

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО**  
**СИСТЕМНЫЙ ОПЕРАТОР -**  
**ЦЕНТРАЛЬНОЕ ДИСПЕТЧЕРСКОЕ УПРАВЛЕНИЕ ЕДИНОЙ ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ СИСТЕМЫ**

**ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ И ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ**

**31 ДЕКАБРЯ 2004**

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

## ЗАЯВЛЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ РУКОВОДСТВА

Руководство подготовило и несет ответственность за финансовую отчетность Открытого Акционерного Общества Системный Оператор – «Центральное Диспетчерское Управление единой Энергетической системы» (ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС» или «Компания») и прилагаемые к ней примечания. Отчетность подготовлена в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО) и в обязательном порядке включает суммы, основанные на предположениях и оценках руководства.

В Компании действует система внутреннего бухгалтерского контроля и соответствующие политика и процедуры, разработанные с целью обеспечения достаточной уверенности в сохранности ее активов, исполнения ее операций в точном соответствии с указаниями руководства и надлежащего отражения данных операций в учете, а также для получения доказательств надежности данных бухгалтерского учета при использовании их для подготовки финансовой отчетности и другой финансовой информации. Упомянутые системы включают в себя механизмы внутреннего мониторинга, что позволяет руководству иметь достаточную уверенность в эффективности действия процедур контроля, администрирования и требований внутренней подотчетности. Существует ряд ограничений внутреннего характера, влияющих на эффективность любой системы внутреннего контроля, включая возможность ошибки, обмана или отсутствия достаточного контроля. Таким образом, даже эффективно действующая система внутреннего контроля может гарантировать только разумную степень уверенности при подготовке финансовой отчетности.



А. Ю. Кулаков  
Заместитель Председателя Правления



В.Г. Ковшенков  
Директор по учету и отчетности  
(Главный бухгалтер)

## ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

### Акционеру и Совету Директоров ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»:

Мы провели аудиторскую проверку прилагаемого балансового отчета Открытого Акционерного Общества «Центральное Диспетчерское Управление единой Энергетической системы» (ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС» или «Компания») по состоянию на 31 декабря 2004 года и связанных с ним отчета о прибыли и убытках, движении денежных средств и изменений в собственном капитале за год. Ответственность за подготовку финансовой отчетности несет руководство Компании. Наша обязанность - выразить свое мнение по данной финансовой отчетности на основе проведенного аудита.

Аудиторская проверка проводилась в соответствии с Международными Стандартами Аудита. Указанные стандарты требуют, чтобы аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая отчетность не содержит существенных искажений. Аудит включает проверку на выборочной основе и подтверждение числовых данных и пояснений, содержащихся в бухгалтерской отчетности. Кроме того, в аудит входит оценка применяемой учетной политики, а также значительных расчетов, сделанных руководством Компании, равно как и характеристика общего представления финансовой информации. Мы полагаем, что проведенный нами аудит дает нам достаточные основания для того, чтобы высказать мнение о достоверности данной отчетности.

По нашему мнению, финансовая отчетность во всех материальных аспектах достоверно отражает финансовое положение Компании по состоянию на 31 декабря 2004 года, результаты ее хозяйственной деятельности и движение денежных средств, в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности.

МООР СТИВЕНС  
Москва, 107031,  
Страстной бульвар, вход 1

2005

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

2

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»**

**Примечания к финансовой отчетности**  
**По состоянию на 31 декабря 2004 года**  
 (в миллионах российских рублей)  
**Бухгалтерский баланс**  
**по состоянию на 31 декабря 2004 года**  
 (в миллионах российских рублей)

	Прим.	2004	2003
<b>Внеоборотные активы</b>			
Основные средства	6	2,027	1,126
Нематериальные активы	7	92	9
<b>Итого внеоборотные активы</b>		<b>2,119</b>	<b>1,135</b>
<b>Оборотные активы</b>			
Товарно-материальные запасы	8	19	20
Дебиторская задолженность и авансы выданные	9	967	264
Денежные средства и их эквиваленты	10	220	208
Отложенный налоговый актив	16	15	1
<b>Итого оборотные активы</b>		<b>1,221</b>	<b>493</b>
<b>Минус: Краткосрочные обязательства</b>			
Краткосрочные займы	11	434	364
Финансовые обязательства по аренде	15	5	20
Кредиторская задолженность и начисления	12	389	170
Кредиторская задолженность по уплате налогов	13	125	62
<b>Итого краткосрочные обязательства</b>		<b>953</b>	<b>616</b>
<b>Чистые краткосрочные активы/(обязательства)</b>		<b>268</b>	<b>(123)</b>
		<b>2,387</b>	<b>1,012</b>
<b>Источники финансирования:</b>			
<b>Капитал и резервы</b>			
Акционерный капитал	14	993	993
Нераспределенная прибыль		1,394	14
<b>Итого капитал и резервы</b>		<b>2,387</b>	<b>1,007</b>
<b>Долгосрочные обязательства</b>			
Финансовые обязательства по аренде	15	-	5
<b>Итого долгосрочные обязательства</b>		<b>-</b>	<b>5</b>
		<b>2,387</b>	<b>1,012</b>

