

на конец  
о период  
4

**ОТКРЫТОЕ АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО  
«МОРДОВСКАЯ ЭНЕРГОСБЫТОВАЯ  
КОМПАНИЯ»**

**ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА  
К БУХГАЛТЕРСКОМУ ОТЧЕТУ  
ЗА 2005 ГОД**

## Содержание

|   |    |
|---|----|
| 1. Общие сведения.....  | 3  |
| 2. Учетная политика.....  | 5  |
| 2.1. Основа составления.....  | 5  |
| 2.2. Активы и обязательства в иностранных валютах.....                                  | 6  |
| 2.3. Краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства.....                           | 6  |
| 2.4. Основные средства.....   | 6  |
| 2.4.1. Состав основных средств.....   | 6  |
| 2.4.2. Способ начисления амортизационных отчислений.....                                | 6  |
| 2.4.3. Порядок учета и финансирования ремонта производственных<br>основных средств..... | 6  |
| 2.4.4. Выбытие основных средств.....  | 7  |
| 2.4.5. Перечень основных средств.....   | 7  |
| 2.5. Нематериальные активы.....   | 7  |
| 2.6. Долговые обязательства.....  | 7  |
| 2.7. Материально-производственные запасы.....   | 7  |
| 2.8. Расходы будущих периодов.....  | 7  |
| 2.9. Задолженность покупателей и заказчиков.....  | 7  |
| 2.10. Признание дохода.....   | 7  |
| 2.11. Добавочный капитал.....   | 8  |
| 2.12. Резервный капитал.....  | 8  |
| 2.13. Изменения в учетной политике.....   | 8  |
| 2.14. Сравнительные данные.....   | 8  |
| 3. Раскрытие существенных показателей отчетности.....                                   | 9  |
| 3.1. Основные средства.....   | 9  |
| 3.1.1. Стоимость основных средств по группам.....                                       | 9  |
| 3.1.2. Перечень основных средств, предоставленных в аренду.....                         | 9  |
| 3.1.3. Основные средства, приобретенные по договору аренды.....                         | 10 |
| 3.2. Вложение во внеоборотные активы.....   | 10 |
| 3.3. Долгосрочные финансовые вложения.....  | 10 |
| 3.4. Материально-производственные запасы.....   | 10 |
| 3.5. Задолженность покупателей и заказчиков.....  | 10 |
| 3.6. Краткосрочная кредиторская задолженность.....                                      | 11 |
| 3.7. Уставный капитал.....  | 11 |
| 3.8. Добавочный капитал.....  | 12 |
| 3.9. Акции общества.....  | 12 |
| 3.10. Дочерние и зависимые общества.....  | 12 |
| 3.11. Доходы и расходы по обычным видам деятельности.....                               | 13 |
| 3.12. Прочие операционные доходы и расходы.....   | 13 |
| 3.13. Прочие внереализационные доходы и расходы.....                                    | 14 |
| 3.14. Налоги.....   | 14 |
| 3.15. Привлечение заемных средств.....  | 15 |
| 3.16. Прибыль на акцию.....   | 15 |
| 3.17. Использование чистой прибыли.....   | 16 |
| 4. Аффiliated лица.....   | 16 |

|   |    |
|---|----|
| 5. Процедуры правового характера.....                           | 20 |
| 6. Анализ финансово хозяйственной деятельности<br>Общества..... | 21 |

## 1. Общие сведения

**Открытое акционерное общество «Мордовская энергосбытовая компания» занимается:**

- Реализацией (продажей) электрической энергии на оптовом и розничном рынках электрической энергии (мощности) потребителям (в том числе гражданам).

Общество

является дочерним акционерным обществом РАО «ЕЭС России»

Открытое акционерное общество «Мордовская энергосбытовая компания» (далее - «Общество») создано в результате реорганизации ОАО «Мордовэнерго» в форме выделения (протокол внеочередного общего собрания акционеров ОАО «Мордовэнерго» №3 от 07 июля 2004 года).

Общество является правопреемником в отношении части прав и обязанностей ОАО «Мордовэнерго» в соответствии с разделительным балансом ОАО «Мордовэнерго», утвержденным внеочередным общим собранием акционеров ОАО «Мордовэнерго» (протокол №3 от 07 июля 2004 года).

Полное фирменное наименование Общества – Открытое акционерное общество «Мордовская энергосбытовая компания».

Сокращенное фирменное наименование Общества – ОАО «Мордовская энергосбытовая компания».

Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Саранск, ул. Большевистская, дом 117А.

Запись о создании юридического лица путем реорганизации в форме выделения внесена в единый государственный реестр юридических лиц 1 февраля 2005 г. за основным государственным номером 1051326000967, о чем выдано свидетельство о государственной регистрации юридического лица серия №000753378.

Учредительные документы ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» зарегистрированы 1.02.2005 г. Изменения и дополнения в учредительные документы внесены 16.05.2005 г.

Общество осуществляет деятельность по продаже электрической энергии гражданам, которая в соответствии с пп.97 п.1 ст.17 Федерального закона от

08.08.2001 №128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» подлежит лицензированию.

Согласно ст.3 Федерального закона от 08.08.2001 №128-ФЗ «О лицензировании отдельных видов деятельности» одним из основных принципов осуществления лицензирования является установление единого порядка лицензирования на территории Российской Федерации. В целях обеспечения единства экономического пространства на территории Российской Федерации утверждение положений о лицензировании конкретных видов деятельности отнесено к полномочиям Правительства Российской Федерации (ст.5 Федерального закона РФ ОТ 08.08.2001 №128-ФЗ).

Положение о лицензировании деятельности по продаже электрической энергии гражданам было утверждено только в мае 2005 года (Постановление Правительства РФ от 06.05.2005 №291). По состоянию на 31.12.2005 г. документы, необходимые для получения лицензии, находились на рассмотрении в Федеральной службе по экологическому, технологическому и атомному надзору.

