено в таблице ниже.

Обесценение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и прочей обесцененной дебиторской задолженности

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>30 июня 2007 года</u>
На начало периода	1 930	1 416
Начислено за отчетный период	546	432
Списание безнадежной задолженности покупателей и заказчиков и прочей дебиторской задолженности в отчетном периоде	(36)	(69)
Восстановлено неиспользованных сумм	(39)	(10)
Амортизация дисконта	(27)	(73)
На конец периода	<u>2 374</u>	<u>1 696</u>

Представленная выше обесцененная дебиторская задолженность покупателей и заказчиков и прочая обесцененная дебиторская задолженность просрочена более чем на 1 год. Обесцененная дебиторская задолженность касается в основном оптовых предприятий, расположенных в Южном федеральном округе Российской Федерации.

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 которых 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

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Денежные средства на банковских счетах и в кассе	3 500	7 992
Срочные депозиты в рублях (7.3% - 6.0% годовых)	3 500	3 000
Банковские счета в иностранной валюте	8	9
Прочие денежные эквиваленты	138	135
	<u>7 146</u>	<u>11 136</u>

Остатки денежных средств и их эквивалентов не включают остатки на специальных счетах в ОАО «АБН АМРО Банк» и ООО КБ «Трансинвестбанк» в общей сумме 74 млн. рублей и 82 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года соответственно. Данные остатки денежных средств предназначены для погашения основного долга и процентов по займам Европейским Банком Реконструкции и Развития и Международной Финансовой Корпорацией. 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 кредитного рейтинга банков:

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Название банка	Рейтинговое агентство	Рейтинг	Остаток на 30 июня 2008 года	Рейтинг	Остаток на 31 декабря 2007 года
ОАО «Газпромбанк»	Moody's Investor's Service	BBB-	47	BB+	5 291
ОАО «Сбербанк России»	Fitch Ratings	BBB+	5 527	BBB+	1 243
ОАО «Банк ВТБ»	Fitch Ratings	BBB+	16	BBB+	3 006
ЗАО «Газэнергопромбанк»	Moody's Interfax	Aa3.ru	1	-	63
ООО КБ Трансинвестбанк	-	-	562	-	1 145
ОАО «Банк Москвы»	Fitch Ratings	BBB	19	BBB	254
ОАО АКБ «Еврофинанс Моснарбанк»	Fitch Ratings	BBB	2	BBB	21
Прочие	-	-	972	-	113
			7 146		11 136

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

Примечание 14. Прочие оборотные активы

	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
Активы, строящиеся на средства, полученные от Правительства Москвы	523	523
НДС с авансов полученных	114	114
Прочие оборотные активы	2 074	8 083
	2 711	8 720

По состоянию на 30 июня 2008 года прочие оборотные активы включали депозит, размещенный в ОАО «Сбербанк России» в сумме 2 000 млн. рублей с первоначальным сроком погашения двенадцать месяцев.

По состоянию на 31 декабря 2007 года прочие оборотные активы включали банковские депозиты в сумме 8 000 млн. рублей, первоначальные сроки погашения которых составляли от четырех до двенадцати месяцев.

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских 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.

(б) Прирост стоимости основных средств

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

(в) Дивиденды

21 мая 2008 года на годовом общем собрании акционеров ОАО «Мосэнерго» было принято решение не выплачивать дивиденды по обыкновенным акциям Общества по результатам 2007 финансового года (Протокол от 30 мая 2008 года №2).

(г) Собственные акции, выкупленные у акционеров

По состоянию на 30 июня 2008 года Группа имела 156 101 884 собственных обыкновенных акций, выкупленных у акционеров, балансовая стоимость которых составляет 969 млн. рублей (см. Примечание 19).