А.Ю. Кулаков



Заместитель Председателя Правления

Дата 04.05.2005

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

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»****Примечания к финансовой отчетности****По состоянию на 31 декабря 2004 года**

(в миллионах российских рублей)

**Отчет о прибылях и убытках****за год, закончившийся 31 декабря 2004 года**

(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2004	2003
<b>Доходы</b>			
Абонентская плата		5,701	2,097
Прочие доходы		36	40
<b>Итого доходы</b>		<b>5,737</b>	<b>2,137</b>
<b>Расходы и прочие отчисления</b>			
Заработная плата и налоги с фонда оплаты труда		(2,437)	(1,273)
Затраты на ремонт и техническое обслуживание		(114)	(58)
Износ и амортизация		(155)	(97)
Амортизация нематериальных активов		(5)	-
Налоги, не включая налога на прибыль		(28)	(14)
Расходы на социальную сферу		(107)	(35)
Административные и общехозяйственные расходы		(232)	(206)
Расходы на приобретение прочих материалов		(46)	(23)
Увеличение резерва на сомнительную дебиторскую задолженность		(4)	(1)
Арендная плата		(368)	(149)
Прочие расходы		(374)	(201)
<b>Итого расходы и прочие отчисления</b>		<b>(3,870)</b>	<b>(2,057)</b>
<b>Прибыль от операционной деятельности</b>		<b>1,867</b>	<b>80</b>
Расходы на выплату процентов		(5)	(3)
<b>Прибыль до налогообложения</b>		<b>1,862</b>	<b>77</b>
Налог на прибыль	16	(482)	(40)
<b>Чистая прибыль после налогообложения</b>		<b>1,380</b>	<b>37</b>
<b>Прибыль на акцию (в российских рублях)</b>	17	1.39	0.04

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

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»**

**Примечания к финансовой отчетности**  
**По состоянию на 31 декабря 2004 года**  
(в миллионах российских рублей)

**Отчет об изменениях акционерного капитала**  
**за год, закончившийся 31 декабря 2004 года**  
(в миллионах российских рублей)

	Акционерный капитал	Нераспределенная прибыль	Итого
<b>На 31 декабря 2002</b>	<b>993</b>	<b>(23)</b>	<b>970</b>
Чистая прибыль за 2003 г.	-	37	<b>37</b>
<b>На 31 декабря 2003</b>	<b>993</b>	<b>14</b>	<b>1,007</b>
Чистая прибыль за 2004 г.	-	<b>1,380</b>	<b>1,380</b>
<b>На 31 декабря 2004</b>	<b>993</b>	<b>1,394</b>	<b>2,387</b>

Распределение прибыли Компании определяется Уставом Компании, а также гражданским и налоговым законодательством Российской Федерации.

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»**

Примечания к финансовой отчетности  
По состоянию на 31 декабря 2004 года  
(в миллионах российских рублей)

Отчет о движении денежных средств  
за год, закончившийся 31 декабря 2004 года  
(в миллионах российских рублей)

	Прим.	2004	2003
<b>Движение денежных средств от операционной деятельности</b>			
Денежные средства, полученные от покупателей		5,022	2,104
Платежи поставщикам и работникам		(3,442)	(1,956)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности		1,580	148
Налоги уплаченные		(472)	(33)
<b>Чистые денежные средства, полученные от операционной деятельности</b>	18	<b>1,108</b>	<b>115</b>
<b>Денежные средства от инвестиционной деятельности</b>			
Приобретение основных средств		(1,056)	(333)
Приобретение нематериальных активов		(88)	(9)
Проценты полученные и доход от инвестиций		3	4
<b>Чистые денежные средства, полученные от инвестиционной деятельности</b>		<b>(1,141)</b>	<b>(338)</b>
<b>Денежные средства от финансовой деятельности</b>			
Расходы по финансированию		(5)	(3)
Получение заемных средств		200	369
Погашение займов		(130)	-
Погашение задолженности по финансовому лизингу		(20)	-
<b>Чистые денежные средства, полученные от финансовой деятельности</b>		<b>45</b>	<b>366</b>
<b>Чистое увеличение денежных средств и их эквивалентов</b>		<b>12</b>	<b>143</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на начало года</b>	10	<b>208</b>	<b>65</b>
<b>Денежные средства и их эквиваленты на конец года</b>	10	<b>220</b>	<b>208</b>

