

**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
<b>АКТИВЫ</b>			
<b>Внеоборотные активы</b>			
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
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>142 299</b>	<b>133 917</b>
<b>Оборотные активы</b>			
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
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>39 552</b>	<b>51 108</b>
<b>ИТОГО АКТИВЫ</b>		<b>181 851</b>	<b>185 025</b>
<b>КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
<b>Капитал</b>			
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
<b>Итого капитал</b>		<b>136 424</b>	<b>135 660</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
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
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>34 672</b>	<b>18 835</b>
<b>Краткосрочные обязательства</b>			
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
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>10 755</b>	<b>30 530</b>
<b>Итого обязательства</b>		<b>45 427</b>	<b>49 365</b>
<b>ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>		<b>181 851</b>	<b>185 025</b>

Генеральный директор

И.о.главного бухгалтера

В.Г. Яковлев

С.В. Капля  
19 сентября 2008 года

**ОАО «Мосэнерго»**

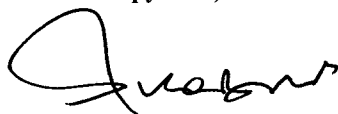
Консолидированный промежуточный отчет о прибылях и убытках  
за шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года

(неаудированные данные)

(в миллионах российских рублей)

	<i>Прим.</i>	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2008 года</i>	<i>Шесть месяцев, закончившихся 30 июня 2007 года</i>
Выручка	21	48 065	39 522
Расходы по основной деятельности	22	(47 673)	(39 528)
Прочие доходы от основной деятельности		316	191
<b>Прибыль от основной деятельности</b>		<b>708</b>	<b>185</b>
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)	-
<b>Прибыль/(убыток) до налогообложения</b>		<b>985</b>	<b>(25)</b>
Расходы по налогу на прибыль	25	(221)	(477)
<b>Чистая прибыль/(убыток) за период</b>		<b>764</b>	<b>(502)</b>
<b>Прибыль/(убыток) на обыкновенную акцию – базовый и разводненный (в российских рублях)</b>	26	<b>0,02</b>	<b>(0,02)</b>

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
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ОСНОВНОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
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	-
<b>Денежные потоки от основной деятельности до изменений оборотного капитала</b>		<b>4 928</b>	<b>3 892</b>
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
<b>Денежный поток от основной деятельности до выплаты процентов и налога на прибыль</b>		<b>4 724</b>	<b>(600)</b>
Налог на прибыль		(2 069)	(2 069)
Проценты уплаченные		(286)	(494)
<b>Чистые денежные средства от основной деятельности</b>		<b>2 369</b>	<b>(3 163)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
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
<b>Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности</b>		<b>(4 734)</b>	<b>(36 717)</b>
<b>ДВИЖЕНИЕ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ОТ ФИНАНСОВОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>			
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)
<b>Чистые денежные средства от финансовой деятельности</b>		<b>(1 625)</b>	<b>57 422</b>
(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

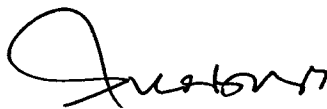
С.В. Капля  
19 сентября 2008 года

# 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>
<b>На 31 декабря 2006 года</b>						
до пересчета	154 624	-	-	(115 510)	-	39 114
Исправление ошибок предыдущего периода	-	-	-	(884)	-	(884)
<b>На 31 декабря 2006 года</b>	<b>154 624</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(116 394)</b>	<b>-</b>	<b>38 230</b>
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)
<b>На 30 июня 2007 года</b>	<b>166 124</b>	<b>49 213</b>	<b>-</b>	<b>(117 792)</b>	<b>37 534</b>	<b>135 079</b>
<b>На 31 декабря 2007 года</b>	<b>166 124</b>	<b>49 213</b>	<b>-</b>	<b>(117 211)</b>	<b>37 534</b>	<b>135 660</b>
Прибыль за период	-	-	-	764	-	764
Итого признанных доходов и расходов						764
Выкуп акций у акционеров (Примечание 15)	-	-	(969)	969	-	-
<b>На 30 июня 2008 года</b>	<b>166 124</b>	<b>49 213</b>	<b>(969)</b>	<b>(115 478)</b>	<b>37 534</b>	<b>136 424</b>

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 - монопольная деятельность;
- розничная продажа электроэнергии, ремонт и строительство - не основная деятельность;
- четыре электростанции.

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

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

26 октября 2007 года внеочередное собрание акционеров 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.