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 16. Кредиты и займы

	<i>Валюта</i>	<i>Эффективная процентная ставка</i>	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>
<i>Долгосрочные кредиты и займы</i>				
		Range of MosPrime+2.5% and MosPrime+3.5%	5 954	-
ЕБРР	Российский рубль			
ЕБРР	Доллар США	LIBOR+3.5%	40	-
МФК	Доллар США	LIBOR+3.5%	26	-
<i>Облигационные займы без обеспечения</i>				
Облигационный займ без обеспечения №1	Российский рубль	7.54%	4 629	-
Облигационный займ без обеспечения №2	Российский рубль	7.65%	4 783	-
<i>Прочие долгосрочные кредиты и займы</i>	Российский рубль		134	129
Итого			15 566	129
<i>Краткосрочные кредиты и займы и текущая часть долгосрочных кредитов и займов</i>				
<i>Банковские кредиты с обеспечением</i>				
		Range of MosPrime+2.5% and MosPrime+3.5%	1 246	7 200
ЕБРР	Российский рубль			
ЕБРР	Доллар США	LIBOR+3.5%	79	166
МФК	Доллар США	LIBOR+3.5%	52	110
<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
Итого			1 377	17 476
Итого Кредиты и займы			16 943	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 9 412 млн. рублей и 10 000 млн. рублей, а справедливая стоимость – 9 968 млн. рублей и 9 989 млн. рублей по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года соответственно. Все прочие кредиты, в основном, имеют плавающие процентные ставки,

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

базирующиеся, на ставке LIBOR или MosPrime. Балансовая стоимость данных кредитов приблизительно равна справедливой стоимости.

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

(а) Кредиты, предоставленные Европейским Банком Реконструкции и Развития и Международной Финансовой Корпорацией

Кредиты были предоставлены в апреле 1998 года для финансирования капитальных затрат Группы. Кредиты были получены от Европейского Банка Реконструкции и Развития (далее по тексту – ЕБРР) и Международной Финансовой Корпорации (далее по тексту – 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 года. 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, более 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.

Балансовая стоимость основных средств, являющихся предметом залога в обеспечение обязательств по кредитам, составила 1 788 млн. рублей на 30 июня 2008 года.

(б) Облигационные займы без обеспечения

2 марта 2006 года ОАО «Мосэнерго» разместило на Московской Межбанковской Валютной Бирже через андеррайтера ОАО «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 % годовых 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 года 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. Ставка в размере 7.54 % годовых будет выплачиваться раз в полгода.

На внеочередном собрании акционеров, состоявшемся 28 декабря 2007 года, Группа приняла решение о присоединении ОАО «Мосэнерго Холдинг» к Группе (см. Примечание 1). 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 § 69, 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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

По состоянию на отчетную дату 30 июня 2008 года все предъявленные облигации к досрочному выкупу были оплачены и погашены. Вследствие чего облигации ОАО «Мосэнерго» на сумму 9 412 млн. рублей были отражены в отчетности как долгосрочные займы.

(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 § 69, эти кредиты на сумму 6 715 млн. рублей были переклассифицированы в краткосрочную задолженность по состоянию на 31 декабря 2007 года.

По состоянию на 30 июня 2008 года Общество выполнило условия по коэффициентам, предусмотренным кредитными соглашениями с ЕБРР и МФК от 1998 и 2005 годов, соответственно займы на сумму 6 020 млн. рублей были отражены в отчетности в составе долгосрочной задолженности.

По состоянию на 30 июня 2008 года и на 30 июня 2007 года суммы погашения долгосрочных кредитов и займов по срокам в соответствии с условиями договоров составляют:

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
От года до двух лет	5 992	-
От двух до пяти лет	8 124	129
Свыше пяти лет	1 450	-
	<u>15 566</u>	<u>129</u>

Примечание 17. Кредиторская задолженность по прочим налогам

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Налог на добавленную стоимость	-	238
Налоги на выплаты работникам	194	150
Налог на имущество	327	82
Прочие налоги	164	141
	<u>685</u>	<u>611</u>

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 18. Обязательства по пенсионным выплатам

В таблицах ниже представлена информация о выплатах по окончании трудовой деятельности и актуарных допущениях, применимых в период, закончившийся 30 июня 2008 года. Суммы, отраженные в консолидированном балансе:

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным выплатам	2 885	3 008
Непризнанный чистый актуарный (убыток)/прибыль	(248)	(248)
Непризнанная стоимость прошлых услуг	(1 407)	(1 481)
Обязательства по пенсионным выплатам	1 230	1 279

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

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Стоимость текущих услуг	133	67
Расходы по процентам	98	74
Амортизация стоимости прошлых услуг	74	210
Корректировка пенсионного плана – стоимость прошлых услуг	-	213
Чистые расходы по пенсионному обеспечению	305	564