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

## **1. Компания и ее деятельность**

Открытое Акционерное Общество «Системный оператор – Центральное Диспетчерское Управление Единой Энергетической Системы» («Компания») предоставляет операционную и техническую поддержку Единой Энергосистеме России.

Компания была зарегистрирована в Российской Федерации 17 июля 2002г. в соответствии с решением Совета Директоров Российского Открытого Акционерного Общества энергетики и электрификации «ЕЭС России» (РАО ЕЭС).

РАО «ЕЭС России» является единственным акционером Компании.

Юридический адрес Компании: Россия, 109074, Москва, Китайгородский проезд 7, строение 3.

Компания имеет тесные связи с государством. В частности, по состоянию на 31 декабря 2004 г. и 31 декабря 2003 г., государство владело 52.7% (54.9% от общего количества выпущенных обыкновенных акций) РАО «ЕЭС России».

Клиентская база Компании включает большое число хозяйствующих субъектов, контролируемых или связанных с РАО «ЕЭС России».

В 2002 году в Компании начался период крупномасштабных реформ. В результате реформ, с конца 2003 года в состав компании входят Центральное Диспетчерское Управление, 7 Объединенных Диспетчерских Управлений и 57 Региональных Диспетчерских Управлений, которые предоставляют операционную и техническую поддержку функционирования Единой энергетической системы России. Целью реструктуризации явилось создание единой иерархической системы операционной поддержки функционирования энергетической системы России.

Проведение таких реформ в Системном Операторе до реструктуризации, которая в настоящий момент проходит в энергетическом секторе, позволит «РДУ» стать центром стабильности для всех участников региональных энергосистем.

Реформирование энергетического сектора проводится с целью развития конкуренции в энергетической отрасли. В соответствии с Постановлением Правительства № 526 от 11 июля 2001г. «О реформировании электроэнергетики Российской Федерации», первоначально, от 5% до 15% вырабатываемого электростанциями электричества будет продаваться на организованной площадке нерегулируемой торговли. Впоследствии ожидается, что все производимое электричество будет продаваться на конкурентной рыночной основе.

Таким образом, достижение эффективности работы всей сети единой энергосистемы России является одним из главных приоритетов деятельности Компании.

Другими целями Компании являются обеспечение надежности и развитие единой энергосистемы России, осуществление централизованного технологического контроля сетей, поддержание стандартной частоты и напряжения электрического тока в ключевых узлах сетей, а также статическая и динамическая стабильность единой сети, улучшение операционных возможностей энергостанций для поставки электричества в соответствии с операционными режимами и правилами массового энергетического рынка.

Деятельность «ОАО «СО-ЦДУ ЕЭС» регулируется законодательством, относящимся к деятельности естественных монополий и федеральным законом «Об энергетической отрасли».

По состоянию на 31 декабря 2004г. в Компании работало 5,314 работника (на 31 декабря 2003г. – 4,782).

## **2. Экономическая ситуация в Российской Федерации**

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

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

## **3. Основные подходы к составлению финансовой отчетности**

### **а) МСФО**

Компания ведет первичный бухгалтерский учет в соответствии с Российскими Стандартами Бухгалтерского Учета (РСБУ). Данная финансовая отчетность была подготовлена на основе учетных данных Компании, скорректированных в соответствии с Международными Стандартами Финансовой Отчетности (МСФО). Компания также публикует отчетность, приготовленную в соответствии с РСБУ.

### **б) Оценки и допущения**

Подготовка финансовой отчетности требует от руководства Компании делать определенные оценки и предположения относительно денежного выражения показанных в отчетности активов и обязательств, а также сумм доходов и расходов за отчетный период. Наиболее существенные оценки относятся к текущей стоимости и срокам амортизации имущества, земли и оборудования, резервам по сомнительным долгам и отложенному налогообложению. Фактические результаты могут отличаться от этих оценок.

#### 4. Основная учетная политика

##### а) *Дивиденды*

Дивиденды отражаются в том периоде, в котором они утверждены акционером.