В состав ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» входят следующие межрайонные структурные подразделения:

- Саранское межрайонное отделение;
- Краснослободское межрайонное отделение;
- Ковылкинское межрайонное отделение;
- Комсомольское межрайонное отделение;

В составе межрайонных отделений созданы 23 районные структурные подразделения.

Численность персонала Общества по состоянию на 31 декабря 2005 года составила 318 человек (на 1 февраля 2005 года – 316 человек).

Акции Общества в течение 2005 года были допущены к обращению тремя организаторами торговли на рынке ценных бумаг (ОАО «Фондовая биржа РТС», НП «Фондовая биржа РТС» и ЗАО «Фондовая биржа ММВБ»), а также на внебиржевом рынке ценных бумаг. На биржевом рынке было совершено две сделки. Средневзвешенная цена за одну акцию составила 0,11 руб.

#### **Состав Совета Директоров:**

1. Акишев В.В. - первый заместитель Председателя Правительства Республики Мордовия.
2. Зубков А.А. – вице-президент Инвестиционного банка ТРАСТ, г. Москва.
3. Калеткин И.О. – генеральный директор ООО «Векторстрой».
4. Чичеров А.П.- ОАО РАО «ЕЭС России», Бизнес-единица №2, начальник отдела оперативного управления и отчетности.

5. Логинов Ю.В.-ведущий эксперт отдела стратегии и методологии реформирования Департамента стратегии ЦУР, г. Москва.
6. Орлов А. К. - советник Фонда «Институт профессиональных директоров», г. Москва.
7. Прокофьев С.В. – главный эксперт отдела организации бизнес - планирования Корпоративного центра ОАО РАО «ЕЭС России» г. Москва

#### **Состав Ревизионной комиссии Общества:**

1. Захарова А.В. –ведущий эксперт Департамента экономического планирования и финансового контроля Бизнес – единицы №2 РАО «ЕЭС России», г. Москва.
2. Медников А.Ю. – ведущий специалист по работе ревизионных комиссий, Фонд «Институт профессиональных директоров».
3. Семенова С.Н. –зам.гл. бухгалтера филиала Средне-Волжского предприятия Магистральных электрических сетей ОАО «ФСК ЕЭС Мордовской РЭС», г. Рузаевка.
4. Волкова Т.А.-главный эксперт Департамента экономического планирования и финансового контроля Бизнес - единицы №2 ОАО РАО «ЕЭС России», г. Москва.
5. Волков М.Л.- начальник отдела анализа и контроля Департамента корпоративного управления Корпоративного центра ОАО РАО «ЕЭС России», г. Москва.

#### **Сведения об аудиторе Общества:**

В соответствии с требованиями законодательства Общество обязано проводить ежегодный аудит финансовой отчетности. Для проверки и подтверждения годовой отчетности ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» внеочередное Общее собрание акционеров Общества утвердило Аудитора Общества – ЗАО «Акционерная аудиторская фирма «Аудитинформ» (протокол от 11.04.2005 г. №1). Место нахождения аудиторской организации: г. Москва, ул. Ярославская, дом 4.

## **2. Учетная политика**

Настоящий бухгалтерский отчет подготовлен на основе учетной политики Общества, утвержденной приказом ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» от 01.02.2005 г. № 22/1

### **2.1. Основа составления**

Бухгалтерский отчет Общества сформирован исходя из действующих в Российской Федерации правил бухгалтерского учета и отчетности, в частности, Федерального закона от 21.11.1996 г. № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете», Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 01/98, утвержденного приказом Министерства Финансов Российской Федерации от

09.12.1998 г. № 60н, Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации, утвержденного приказом Министерства Финансов от 29.07.1998 г. № 34н.

В учете соблюдены допущения и требования, предусмотренные Положением по ведению бухгалтерского учета и отчетности.

Активы и обязательства Общества оценены в отчетности по фактическим затратам на их приобретение за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации). В бухгалтерском балансе отражены показатели в нетто-оценке и, в частности, основные средства показаны по остаточной стоимости.

Данные о дебиторской и кредиторской задолженности по активу и пассиву баланса показаны развернуто, без встречных зачетов.

## 2.2. Активы и обязательства в иностранных валютах

В 2005 году хозяйственные операции, совершенные в иностранных валютах, Обществом не производились.

## 2.3. Краткосрочные и долгосрочные активы и обязательства

В отчетности активы и обязательства отнесены к краткосрочным, если срок обращения их не превышает 12 месяцев со дня после отчетной даты. Все остальные активы и обязательства представлены в отчетности как долгосрочные.

## 2.4. Основные средства

### 2.4.1. Состав основных средств

В составе основных средств отражены здания, машины, оборудование, транспортные средства и другие соответствующие объекты со сроком службы более 12 месяцев.

Объекты основных средств приняты к учету по фактическим затратам на их приобретение, изготовление и сооружение. В отчетности основные средства показаны по первоначальной стоимости за минусом амортизации, накопленной за все время эксплуатации.

### 2.4.2. Способ начисления амортизационных отчислений.

Амортизация основных средств начислена линейным способом, исходя из сроков их полезного использования. Начисленная амортизация в разрезе групп распределилась следующим образом:

|                       |           |
|-----------------------|-----------|
| здания                | - 4,06 %  |
| машины и оборудования | - 6,66 %  |
| транспортные средства | - 50,16%  |
| компьютерная техника  | - 37,63 % |
| прочие                | - 1,49 %  |

### 2.4.3. Порядок учета и финансирования ремонта производственных основных средств.

Все виды ремонта основных производственных фондов осуществляются

на счет себестоимости продукции без создания ремонтного фонда в размере фактических затрат.