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

	<i>30 июня 2008 года</i>	<i>31 декабря 2007 года</i>
Текущая стоимость установленных обязательств по пенсионным выплатам на 1 января	1 252	1 149
Стоимость текущих услуг	133	127
Расходы по процентам	98	180
Актуарный убыток/(прибыль)	(248)	263
Стоимость прошлых услуг	1 757	1 629
Выплаченные пенсии в Негосударственный пенсионный фонд	(355)	(340)
Текущая стоимость установленных обязательств по пенсионным выплатам на конец периода	2 885	3 008

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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Основные актуарные допущения:

	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Номинальная ставка дисконтирования	6,75%	6,8%
Уровень инфляции	5,00%	5,00%
Норма роста заработной платы в год	7,00%	7,00%
Увеличение выплат	5,00%	5,00%
	<u>30 июня 2008 года</u>	<u>31 декабря 2007 года</u>
Текущая стоимость обязательств по пенсионным выплатам	(2 885)	3 008
Излишек фондов плана	(2 885)	3 008
(Убытки)/доходы от корректировок обязательств по пенсионным выплатам на основе опыта	248	(249)

В июле 2008 года руководство ОАО «Мосэнерго» внесло значительные изменения в действующую с 1 января 2007 года пенсионную программу в сторону снижения пенсионных обязательств перед работниками Компании. Результаты принятых изменений будут рассчитаны профессиональным актуарием и отражены в отчетности Общества за 9 месяцев 2008 года.

Примечание 19. Резервы по прочим обязательствам и платежам

	<u>На 1 января 2008 года</u>	<u>Начисление резервов</u>	<u>Неиспользовано резервов</u>	<u>Использовано за период</u>	<u>На 30 июня 2008 года</u>
Резерв по выкупу собственных акций	969	-	-	(969)	-
Резерв под неблагоприятный резерв по судебным искам	46	-	(15)	-	31
	<u>1 015</u>	<u>-</u>	<u>(15)</u>	<u>(969)</u>	<u>31</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 или на сумму 969 млн. рублей. В марте 2008 года все предъявленные к выкупу акции ОАО «Мосэнерго» были оплачены Группой (см. Примечание 15 (г)).

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 20. Кредиторская задолженность перед поставщиками и прочая кредиторская задолженность

	30 июня 2008 года	31 декабря 2007 года
Кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками	2 137	3 637
Кредиторская задолженность, связанная с приобретением объектов основных средств	2 714	3 636
Задолженность по дивидендам	1	1
Итого финансовые обязательства	4 852	7 274
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	2 321	2 298
Авансы полученные	814	855
Финансирование от Правительства Москвы	523	523
Итого кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками и прочая кредиторская задолженность	8 510	10 950

По состоянию на 30 июня 2008 года общая сумма финансовых обязательств составляет 19 080 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.

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 основном оказывают услуги по ремонту и техническому обслуживанию оборудования.

Финансирование со стороны Правительства Москвы представляет собой средства, предоставленные Группе на возмездной основе в качестве содействия строительству распределительной и тепловых сетей. Условия погашения кредита предусматривают передачу ряда активов после завершения их строительства (как указано в последующих соглашениях) Правительству Москвы в качестве расчетов по вышеуказанному обязательству.

Примечание 21. Выручка

	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года	За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года
Электрическая энергия	24 463	17 953
Тепловая энергия	21 432	19 216
Прочие	2 170	2 353
Итого выручка	48 065	39 522

Примерно 6% выручки от реализации электроэнергии за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, относятся к перепродаже приобретенной энергии на оптовом рынке НОРЭМ (за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года – 7%).