##### б) *Нематериальные активы*

Нематериальные активы принимаются к учету в случае, если их стоимость может быть адекватно оценена и когда возможно установить, что экономический эффект от их использования приведет к поступлениям денежных средств. Первоначальный учет активов ведется по их фактической себестоимости, а балансовая стоимость определяется как разность первоначальной стоимости, накопленной амортизации и любого обесценения нематериальных активов. Начисление износа нематериальных активов производится по методу равномерного списания в течение всего срока эксплуатации. Срок полезного использования программного обеспечения компьютеров, составляющего большую часть нематериальных активов, принимается равным от трех до пяти лет.

##### с) *Основные средства*

Для целей составления отчетности по МСФО чистая балансовая стоимость основных средств по российскому учету на 17 июня 2002 была принята в качестве вмененной начальной стоимости.

Объекты основных средств признаются активами по первоначальной стоимости.

Стоимость существенных модернизаций и усовершенствований капитализируется с одновременным списанием с учета заменяемых объектов. Расходы по процентам капитализируются, если имеют прямое отношение к определенным объектам основных средств. Расходы на техническое обслуживание и ремонт относятся на затраты по мере их возникновения. К расходам на ремонт относятся все виды расходов, не приводящие к улучшению технических характеристик основных средств сверх их первоначальных возможностей. Убыток или прибыль, возникающие при выбытии основных средств, включаются в отчет о прибылях и убытках по мере их возникновения.

Начисление износа основных средств производится по методу равномерного списания в течение срока эксплуатации. Показатели сроков эксплуатации по типам основных средств приведены ниже:

Тип основных средств	Количество лет
Средства производства тепловой и электро-энергии	7-50
Распределение электроэнергии	7-30
Прочие	3-50

Объекты социальной сферы не отражаются в данной финансовой отчетности, поскольку считается, что в будущем они не принесут Компании экономических выгод. Однако, расходы на социальную сферу отражаются по мере начисления.

##### д) *Денежные средства и их эквиваленты*

Денежные средства включают наличные средства, а также средства на счетах в банках. Денежные эквиваленты включают краткосрочные инвестиции, которые могут быть легко конвертированы в наличные денежные средства, и срок их погашения составляет три месяца.

#### **4. Основная учетная политика (продолжение)**

##### ***е) Дебиторская задолженность и авансы выданные***

Дебиторская задолженность отражается с учетом налога на добавленную стоимость («НДС»), уплачиваемого в бюджет после получения соответствующей дебиторской задолженности. Задолженность покупателей и заказчиков и прочие виды дебиторской задолженности корректируются на сумму резерва на снижение стоимости этой задолженности. Такой резерв по сомнительной задолженности создается, когда существует объективное подтверждение невозможности получения для Компании всех сумм задолженности в соответствии с первоначальными условиями ее погашения.

##### ***ф) Налог на добавленную стоимость***

НДС, относящийся к выручке от реализации, подлежит уплате налоговым органам по мере оплаты оказанных услуг. Входящий НДС подлежит зачету против НДС, начисленного с выручки от реализации, по факту его оплаты поставщикам. Налоговые органы разрешают такие зачеты при расчетах по НДС. Налог, относящийся к операциям купли-продажи, расчеты по которым не были произведены на дату составления бухгалтерского баланса (отложенный НДС), отражается в бухгалтерском балансе отдельной строкой в развернутом виде как текущий актив и обязательство. В случае создания резерва на покрытие дебиторской задолженности, взыскание которой не представляется возможным, расходы по безнадежным долгам отражаются в полной сумме задолженности, включая НДС. Соответствующее обязательство по отложенному НДС остается отраженным в учете до момента погашения или списания дебиторской задолженности в российском бухгалтерском учете.

##### ***г) Товарно-материальные запасы***

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

##### ***h) Отложенный налог на прибыль***

Активы и обязательства по отложенному налогу на прибыль рассчитываются в отношении временных разниц с использованием балансового метода. Резерв по отложенному налогу на прибыль создан по всем временным разницам между налоговой оценкой активов и пассивов и их балансовой стоимостью в финансовой отчетности. Отложенный налоговый актив признается лишь тогда, когда становится вероятным получение налогооблагаемой прибыли, которая может быть уменьшена на сумму вычитаемых временных разниц. Активы и пассивы по отложенному налогу на прибыль определяются по налоговым ставкам, которые, как ожидается, будут действовать на момент реализации актива или погашения задолженности. В их основе лежат ставки налогов, которые действовали или, в основном, уже были введены в действие на дату составления балансового отчета.