#### 2.4.4. Выбытие основных средств.

Доходы и расходы от выбытия основных средств отражены в Отчете о прибылях и убытках в составе операционных доходов и расходов, расходы от списания и безвозмездной передачи основных средств отражены в Отчете о прибылях и убытках в составе внереализационных расходов.

#### 2.4.5. Перечень основных средств приведен в пояснении 3.1.

### 2.5. Нематериальные активы

#### 2.5.1. Состав нематериальных активов

В составе нематериальных активов отражены исключительные права на создание web-сайта со сроком службы более 12 месяцев.

Объект нематериальных активов принят к учету по фактическим затратам на их приобретение, изготовление и сооружение. В отчетности нематериальные активы показаны по первоначальной стоимости за минусом амортизации, накопленной за все время эксплуатации.

#### 2.5.2. Способ начисления амортизационных отчислений.

Амортизация нематериальных активов начислена линейным способом, исходя из срока их полезного использования.

### 2.6. Долговые обязательства

Долговые ценные бумаги Общество не приобретало.

### 2.7. Материально-производственные запасы

Материально-производственные запасы оценены в сумме фактических затрат на приобретение. Оценка материально-производственных запасов при отпуске их в производство и ином выбытии осуществлялась по себестоимости единицы запасов (по учетным ценам).

### 2.8. Расходы будущих периодов

Расходы, произведенные Обществом в отчетном году, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражены как расходы будущих периодов, подлежат списанию по назначению равномерно в течение периодов, к которым они относятся.

### 2.9. Задолженность покупателей и заказчиков

Задолженность покупателей и заказчиков определена исходя из цен, установленных договорами между Обществом и покупателями, с учетом всех предоставляемых скидок (накидок), если таковые имели место.

### 2.10. Признание дохода

Выручка от продажи продукции и оказания услуг признавалась для целей бухгалтерского учета и для целей налогообложения по мере отгрузки продукции покупателям (или оказания услуг) и предъявления им расчетных документов и

перехода права собственности. Выручка от продажи отражена в Отчете о прибылях и убытках за минусом налога на добавленную стоимость.

В составе прочих доходов Общества признаны:

- доходы от реализации основных средств, ТМЦ;
- другие прочие доходы.

### 2.11. Добавочный капитал

Добавочный капитал Общества в 2005 году не формировался.

### 2.12. Резервный капитал

В соответствии со статьей 8 «Фонды общества» Устава Общества:

8.1. Общество создает Резервный фонд в размере 5 (пять) процентов от уставного капитала Общества.

Размер обязательных ежегодных отчислений в Резервный фонд Общества составляет не менее 5 (пять) процентов от чистой прибыли Общества до достижения Резервным фондом установленного размера.

8.2. Резервный фонд предназначен для покрытия убытков Общества, а также для выкупа облигаций Общества и выкупа акций Общества в случае отсутствия иных средств.

Резервный фонд Общества не может быть использован для иных целей.

8.3. Общество вправе образовывать в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации иные фонды, обеспечивающие его хозяйственно-финансовую деятельность в качестве субъекта гражданского оборота».

На дату окончания отчетного периода Резервный фонд Общества не сформирован.

### 2.13. Изменения в учетной политике

В учетную политику Общества на 2006 год по сравнению с 2005 годом будут внесены существенные изменения:

- в связи с изменениями, внесенными в главу 21 Налогового кодекса РФ, с 1 января 2006 года НДС следует рассчитывать по «отгрузке», для вычета НДС перечислять его поставщику не нужно
- в связи с упрощением порядка распределения прибыли между обособленными подразделениями (п.2 ст. 288 Налогового кодекса РФ), сумму налога на прибыль, приходящуюся на все обособленные подразделения, расположенные в одном субъекте РФ, можно перечислять по местонахождению одного из подразделений

### 2.14. Сравнительные данные

Сравнительные данные в отчетности за 2005 год сформированы путем корректировки данных вступительной отчетности за 2005 год для приведения их в соответствие с изменениями в формах отчетности за 2005 год.



### 3. Раскрытие существенных показателей отчетности

#### 3.1. Основные средства (статья 120 Бухгалтерского баланса)

##### 3.1.1 Стоимость основных средств по группам

| № | Наименование группы основных средств | Восстановительная стоимость на 31.12.05г | тыс. руб.                        |                         |
|---|--------------------------------------|--|----------------------------------|-------------------------|
|   |                                      |  | Остаточная стоимость 31.12.05 г. | в % к итогу 31.12.05 г. |
| 1 | Здания                               | 8036                                     | 7872                             | 38,87                   |
| 2 | Сооружения и передаточные устройства | -  | -                                | -                       |
| 3 | Машины и оборудование                | 7757                                     | 6031                             | 29,78                   |
| 4 | Транспортные средства                | 7495                                     | 6090                             | 30,07                   |
| 5 | Другие основные средства             | 321                                      | 261                              | 1,28                    |
|   | <b>ИТОГО:</b>                        | <b>23609</b>                             | <b>20254</b>                     |                         |

Основные средства на 01.02.2005 г. составили 20841 тыс. руб., на 31.12.2005 г. - 23609 тыс. руб. Изменение суммы основных средств объясняется движением основных средств в течение года (приобретением, вводом в эксплуатацию, списанием, реализацией и пр.).