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 22. Расходы по основной деятельности

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Расходы на топливо	23 880	19 006
Плата за передачу теплоэнергии	8 370	7 636
Вознаграждения сотрудникам	4 923	4 354
Амортизация основных средств (Примечание 7)	3 377	3 384
Закупка тепла и электроэнергии	1 719	1 503
Налоги, кроме налога на прибыль и налогов на выплаты работникам	816	798
Затраты на ремонт и техническое обслуживание	781	1 102
Расходы на начисление резерва на обесценение торговой и прочей дебиторской задолженности	482	279
Прочие материалы	460	353
Услуги НП АТС, ЗАО «ЦФР», ОАО «СО ЦДУ ЕЭС»	371	286
Расходы на платежи за пользование водой	345	185
Убыток от выбытия основных средств	295	44
Расходы по страхованию	210	235
Расходы социального характера	37	21
Прочие	1 607	342
Итого операционные расходы	47 673	39 528

Расходы на вознаграждения сотрудникам включают:

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Заработная плата, начисленные премии, вознаграждения и налоги на выплаты сотрудникам	4 668	4 078
Платежи в негосударственный пенсионный фонд	207	276
Прочие	48	-
Вознаграждения сотрудникам	4 923	4 354

Примечание 23. Финансовые доходы

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Процентные доходы от финансовых вложений, удерживаемых до погашения	875	232
Прибыль по курсовым разницам	8	11
Прочие процентные доходы	-	73
Финансовые доходы	883	316

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

Примечание 24. Финансовые расходы

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Процентные расходы по кредитам	(718)	(868)
Процентные расходы по пенсионным планам	(98)	(74)
Прочие расходы	(4)	(9)
Итого финансовые расходы	(820)	(951)
За вычетом капитализированных в стоимость основных средств процентных расходов	291	396
Итого финансовые расходы, отраженные в консолидированном отчете о прибылях и убытках	(529)	(555)

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 шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
<i>Текущий налог на прибыль</i>		
Отчетный год	(484)	(689)
Излишне начислено в предыдущие годы	758	-
(Недоначислено) в предыдущие годы	(45)	-
	<u>229</u>	<u>(689)</u>
<i>Отложенный налог на прибыль</i>		
(Расход)/доход по отложенному налогу на прибыль	(450)	212
Доходы/(расходы) по налогу на прибыль	(221)	(477)

По состоянию на 30 июня 2008 года, согласно судебному решению, Федеральная налоговая служба осуществила возврат налога на прибыль в сумме 602 млн. рублей. Данный излишне уплаченный налог образовался вследствие пересчета амортизации основных средств ОАО «Мосэнерго» по результатам проведенной по состоянию на 1 января 2002 года переоценки основных средств Компании.

В декабре 2006 года Федеральная налоговая служба объявила о своем решении в отношении налоговой проверки деятельности ОАО «Мосэнерго» за 2003 и 2004 года. Согласно данному решению, ОАО «Мосэнерго» был начислен резерв по налогу на прибыль в размере 576 млн. рублей, который был отражен в консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2006 года, в составе текущего налога на прибыль. По состоянию на 31 декабря 2007 года Группа пересмотрела вероятность неблагоприятного исхода. Руководство компании приняло решение создать резерв только на 50% данного обязательства на сумму 288 млн. рублей. Таким образом, 50% ранее начисленного обязательства было восстановлено.

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

По состоянию на 30 июня 2008 года Группа в очередной раз осуществила переоценку вероятности неблагоприятного исхода. Руководство компании приняло решение о создании резерва по обязательству по налогу на прибыль на сумму 152 млн. рублей и соответственно о восстановлении резерва в сумме 156 млн. рублей.

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Прибыль/(убыток) до налогообложения	985	(25)
Теоретический налог на прибыль по ставке 24%	(236)	6
Неуменьшающие налогооблагаемую базу расходы	(698)	(483)
Излишне начисленно в предыдущие годы	758	-
(Недоначисленно) в предыдущие годы	(45)	-
	<u>(221)</u>	<u>(477)</u>

(б) Отложенный налог на прибыль

Признанные активы и обязательства по отложенному 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 реализации временных разниц, в отношении которых был признан соответствующий актив или обязательство.