##### ***и) Кредиторская задолженность и начисления***

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

#### **4. Основная учетная политика (продолжение)**

##### ***ж) Пенсии и выходные пособия***

Обязательные отчисления в Пенсионный фонд России Компания относит на расходы по мере начисления. Компания не делала добровольных отчислений в пенсионный фонд, не будучи членом программы пенсионного обеспечения РАО «ЕЭС России».

##### ***к) Обязательства по охране окружающей среды***

Обязательства по возмещению ущерба окружающей среде отражаются в учете при наличии таких обязательств и при возможности их обоснованной оценки, а также вероятности возникновения расходов.

##### ***л) Признание доходов***

Доход учитывается после выполнения услуг в течение периода и указан без учета НДС.

##### ***м) Прибыль на акцию***

Прибыль на акцию определяется путем деления чистой прибыли, приходящейся на держателей обыкновенных акций, на средневзвешенное количество обыкновенных акций, находящихся в обращении в данный период.

##### ***н) Активы, арендуемые по договорам лизинга***

Активы, арендуемые по договорам финансового лизинга, отражаются на балансе и амортизируются по ставкам, относящимся к определенной группе активов. Проценты отражаются в отчете о прибылях и убытках в течение действия договора пропорционально сумме непогашенного долга.

##### ***о) Расходы по кредитам и займам***

В той степени, в которой заемные средства могут быть прямо отнесены на себестоимость приобретаемых основных средств, Компания осуществляет капитализацию всех расходов, связанных с привлечением и погашением этих заемных средств, включая расходы по организации обеспечения и уплате процентов. Расходы, которые должны быть капитализированы, начисляются пропорционально стоимости каждого объекта основных средств в стоимости полученной суммы кредита или займа. После принятия основного средства на баланс Компании капитализация процентов прекращается.

#### **5. Связанные стороны**

**РАО «ЕЭС России».** РАО «ЕЭС России» является единственным акционером Компании.

**Региональные компании-производители и дистрибьюторы.** В течение 2004г. Компания предоставляла услуги региональным производителям и дистрибьюторам, контролируемым РАО «ЕЭС России».

**Страховая компания Лидер.** В течение года Компания застраховала свою собственность в страховой Компании Лидер, 100% дочерней компании РАО «ЕЭС России».

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»****Примечания к финансовой отчетности****По состоянию на 31 декабря 2004 года**

(в миллионах российских рублей)

**5. Связанные стороны (продолжение)**

Сальдо и операции со связанными сторонами в течение и по состоянию на 31 декабря 2004г. представлены ниже:

	Объем операций		Дебиторская / кредиторская задолженность	
	2004	2003	2004	2003
<b>РАО ЕЭС</b>				
Абонентская плата	78	28	92	10
<b>Региональные производители и дистрибьюторы электроэнергии</b>				
Абонентская плата	5,136	2,008	189	34
Поставка товаров и услуг	(562)	(144)	(66)	(11)
<b>Страховая компания Лидер</b>				
Страховая премия	(49)	(19)	-	-

В 2004г. вознаграждение, выплаченное членам совета директоров и исполнительному органу в соответствии с их обязанностями, составило 19,6 млн. руб., в предыдущий период по 31 Декабря 2003 года – 10,6 млн. руб.

В течение 2003 года Компания выдала гарантии по займам, взятым пятью членами руководства. По состоянию на 31 декабря 2004 займы под эти гарантии оценивались в 14,8 млн. руб. (31 декабря 2003 – 19,9 млн.) Руководство Компании полагает, что Компания не понесет убытки в связи с вышеупомянутыми гарантиями.

**6. Основные средства**

	Здания и сооружения	Диспетчерское и компьютерное оборудование	Всего
<b>Стоимость</b>			
На 1 января 2003г.	<b>612</b>	<b>646</b>	<b>1,258</b>
Поступление	206	850	1,056
Реализация		2	2
<b>На 31 декабря 2004г.</b>	<b>818</b>	<b>1,494</b>	<b>2,312</b>
<b>Амортизация</b>			
На 1 января 2004г.	<b>21</b>	<b>111</b>	<b>132</b>
Начисления за год	21	134	155
Реализация		2	2
<b>На 31 декабря 2004г.</b>	<b>42</b>	<b>243</b>	<b>285</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2004г.</b>	<b>776</b>	<b>1,251</b>	<b>2,027</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2003г.</b>	<b>591</b>	<b>535</b>	<b>1,126</b>

В остаточную стоимость передаточного и компьютерного оборудования включены основные средства, приобретенные в рассрочку, остаточная стоимость которых составляет 16 млн. руб (23 млн. руб по состоянию на 2003 г.),. Амортизационные отчисления по этим активам составили 7 млн. руб (2003 – 4 млн. руб).