##### 3.1.2. Перечень основных средств, предоставленных в аренду:

тыс.рублей

|   | здания | машины и оборудование | Транспортные средства | Прочие | Итого |
|---|--------|-----------------------|-----------------------|--------|-------|
| ОАО «СО-ЭДУ ЕЭС» - Мирдовское РДУ (01п/п) |        |                       | 179                   |        | 179   |
| РЭК (01п/п)                               |        |                       | 186                   |        | 186   |
| ОАО «Социальная сфера-М» (09п/п)          |        |                       | 35                    |        | 35    |
| Ф-я ОАО Мирдовэнерго                      | 5      | 647                   | 2786                  | 2      | 3440  |

|       |   |     |      |   |      |
|-------|---|-----|------|---|------|
| Итого | 5 | 647 | 3186 | 2 | 3840 |
|-------|---|-----|------|---|------|

### 1.2.3. Основные средства, полученные по договору аренды.

| Группы основных средств | Стоимость на 01.01.06 г. (тыс.руб.) |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Здания                  | 228,0                               |
| Итого:                  | 228,0                               |

### 1.2. Вложения во внеоборотные активы (статья 130 Бухгалтерского баланса)

По данной статье учитывались затраты, связанные с приобретением основных средств. На начало 2006 года затраты по незавершенному строительству внешнего газопровод, являющийся объектом недвижимости, не прошедшим государственную регистрацию) составили 3 тыс. руб., в течение года произведено затрат на 4 тыс. руб., введено в эксплуатацию и списано затрат на 1 тыс.руб.

### 1.3. Долгосрочные финансовые вложения (статья 140 Бухгалтерского баланса)

Долгосрочные финансовые вложения Общества в 2005 году отсутствовали.

### 1.4. Материально-производственные запасы (статья 210 Бухгалтерского баланса)

Материально-производственные запасы оценены в сумме фактических затрат на приобретение, их величина на конец года составляет 921 тыс. руб., 0.78 % от оборотных активов или 0.67 % от всех активов Общества, что характерно не только к остатку, но и соответствует соотношению оборотов в целом по году.

### 1.5. Задолженность покупателей и заказчиков (статьи 230 и 240 Бухгалтерского баланса)

Основным видом деятельности Общества является оптовая торговля электрической энергией, цена (тариф) на которую утверждается Региональной энергетической комиссией.

#### Расшифровка дебиторской задолженности по статье 230

Дебиторская задолженность по статье 230 бухгалтерского баланса отражена в оценке нетто, т.е. за вычетом созданного резерва сомнительных долгов. Вся сумма дебиторской задолженности по данной статье входит в состав резерва по сомнительным долгам (5752 тыс. руб.)

#### Расшифровка дебиторской задолженности по статье 240

| № | Наименование                     | Сумма<br>тыс.руб. |
|---|----------------------------------|-------------------|
| 1 | Покупатели, заказчики,<br>В т.ч. | 30089             |

|                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| - ЗАО ТФ «Ватт»                  | 7931         |
| - ОАО «Лисма»                    | 11522        |
| - ЖХ 385/11                      | 2396         |
| - ЖХ 385/4                       | 969          |
| - МУП «Чамзинкаэлектротеплосеть» | 799          |
| Авансы выданные                  | 999          |
| Прочие дебиторы                  | 6810         |
| в т.ч.                           |              |
| - НДС с авансов полученных       | 5923         |
| <b>Итого:</b>                    | <b>37898</b> |

По сравнению с началом года дебиторская задолженность в целом снижена на 4756 тыс.руб., или на 11,15 %, при этом задолженность покупателей и заказчиков снижена на 12284 тыс.руб. или на 29 %, прочая дебиторская задолженность увеличена на 6529 тыс.руб.

Снижение величины задолженности вызвано, главным образом, возросшим объемом средств от потребителей и созданием резерва по сомнительным долгам.

#### Краткосрочная кредиторская задолженность (статья 620 Бухгалтерского баланса)

По сравнению с началом года краткосрочная кредиторская задолженность в целом увеличилась на 44051 тыс. руб., при этом задолженность поставщиков и подрядчиков увеличена на 13115 тыс. руб., а прочая кредиторская задолженность снижена на 30936 тыс. руб.

|  | тыс. руб. |
|--|-----------|
| Кредиторская задолженность составляет:   | 63310     |
| в том числе:   |           |
| поставщики и подрядчики: (статья 621 баланса)  | 13340     |
| в т.ч.:  |           |
| Касулевская ГЭС  | 6056      |
| ОАО «Мордовская генерирующая компания»   | 1737      |
| ОАО «Мордовэнерго»   | 4795      |
| ОАО «Ремодановсахар»   | 340       |
| задолженность по оплате труда перед персоналом (статья 624 баланса)                                | 1125      |
| задолженность внебюджетным фондам (статья 625 баланса)   | 91        |
| задолженность перед бюджетом (статья 626 баланса)  | 4299      |
| задолженность дочерним, зависимым обществам и другим организациям (статья 622 + 623 + 627 баланса) | 38831     |
| прочие кредиторы, всего (статья 628 баланса)   | 5624      |

#### Уставный капитал (статья 410 Бухгалтерского баланса)

Величина уставного капитала Общества в 2005 году не изменялась, и по состоянию на 01.01.2006 г. осталась прежней – 18293 тыс.руб.

### 3.4. Добавочный капитал (статья 420 Бухгалтерского баланса)

Добавочный капитал Общества в 2005 году не формировался.

### 3.5. Акции Общества

По состоянию на 01.01.2006 г. уставный капитал Общества полностью оплачен и составляет 18 292 513 рублей, он разделен на 1 345 037 710 акций, в том числе: 1 345 037 710 штук обыкновенных акций номинальной стоимостью 0,01361 рублей каждая.

|                            | Общее количество<br>(шт.) | Номинальная<br>стоимость<br>(руб.) | Номинальная<br>стоимость акций,<br>находящихся в<br>собственности<br>Общества |
|----------------------------|---------------------------|------------------------------------|---|
| Обыкновенные акции         | 1 345 037 710             | 18 292 513                         | Нет   |
| Привилегированные<br>акции | Нет                       | Нет                                | Нет   |
| <b>ИТОГО:</b>              | <b>1 345 037 710</b>      | <b>1 345 037 710</b>               | <b>Нет</b>  |

РАО «ЕЭС России» принадлежит 714 760 910 акций, в том числе обыкновенных 714 760 910 штук. Доля РАО "ЕЭС «России» от размещенных акций составляет 53,14 %.