Изменение величины временных разниц в течение периода

	<i>31 декабря 2007 года</i>	<i>Изменение за период, отраженное в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Изменение за период, отраженное в капитале</i>	<i>30 июня 2008 года</i>
Основные средства	(18 019)	(177)	-	(18 196)
Инвестиционная собственность	(67)	15	-	(52)
Дебиторская задолженность покупателей и прочая	207	(62)	-	145
Дебиторская задолженность	307	(12)	-	295
Пенсионные обязательства	145	(214)	-	(69)
Прочее	145	(214)	-	(69)
Итого	<u>(17 427)</u>	<u>(450)</u>	<u>-</u>	<u>(17 877)</u>

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

	<i>31 декабря 2006 года</i>	<i>Изменение за период, отраженное в отчете о прибылях и убытках</i>	<i>Изменение за период, отраженное в капитале</i>	<i>30 июня 2007 года</i>
Основные средства	(6 768)	254	(11 853)	(18 554)
Дебиторская задолженность покупателей и прочая дебиторская задолженность	173	111	-	284
Пенсионные обязательства	-	(107)	-	(107)
Прочее	304	(46)	-	258
Итого	(6 291)	212	(11 853)	(17 932)

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, имеющих разводняющий эффект.

	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>За шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении (в тысячах)	39 724 349	28 824 360
Прибыль / (убыток) за период	764	(502)
Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию - базовая и разводненная (в российских рублях)	0,02	(0,02)

Примечание 27. Принятые на себя обязательства, условные факты хозяйственной деятельности и операционные риски**(а) Принятые на себя обязательства по капитальным затратам**

На 30 июня 2008 года предстоящие капитальные затраты по уже заключенным договорам составляли 37 734 млн. рублей (на 31 декабря 2007 года – 20 406 млн. рублей). Из них 4 044 млн. рублей номинированы 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 следствие, могут быть начислены значительные дополнительные налоги, пени и штрафы.

ОАО «Мосэнерго»

**Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)**

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 30 июня 2008 года 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.

По состоянию на 31 декабря 2006 года доля владения ОАО «Мосэнерго» в уставном капитале ООО КБ «Трансинвестбанк» составляла 24,61%. По состоянию на 31 декабря 2007 года в результате судебных разбирательств с предыдущими участниками банка произошло увеличение доли до 72,44 %. На основании постановления Арбитражного суда Группа должна заплатить 957 млн.рублей предыдущим участникам банка за возврат доли в размере 47,83%. В связи с этим Группой был создан резерв на сумму 957 млн.руб., отраженный в кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2007 года и 30 июня 2008 года.

В марте 2008 года ООО «Агентство Правовой Информации Энергетики» (АПИЭ), оказывавшее ОАО «Мосэнерго» услуги по приобретению доли в уставном капитале ООО КБ «Трансинвестбанк», упомянутому выше, 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». Руководство считает, что иск, предъявленный АПИЭ, необоснован и оценивает вероятность неблагоприятного исхода судебного разбирательства как невысокую, на основании чего было принято решение не начислять соответствующий резерв.

(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. Примечание 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.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

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.

(e) Гарантии

По состоянию на 30 июня 2008 года Группа предоставила гарантии по ипотечным кредитам работников в размере 342 млн. рублей (345 млн. рублей на 31 декабря 2007 года). Все кредиты обеспечены собственностью работников.

Примечание 28. Управление финансовыми рисками

(a) 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 также заключает импортные контракты на поставку оборудования в иностранной валюте (долларах США, евро, швейцарских франках). В связи с этим 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 деноминируются в национальной валюте.

Анализ чувствительности к изменению курса доллара США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (кредиты ЕБРР, МФК).

Если бы при прочих равных условиях курс рубля по отношению к доллару США снизился/(увеличился) на 6.78%, то прибыль после налогов за 6 месяцев 2008 года снизилась/(увеличилась) бы на 4 млн. руб.

	<u>Дата</u>	<u>Курс</u>
Доллар США	31.12.2006	26,3311
	31.12.2007	24,5462
	30.06.2008	23,4573

Фактическое снижение курса доллара США за год, закончившийся 31 декабря 2007 составило 6.78 процентов.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

	<u>ЕБРР, МФК</u>
Основной долг и проценты, начисленные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (млн. долл. США)	3
Основной долг и проценты, начисленные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (млн. руб.) по курсу на 30 июня 2008 года	74
Основной долг и проценты, начисленные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года (млн. руб.) по курсу на 30 июня 2008 года с учетом ожидаемого изменения	79
Разница	5
Посленалоговый эффект на прибыль	4

Анализ чувствительности к изменению курса доллара США за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (кредиты ЕБРР, МФК)

Если бы при прочих равных условиях курс рубля по отношению к доллару США снизился/(увеличился) на 8.52%, то прибыль после налогов за 6 месяцев 2007 года снизилась/(увеличилась) бы на 34 млн. руб.