По состоянию на 31 декабря 2004 основные средства Компании были застрахованы на общую сумму 18 млн. рублей.

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»****Примечания к финансовой отчетности****По состоянию на 31 декабря 2004 года**

(в миллионах российских рублей)

**7. Нематериальные активы**

	Расходы на разработку	Патенты, лицензии, торговые марки и прочие права	Итого
<b>Стоимость</b>			
на 1 января 2004г.	1	8	9
Поступления	4	84	88
<b>На 31 декабря 2004г.</b>	<b>5</b>	<b>92</b>	<b>97</b>
<b>Амортизационные отчисления</b>			
На 1 января 2004г.	-	-	-
Начисления за год	1	4	5
<b>На 31 декабря 2004г.</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>5</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2004г.</b>	<b>4</b>	<b>88</b>	<b>92</b>
<b>Остаточная стоимость на 31 декабря 2003г.</b>	<b>1</b>	<b>8</b>	<b>9</b>

Большая часть нематериальных активов Компании состоит из компьютерных и специализированных программ. Низкая величина амортизационных отчислений объясняется тем, что большая часть приобретений нематериальных активов пришлось на вторую половину года.

**8. Товарно-материальные запасы**

	2004	2003
Сырье и материалы	19	20
<b>Итого</b>	<b>19</b>	<b>20</b>

**9. Дебиторская задолженность и авансы выданные**

	2004	2003
Дебиторская задолженность по основной деятельности	281	44
НДС к возмещению	178	46
Авансы и начисленный доход	306	92
Дебиторская задолженность по налогу на прибыль	-	5
Прочая дебиторская задолженность	202	77
<b>Итого</b>	<b>967</b>	<b>264</b>

**9. Дебиторская задолженность и авансы выданные (продолжение)**

Дебиторская задолженность по основной деятельности указана за вычетом резерва по сомнительным долгам на сумму 5 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2004г. и на сумму 1 млн. руб. по состоянию на 31 декабря 2003г.. Руководство определило резерв на сомнительные долги на основе платежеспособности конкретных потребителей, перспектив получения оплаты и погашения задолженности, а также анализа ожидаемых в будущем поступлений денежных средств. Руководство считает, что Компания сможет получить чистую сумму дебиторской задолженности путем прямого получения денежных средств или проведения бартерных расчетов, и, следовательно, величина дебиторской задолженности и авансов выданных приблизительно отражает их справедливую стоимость.

**10. Денежные средства и их эквиваленты**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Наличные денежные средства и переводы в пути	-	-
Денежные средства на счетах в банках	220	208
<b>Итого</b>	<b>220</b>	<b>208</b>

**11. Краткосрочные займы**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Краткосрочный кредит банка	200	100
Векселя	234	264
<b>Итого</b>	<b>434</b>	<b>364</b>

Процентная ставка по краткосрочному банковскому займу составляет 14%. Займ является необеспеченным. Компания выпустила векселя банку, которые подлежат после 1 февраля 2004г погашению по требованию.

**12. Кредиторская задолженность и начисления**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Кредиторская задолженность по основной деятельности	252	82
Авансы полученные	1	3
Задолженность по заработной плате	91	82
Начисленные обязательства и прочая кредиторская задолженность	45	3
<b>Итого</b>	<b>389</b>	<b>170</b>

**13. Кредиторская задолженность по уплате налогов**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Налог на добавленную стоимость	58	26
Налог с фонда оплаты труда	20	19
Налог на имущество	5	-
Налог на прибыль	19	-
Прочие налоги	23	17
<b>Итого</b>	<b>125</b>	<b>62</b>

**14. Уставный капитал**

Уставный капитал Компании составляет 992,769,819 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая. Все разрешенные к выпуску акции были выпущены и полностью оплачены.

**15. Обязательства по уплате арендных платежей:**

	Платежи по лизингу		Погашение принципала	
	31 декабря 2004	31 декабря 2003	31 декабря 2004	31 декабря 2003
Платежи от 1 года	5	23	5	20
От 2 до 5 лет		5	-	5
<b>Всего</b>	<b>5</b>	<b>28</b>	<b>5</b>	<b>25</b>
Уменьшение: будущие проценты	(-)	(3)	-	-
<b>Финансовые обязательства по аренде:</b>	<b>5</b>	<b>25</b>	<b>5</b>	<b>25</b>
Уменьшение: сумма к уплате в течение 12 месяцев			(5)	(20)
				5

**16. Налогообложение**

Налог на прибыль рассчитывается, исходя из ставки 24% (2002 – 24%) на основе прибыли, рассчитанной по РСБУ и скорректированной для целей налогообложения.