### Крупнейшие акционеры Общества (более 1 %) по состоянию на 31.12.2005

| Наименование<br>организации   | Всего<br>акций, шт. | Стоимость,<br>руб. | Доля в<br>уставном<br>капитале, % | Адрес владельца<br>акций                               |
|---|---------------------|--------------------|-----------------------------------|--|
| ОАО РАО «ЕЭС<br>России» (акции в<br>зав. управлении<br>ОАО «ТЭК-6») | 714760910           | 9720748,38         | 53,14                             | 119529, г. Москва<br>пр. Вернадского,<br>101, корп.3   |
| ОАО<br>«Депозитарно-<br>клиринговая<br>компания»                    | 398932342           | 5425479,85         | 29,66                             | 115162, г. Москва<br>ул. Шаболовка,<br>д.31, строен. Б |
| РО в лице<br>Федеральн. агентст<br>по управл.<br>Федеральн. имущ    | 133000000           | 1808800,0          | 9,89                              | 103685, г. Москва<br>Никольский пер.,<br>д.9           |

### 3.6. Дочерние и зависимые общества

Дочерних и зависимых обществ у ОАО «Мордовская энергосбытовая компания»

нет.

### 3.11. Доходы и расходы по обычным видам деятельности

Доходы и расходы за отчетный год отражены в отчете о прибылях и убытках отдельно по обычным видам деятельности, по операционным и внереализационным доходам и расходам с расшифровками по видам и величинам.

За отчетный год выручка 2474389 тыс.руб.

|                                  | 2005 г.       |
|----------------------------------|---------------|
|                                  | 365           |
|                                  | в тыс.руб.    |
|                                  | <b>2005г.</b> |
| Выручка всего (стр.010 формы №2) | 2474389       |
| в том числе:                     |               |
| от продажи электроэнергии        | 2347333       |

Сведения об изменениях размера выручки Общества от основной хозяйственной деятельности на 10 и более процентов по сравнению с соответствующим периодом предшествующего года и факторах, которые могли бы оказать влияние на изменение размера выручки от продажи Обществом товаров, работ, услуг и прибыли (убытков) от основной деятельности, не приводится в силу значительного срока хозяйственной деятельности Общества с момента его государственной регистрации (с 01.02.2005 г.) и, как следствие этого, отсутствия сопоставимой базы для сравнения.

### 3.12. Прочие операционные доходы и расходы

Прочие операционные доходы и расходы состоят из следующих групп:

|                                      | 2005 г.      |
|--------------------------------------|--------------|
|                                      | 71320        |
|                                      | тыс.руб.     |
| <b>Прочие операционные доходы</b>    | <b>71320</b> |
| в том числе:                         |              |
| включая существенных доходов:        |              |
| от реализации МПЗ                    | 346          |
| от реализации основных средств       | 233          |
| Другие доходы                        | 70741        |
| <b>Прочие операционные расходы</b>   | <b>78547</b> |
| в том числе:                         |              |
| включая существенных расходов:       |              |
| от реализации МПЗ                    | 290          |
| от реализации основных средств       | 190          |
| Налоги                               | 417          |
| Затраты по обслуживанию ценных бумаг | 284          |
| Услуги банков                        | 696          |
| Разрыв по сомнительным долгам        | 5752         |
| Другие расходы                       | 70918        |

### 3.3.3. Прочие внереализационные доходы и расходы

Прочие внереализационные доходы и расходы состоят из следующих групп:

тыс.руб.

|  | 2005 г.     |
|--|-------------|
| <b>Прочие внереализационные доходы</b>                                     | <b>365</b>  |
| в том числе:   |             |
| – штрафы и пени признанные   | 315         |
| – прочие доходы  | 50          |
| <b>Прочие внереализационные расходы</b>                                    | <b>8173</b> |
| в том числе:   |             |
| – судебные издержки  | 155         |
| – расходы на проведение культурно-просветительных и спортивных мероприятий | 113         |
| – госпошлины по хоз.договорам  | 123         |
| – прочие расходы   | 7717        |
| – возмещение стоимости квартир работников                                  | 65          |

Сведения об изменениях размера и о факторах, которые могли бы оказать влияние на изменение размера операционных и внереализационных доходов и расходов Общества не приводятся в силу незначительного срока хозяйственной деятельности Общества с момента его государственной регистрации (с 01.02.2005 г.), как следствие этого, отсутствия сопоставимой базы для сравнения.

### 3.3.4. Налоги

Основные принципы политики Общества в области налогообложения:

- оплата в полном объеме текущих начислений налогов и сборов;
- полномасштабное использование предоставляемых льгот и возможностей для осуществления политики оптимизации налогообложения.

По состоянию на 01.01.2006 г. общая задолженность ОАО «Мордовская торговая компания» по налогам и сборам составила 4299 тыс. рублей, в федеральный бюджет – 4132 тыс. рублей

- в республиканский 167 тыс. руб.

Для целей налогообложения Общество признает выручку от продажи по мере отгрузки продукции (услуг).

Основные налоговые обязательства Общества:

тыс.руб.

|  | Начислено | Перечислено | Сальдо на 01.01.06 г. |
|--|-----------|-------------|-----------------------|
|  |           |             |                       |

|                                |        |        |       |
|--------------------------------|--------|--------|-------|
| Выход на прибыль               | 13649  | 14218  | (569) |
| Выход на добавленную стоимость | 474481 | 472399 | 2082  |

### 3.14. Привлечение заемных средств

Сведения о полученных и погашенных Обществом краткосрочных кредитах и займах за 2005 г. (тыс.руб.)