	<u>Дата</u>	<u>Курс</u>
	01.01.2006	28,7825
Доллар США	31.12.2006	26,3311
	30.06.2007	26,4573

Фактическое снижение курса доллара США за год, закончившийся 31 декабря 2006 составило 8.52 процента.

	<u>ЕБРР, МФК</u>
Основной долг и проценты, начисленные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (млн. долл. США)	20
Основной долг и проценты, начисленные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (млн. руб.) по курсу на 30 июня 2007 года	529
Основной долг и проценты, начисленные за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года (млн. руб.) по курсу на 30 июня 2007 года с учетом ожидаемого изменения	574
Разница	45
Посленалоговый эффект на прибыль	34

(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.

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 полугодии 2008 года (уменьшилась)/увеличилась бы на сумму 54 млн. рублей.

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 полугодии 2007 года (уменьшилась)/увеличилась бы на сумму 41 млн. рублей.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских 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.

(г) 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 3 520 млн. рублей на 30 июня 2008 года, на 31 декабря 2007 года – 4 691 млн. рублей), прочей дебиторской задолженностью (в сумме 1 007 млн. рублей, на 31 декабря 2007 года – 786 млн. рублей), векселями (в сумме 13 815 млн. рублей, на 31 декабря 2007 года – 15 201 млн. рублей), банковскими депозитами (в сумме 2 000 млн. руб., на 31 декабря 2007 года – 8 000 млн. рублей), денежные средства (в сумме 7 146 млн. руб., на 31 декабря 2007 года – 11 136 млн. руб.) всего в сумме 28 987 млн. рублей (31 декабря 2007 года – 39 815 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

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

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 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
<i>На 30 июня 2008 года</i>				
Кредиты и займы	1 443	13 259	10 843	2 117
Векселя	-	52	81	-
Кредиторская задолженность	8 510	-	-	-
<i>На 31 декабря 2007 года</i>				
Кредиты и займы	2 904	7 402	10 842	2 120
Векселя	-	50	79	-
Кредиторская задолженность	11 919	-	-	-

(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 30 июня 2008 года:

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(неаудированные данные)
(в миллионах российских рублей)

АКТИВЫ	<u>Займы, выданные и дебиторская задолженность</u>	<u>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</u>	<u>Итого</u>
<i>Дебиторская задолженность поставщиков и подрядчиков и прочая дебиторская задолженность (Примечание 12)</i>			
Дебиторская задолженность поставщиков и подрядчиков	3 520	-	3 520
Прочая дебиторская задолженность	1 007	-	1 007
Инвестиции, удерживаемые для погашения (Примечание 10)	-	13 815	13 815
<i>Прочие оборотные активы (Примечание 14)</i>			
Депозиты в банках	2 000	-	2 000
Денежные средства и их эквиваленты (Примечание 13)	7 146	-	7 146
ИТОГО ФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ	13 673	13 815	27 488
НЕФИНАНСОВЫЕ АКТИВЫ			154 363
ИТОГО АКТИВЫ			181 851

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

АКТИВЫ	<u>Займы, выданные и дебиторская задолженность</u>	<u>Финансовые активы, удерживаемые до погашения</u>	<u>Итого</u>
<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 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года отражены по амортизированной стоимости.

ОАО «Мосэнерго»

Примечания к консолидированной промежуточной финансовой отчетности
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года
(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 30 июня 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 шести месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года, стратегия Группы, заключалась в поддержании коэффициента доли заемных средств на уровне, не превышающем 50%, а кредитного рейтинга – не ниже уровня 2В (Standard & Poors). Коэффициенты доли заемных средств по состоянию на 30 июня 2008 года и 31 декабря 2007 года приведены ниже:

	<i>На 30 июня 2008 года</i>	<i>На 31 декабря 2007 года</i>
Итого заемные средства	16 943	17 605
Итого капитал	136 424	135 660
Коэффициент доли заемных средств	12.4%	12.9%