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Налог на прибыль, начисленный за год	496	39
Увеличение/уменьшение отложенного налога на прибыль	(14)	1
<b>Итого</b>	<b>482</b>	<b>40</b>

**16. Налогообложение (продолжение)**

Прибыль Компании, отраженная в отчетности, может быть приведена к налогооблагаемой прибыли следующим образом:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
<b>Прибыль до налогообложения в соответствии с МСФО</b>	1,862	77
Корректировки в соответствии с МСФО	(60)	1
<b>Прибыль до налогообложения в соответствии с РСБУ</b>	1,922	78
Корректировки по налогооблагаемым/необлагаемым статьям	13,107	3,385
Корректировка на временные разницы, рассчитанные в соответствии с РСБУ	(12,962)	(3,300)
<b>Налогооблагаемая прибыль по РСБУ</b>	2,067	163
Налог на прибыль (24%) (2003 – 24%)	496	39
<b>Прибыль/(убыток) по РСБУ после налогообложения</b>	<b>1,422</b>	<b>39</b>

**Отложенный налог на прибыль.** Различие в подходах к налоговому регулированию с точки зрения МСФО и РСБУ приводит к возникновению временной разницы между учетной стоимостью определенных активов и обязательств для целей финансовой отчетности с одной стороны, и для целей налогообложения по налогу на прибыль, с другой. Отложенные обязательства по налогу на прибыль рассчитываются по ставке 24%, которая по предположениям будет действовать, когда активы или обязательства реализуются.

<b>Отложенные налоговые обязательства и активы:</b>	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Отложенные налоговые обязательства	(23)	(13)
Отложенные налоговые активы	38	14
<b>Итого</b>	<b>15</b>	<b>1</b>

**ОАО «СО – ЦДУ ЕЭС»**

**Примечания к финансовой отчетности**  
**По состоянию на 31 декабря 2004 года**  
(в миллионах российских рублей)

**16. Налогообложение (продолжение)**

Основные отложенные активы и обязательства Компании по налогу на прибыль и движения по ним в отчетном периоде представлены ниже:

	31 декабря 2003г.	Движение за год	31 декабря 2004г.
Основные средства	(12)	(11)	(23)
Кредиторская задолженность	(1)	11	10
Дебиторская задолженность	14	14	28
<b>Итого</b>	<b>1</b>	<b>14</b>	<b>15</b>

**17. Прибыль на акцию**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Прибыль за год, млн. руб.	1,379	37
Средневзвешенное количество выпущенных акций	992,769,819	992,769,819
<b>Прибыль на акцию</b>	<b>1,39</b>	<b>0,04</b>

**18. Приведение операционного убытка к движению денежных средств по основной деятельности**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Чистая прибыль/убыток	1,862	77
Скорректировано на :		
Амортизация	155	97
Резерв на сомнительную дебиторскую задолженность	4	1
Проценты полученные и прибыль от инвестиционной деятельности	(3)	(4)
Финансовые сборы	5	3
Движение оборотного капитала:		
Уменьшение/увеличение запасов	1	(9)
Уменьшение дебиторской задолженности	(712)	(215)
Увеличение/уменьшение кредиторской задолженности	263	198
Денежные средства от операционной деятельности	1,580	148
Налоги уплаченные	(472)	(33)
<b>Чистые денежные средства, полученные по основной деятельности</b>	<b>1,108</b>	<b>115</b>

**19. Обязательства по операционному лизингу**

На 31 декабря 2004 Компания имела следующие неаннулируемые обязательства по операционному лизингу:

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
Операционный лизинг, срок окончания:		
в течение 1 года	200	286
не ранее чем через 2 и не позднее 5 лет вкл.	98	140
свыше 5 лет	6	8
Минимальные предстоящие лизинговые платежи	304	434

**20. Система пенсионных отчислений**

Компания отчисляет денежные средства в государственный Пенсионный Фонд, Фонд Социального Страхования и Медицинский Фонд страхования Российской Федерации по всем сотрудникам, работающим в Компании. Отчисления в Пенсионный Фонд составляют от 28% до 2% от заработной платы работника и отражаются Компанией в составе расходов по мере возникновения. В декабре 2004 года Компания присоединилась к участию в негосударственной пенсионной программе. В качестве страхового взноса по негосударственной пенсионной программе за 2005 год Компанией была внесена предоплата в размере 3, 7 млн. рублей на покрытие страховых взносов за 2005 год.