Таблица № 1

|  | Задолженность на 01.01.2005г. | 2005 год      |               | Задолженность на 01.01.2006 г. |
|--|-------------------------------|---------------|---------------|--------------------------------|
|  |                               | Получено      | Погашено      |                                |
| <b>Банковские кредиты:</b>                               | <b>6 000</b>                  | <b>60 000</b> | <b>66 000</b> | <b>0</b>                       |
| «Мордовпромстройбанк» ОАО                                | 6 000                         |               | 6 000         | 0                              |
| «Сбербанк «Возрождение» ОАО                              | 0                             | 60 000        | 60 000        | 0                              |
| Начисленные и погашенные проценты по банковским кредитам | 0                             | 934           | 934           | 0                              |
| <b>Итого:</b>  | <b>6 000</b>                  | <b>60 934</b> | <b>66 934</b> | <b>0</b>                       |

В 2005 году ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» получило краткосрочных кредитов в размере 60 000 тыс. руб., погасило на сумму 66 000 тыс. рублей, задолженности по состоянию на 01.01.2006 г. нет. Также за отчетный период начислено процентов по краткосрочным кредитам 934 тыс. рублей, погашено 934 тыс. рублей. Задолженности по процентам по состоянию на 01.01.2006г. нет.

### 3.16. Прибыль на акцию

Информация о прибыли на акцию раскрывается в соответствии с ПБУ 4/1999 «Бухгалтерская отчетность организации», утвержденном приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н, и приказом Минфина РФ от 21.03.2000 г. № 29н «Об утверждении Методических рекомендаций по раскрытию информации о прибыли, приходящейся на одну акцию».

Базовая прибыль на акцию отражает часть прибыли отчетного периода, которая потенциально может быть распределена среди акционеров – владельцев обыкновенных акций. Она рассчитана как отношение базовой прибыли за отчетный год к средневзвешенному количеству обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года.

|   |         |
|---|---------|
|   | 2005 г. |
| Базовая прибыль за отчетный год, млн. руб.  | 17527   |
| Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение отчетного года, тыс. акций | 1345038 |

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Чистая прибыль на акцию, руб. | 0,013031- |
|                               |           |

### 3.17 Использование чистой прибыли

В соответствии с действующим российским законодательством ( п.п.1 ст. 48 Закона №208-ФЗ) чистая прибыль, полученная акционерным обществом в результате своей финансово-хозяйственной деятельности, может распределяться между акционерами данного юридического лица, а может оставаться в распоряжении АО . Внеочередное собрание акционеров (протокол №2 от 30 ноября 2005 года) объявило о выплате дивидендов по результатам 9 месяцев 2005 года в сумме 17527 тыс.руб.

### 4. Аффилированные лица

Общество контролируется акционерным обществом РАО «ЕЭС России», которому принадлежит 53,14 % обыкновенных акций Общества. Остальные 46,86 % обыкновенных акций размещены среди большого числа акционеров.

Список аффилированных лиц по состоянию на 01.01.2006 года

| Полное фирменное наименование (наименование для некоммерческой организации) или фамилия, имя, отчество аффилированного лица | Место нахождения юридического лица или место жительства физического лица (указывается только с согласия физического лица) | Основание (основания), в силу которого лицо признается аффилированным                 | Дата наступления основания (оснований) | Доля участия аффилированного лица в уставном капитале акционерного общества, % | Доля принадлежащих аффилированному лицу обыкновенных акций акционерного общества, % |
|---|---|---|--|--|---|
| 2   | 3   | 4   | 5                                      | 6  | 7   |
| Чичеров Алексей Петрович  | г. Москва   | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества | 16.11.2004                             | -  | -   |
| Прокофьев Сергей Владимирович   | г. Москва   | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества | 16.11.2004                             | -  | -   |
| Орлов Александр Константинович  | г. Москва   | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества | 16.11.2004                             | -  | -   |



|  |  |  |            |   |   |
|--|--|--|------------|---|---|
| Лицо Андрей<br>Басильевич  | г. Москва  | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества  | 16.11.2004 | - | - |
| Лицо Илья<br>Басильевич  | г. Москва  | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества  | 16.11.2004 | - | - |
| Лицо Юрий<br>Басильевич  | Республика Коми,<br>г. Печора  | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества  | 16.11.2004 | - | - |
| Лицо Виктор<br>Басильевич  | Республика Мордовия,<br>г. Саранск   | Лицо является членом Совета директоров (наблюдательного совета) акционерного общества  | 16.11.2004 | - | - |
| Лицо Сергей<br>Басильевич  | г. Москва  | Лицо осуществляет полномочия единоличного исполнительного органа акционерного общества   | 15.08.2005 | - | - |
| Открытое акционерное общество "Мордовская энергетическая компания"             | 430003, Российская Федерация, Республика Мордовия, г. Саранск, пр. Ленина, дом 50. | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество:<br><i>Лица, предложенные одним и тем же юридическим лицом, составляют более 50% состава Совета директоров</i> | 16.11.2004 | - | - |
| Открытое акционерное общество "Мордовская энергетическая управляющая компания" | 430003, Российская Федерация, Республика Мордовия, г. Саранск, пр. Ленина, дом 50. | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой   | 16.11.2004 | - | - |