## 21. Договорные и условные обязательства

**Обязательства по капитальным затратам.** Будущие капитальные затраты, с учётом подписанных контрактов, равны 364 млн. руб. на 31 Декабря 2004 года. (2003 – 103 млн. рублей)

**Финансовые обязательства.** В Декабре 2004 года Компания подписала кредитный договор с Европейским Банком Реконструкции и Развития (“ЕБРР”) на предоставление дополнительного финансирования строительства, поставки и запуска системы “SCADA/EMS” (Система контроля и получения данных/управления энергией) в центральной и региональных диспетчерских Компании. На 31 Декабря 2004 года не было подано ни одного запроса в ЕБРР на выдачу части кредита. Максимальная сумма кредита по данному кредитному договору равна 80 млн. Евро к погашению до 2014 г. Компания оплачивает комиссионные за обязательства, разовую комиссию и годовой административный сбор за открытие кредита. В 2004 году подобные платежи по кредиту составили 5,6 млн. рублей. Выручка от пяти крупнейших операционных контрактов Компании предоставлена как обеспечение под банковский кредит. Итоговая сумма обеспечения не может превышать 120 млн. Евро.

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

**Судебные разбирательства.** Компания выступает одной из сторон в ряде судебных разбирательств, возникающих в ходе обычной хозяйственной деятельности. По мнению руководства, среди существующих в настоящее время претензий или исков к Компании нет таковых, которые после вынесения по ним окончательных решений могли бы оказать существенное негативное влияние на финансовое положение Компании.

**Налогообложение.** Российское налоговое законодательство допускает различные толкования и претерпевает частые изменения. Кроме того, оценка руководством фактов хозяйственной деятельности Компании может не совпадать с интерпретацией этих фактов налоговыми органами. Как следствие этого, операции могут быть оспорены налоговыми органами, и у Компании могут возникнуть дополнительные обязательства по уплате налогов, пеней и штрафных санкций, которые могут оказаться значительными. Налоговые расчеты остаются открытыми для проверок со стороны налоговых и таможенных органов в течение трех лет.

**Охрана окружающей среды.** Законодательство по охране окружающей среды в Российской Федерации претерпевает постоянные изменения. Компания периодически вынуждена оценивать и пересматривать свои обязательства по охране окружающей среды. В результате изменений в законодательстве или каких-либо гражданских судебных процессов у компании могут возникнуть обязательства. Эффект от возможных изменений не может быть оценен, но может оказаться материальным для компании. В условиях существующего законодательства, руководство считает, что у компании не существуют значительных обязательств за нанесенный ущерб окружающей среды, за исключением тех начисленных обязательств, которые были отражены в данной финансовой отчетности.

**Прочее.** Компания является владельцем цокольного этажа административного здания компании в Москве. У Компании существует обязательство перед 3-ей стороной по предоставлению площадей под гараж. Компания собирается проводить дальнейшие переговоры с 3-ей стороной; в настоящий момент не представляется возможным оценить финансовый исход событий.

## 22. Финансовые инструменты и факторы риска

**Факторы финансовых рисков.** Деятельность Компании подвержена различным финансовым рискам, включая влияние изменений процентных ставок и погашения дебиторской задолженности. Компания не имеет политики хеджирования финансовых рисков.

**Кредитные риски.** Финансовые активы, по которым потенциальный риск потерь Компании наиболее высок, представлены, в большей мере, дебиторской задолженностью по основной деятельности. Хотя собираемость дебиторской задолженности подвержена влиянию экономических факторов, руководство считает, что существенный риск потерь, превышающий созданный резерв по сомнительным долгам, отсутствует.

**Риск изменения процентных ставок.** Процентные ставки по заемным средствам являются фиксированными. Активы, как правило, являются беспроцентными.

**Валютные риски.** Компания не подвержена существенному риску изменения обменного курса.

## 23. События после отчётной даты

В феврале 2005 года Компанией была произведена дополнительная эмиссия 349,000,844 обыкновенных акций номиналом 1 руб. каждая. Цена подписки одной обыкновенной акции составила 1 рубль пятьдесят копеек. Все выпущенные акции были приобретены РАО «ЕЭС России».

Совет директоров вынес на рассмотрение годового общего собрания акционеров Компании вопрос о выплате дивидендов в размере 15 млн. рублей, что составляет 0,0151093 рубля на одну обыкновенную акцию.