|   |  |  |            |   |   |
|---|--|--|------------|---|---|
|   |  | принадлежит акционерное общество:<br><i>Лица, предложенные одним и тем же юридическим лицом, составляют более 50% состава Совета директоров</i>  |            |   |   |
| <i>Открытое акционерное общество "Мордовэнерго"</i>                       | 430003,<br>Российская Федерация,<br>Республика Мордовия,<br>г. Саранск,<br>пр. Ленина,<br>дом 50.            | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество:<br><i>Лица, предложенные одним и тем же юридическим лицом, составляют более 50% состава Совета директоров</i> | 17.06.2005 | - | - |
| <i>Открытое акционерное общество "Мордовская энергетическая компания"</i> | 430006,<br>Российская Федерация,<br>Республика Мордовия,<br>г. Саранск,<br>Александровское шоссе,<br>дом 13. | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество:<br><i>Лица, предложенные одним и тем же юридическим лицом, составляют более 50% состава Совета директоров</i> | 16.11.2004 | - | - |
| <i>Открытое акционерное общество «Хакасэнергосбыт»</i>                    | 655017,<br>Республика Хакасия, г. Абакан, ул. Крылова, дом 41а   | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество:<br><i>Физическое лицо, осуществляющее полномочия единоличного исполнительного органа</i> <b>ОАО</b>           | 12.10.2005 | - | - |

|   |   |  |            |   |   |
|---|---|--|------------|---|---|
|   |   | «Мордовская энергосбытовая компания»,<br>одновременно является членом Совета директоров ОАО "Хакасэнергосбыт"  |            |   |   |
| Открытое акционерное общество «Ингушэнерго»                                 | 366720, Республика Ингушетия, г. Назрань, ул. Муталиева, дом 23 | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество:<br><b>Физическое лицо, осуществляющее полномочия единоличного исполнительного органа ОАО «Мордовская энергосбытовая компания», одновременно является членом Совета директоров ОАО "Ингушэнерго"</b>                                     | 12.10.2005 | - | - |
| Открытое акционерное общество «Территориальная энергизирующая компания № 6» | 603950, г. Нижний Новгород, ул. Рождественская, дом 35          | Лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество<br><br>Причина, в силу которой данное лицо принадлежит к той группе лиц, к которой принадлежит акционерное общество:<br><b>ОАО «ТГК № 6», на основании договора доверительного управления, заключенного с РАО «ЕЭС России», имеет право распоряжаться более чем 50% от общего количества голосов, приходящихся на голосующие акции акционерного общества</b> | 19.12.2005 | - | - |

|   |  |  |                          |       |       |
|---|--|--|--------------------------|-------|-------|
| Российское открытое<br>акционерное общество<br>энергосбытки и<br>электрификации "ЕЭС<br>России" | 119526, г.<br>Москва,<br>проспект<br>Вернадского,<br>101, корп.3 | Лицо имеет право<br>распоряжаться более<br>чем 20 процентами<br>голосующих акций<br>общества   | 01.02.2005               | 53,14 | 53,14 |
|   |  | Лицо принадлежит к<br>той группе лиц, к<br>которой принадлежит<br>акционерное<br>общество  | 16.11.2004<br>17.06.2005 |       |       |
|   |  | Причина, в силу<br>которой данное лицо<br>принадлежит к той<br>группе лиц, к которой<br>принадлежит<br>акционерное общество:<br><b>По предложению ОАО<br/>         РАО «ЕЭС России»<br/>         избрано более 50%<br/>         состава Совета<br/>         директоров</b><br>Причина, в силу<br>которой данное лицо<br>принадлежит к той<br>группе лиц, к которой<br>принадлежит<br>акционерное общество:<br><b>РАО «ЕЭС России»<br/>         через ОАО «ТГК № 6»,<br/>         на основании договора<br/>         доверительного<br/>         управления, имеет<br/>         право<br/>         распоряжаться более<br/>         чем 50% от общего<br/>         количества голосов,<br/>         приходящихся на<br/>         голосующие акции<br/>         акционерного<br/>         общества</b> | 19.12.2005               |       |       |

### 5. Процедуры правового характера

В 2005г. ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» (далее Общество) предъявлено 18 претензий к контрагентам с требованием оплатить задолженность за потребленную электроэнергию на общую сумму 375779 руб., из них удовлетворено 5 претензий на сумму 314867 руб., в стадии рассмотрения 13 претензий на сумму 60912 руб.

В 2005г. к Обществу предъявлены 3 претензии на сумму 60588 руб., отказано по претензиям на сумму 39000 руб., в процессе рассмотрения 1 претензия на сумму 21588 руб.

Всего работа в Обществе за 2005г. характеризуется следующими показателями:

|               | Иски, предъявленные Обществом |              | Иски, предъявленные к Обществу |              |
|---------------|-------------------------------|--------------|--------------------------------|--------------|
|               | Количество                    | Сумма (руб.) | Количество                     | Сумма (руб.) |
|               | 53                            | 4653590      | 3                              | 362667       |
| удовлетворено | 46                            | 4087755      | 2                              | 152000       |
| мир.          | 3                             | 144452       | -                              | -            |
| получено      | 23                            | 2612466      | 2                              | 152000       |
| отказано      | 2                             | 14160        | 1                              | 57667        |
| в стадии      | 2                             | 129176       | -                              | -            |

В 2005г. Общество предъявило 53 иска к потребителям – должникам на сумму 4653590 руб. (4159848 – основной долг, 493742 – проценты за пользование чужими денежными средствами).

Из них удовлетворено 46 исков на сумму 4087755 руб. (3759446 руб. – основной долг, 328309 – проценты за пользование чужими денежными средствами).

Из 3 искам заключены мировые соглашения на сумму 144452 руб. (основной долг – 144452 руб.).

Фактически получено по решению суда по 23 искам на сумму 2612466 руб. (216504 – основной долг, 2395962 – проценты за пользование чужими денежными средствами).

В 2 исках на сумму 14160 руб. (основной долг) отказано.

2 иска на сумму 129176 руб. находятся в стадии рассмотрения.

В 2005г. к Обществу было предъявлено 3 иска на сумму 362667 руб. (из них 152000 – убытки, 152000 – компенсация морального вреда и прочее).

Из них удовлетворено 2 иска на сумму 152000 руб. (решение суда Обществом признано) и отказано в удовлетворении 1 иска на сумму 57667 руб.

#### 6. Анализ финансово-хозяйственной деятельности ОАО «Мордовская энергосбытовая компания»

Открытое акционерное общество «Мордовская энергосбытовая компания» создано в результате реорганизации ОАО «Мордовэнерго» в форме выделения протокол внеочередного Общего собрания акционеров ОАО «Мордовэнерго» от 07 июля 2004 г. № 3) и зарегистрировано в качестве юридического лица 01 октября 2005 года. Реорганизация ОАО «Мордовэнерго» в форме выделения компаний по видам деятельности: ОАО «Мордовская генерирующая компания», ОАО «Мордовская теплосетевая компания», ОАО «Мордовская энергосбытовая компания», ОАО «Мордовская энергетическая управляющая компания» и ОАО

«Мордовская магистральная сетевая компания» проводилась в соответствии с основными направлениями государственной политики по реформированию электроэнергетики и Проектом реформирования.

Миссия ОАО «Мордовская энергосбытовая компания» заключается в обеспечении реализации права любого добросовестного потребителя на надежную и бесперебойную поставку электроэнергии, в объеме, соответствующем его потребностям, а также предоставление связанных с этим услуг по справедливым ценам с ориентацией на клиентов. Компания обеспечивает должное качество обслуживания, акционерам – справедливые дивиденды, поощряет служащих осуществлять свою деятельность в духе социальной ответственности.

Региональной энергетической комиссией Республики Мордовия Постановлением от 30.12.2004 г. № 43/22 утверждены тарифы на электрическую энергию для потребителей на розничном рынке Республики Мордовия на 2005 г. (Таблица 1.) Средний тариф на электроэнергию утвержден в размере 106,38 коп./кВт.ч (без НДС)

Таблица 1

| Промышленные и приравненные к ним потребители        |                    |
|--|--------------------|
| Дифференциальный тариф по уровням напряжения:        |                    |
| 380  | 146,59 коп./кВт.ч  |
| 10/0,4   | 152,3 коп./кВт.ч   |
| 10/0,2   | 160,1 коп./кВт.ч   |
| 10/0,1   | 169,6 коп./кВт.ч   |
| Дифференциальный тариф:                              |                    |
| плата за мощность                                    | 179,52 руб./МВт    |
| плата за электроэнергию                              | 114,95 коп./кВт.ч. |
| электрифицированный ж/д транспорт                    | 106,38 коп./кВт.ч  |
| электрифицированный гор. транспорт                   | 150,2 коп./кВт.ч   |
| Бытовые потребители                                  |                    |
| 380  | 132,4 коп./кВт.ч   |
| 10/0,4   | 140,0 коп./кВт.ч   |
| 10/0,2   | 150,0 коп./кВт.ч   |
| 10/0,1   | 159,6 коп./кВт.ч   |
| сельскохозяйственные потребители                     | 150,2 коп./кВт.ч   |
| сельскохозяйственные организации                     | 118,01 коп./кВт.ч  |
| Население  |                    |
| в городских населенных пунктах                       | 104,0 коп./кВт.ч   |
| в сельских населенных пунктах                        | 73,0 коп./кВт.ч    |
| Специальные организации                              |                    |
| расположенные в городской местности                  | 104,0 коп./кВт.ч   |
| расположенные в сельской местности                   | 73,0 коп./кВт.ч    |
| Специальные энергоснабжающие организации             |                    |
| определенный по предприятиям коммунальной энергетики | 61,9 коп./кВт.ч    |
| -хозяйственные нужды                                 |                    |
| 380  | 134,12 коп./кВт.ч  |
| 10/0,4   | 152,3 коп./кВт.ч   |
| 10/0,2   | 160,1 коп./кВт.ч   |
| 10/0,1   | 169,6 коп./кВт.ч   |
| Тарифы по зонам суток                                |                    |

|         |                   |
|---------|-------------------|
| пик     | 332,47 коп./кВт.ч |
| полупик | 148,7 коп./кВт.ч  |
| ночь    | 57,49 коп./кВт.ч  |

Постановлением РЭК Республики Мордовия от 20.01.2005г. № 5 утверждены тарифы на услугу по передаче электрической энергии, дифференцированные по уровням напряжения

| Уровень напряжения | Размер платы за услуги по передаче электрической энергии, руб/МВт.ч | в т.ч.расходы на энергосбытовую деятельность, руб/МВт.ч |
|--------------------|---|---|
| ВН                 | 89,44   | 15,32   |
| СН 1               | 686,14  | 33,26   |
| СН 2               | 690,66  | 41,54   |
| НН                 | 1584,81   | 90,21   |

Постановление РЭК РМ от 20.01.2005г. № 5 был утвержден тариф на оплату потерь на передачу электроэнергии по сетям ОАО «Мордовэнерго», как фактически сложившуюся средневзвешенную стоимость покупки на розничном и оптовом рынках в текущем месяце.

### Анализ финансового результата деятельности компании

В 2005 г. Общество получило прибыль в размере 34 914 тыс.руб. (Таблица 2). По итогам работы за 9 месяцев 2005 г. внеочередное Общее собрание акционеров Общества приняло решение выплатить промежуточные дивиденды в размере 17 527 тыс. рублей. (Протокол от 30 декабря 2005 г. № 2). Остаток нераспределенной прибыли по итогам 2005 финансового года – 17 387 тыс.рублей.

Таблица 2  
тыс.руб.

| Наименование статьи                                       | Код строки | 2005 план | 2005 факт | %       |
|---|------------|-----------|-----------|---------|
| 1   | 2          | 3         | 4         | 5       |
| <b>I. ДОХОДЫ И РАСХОДЫ ПО ОБЫЧНЫМ ВИДАМ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ</b>  |            |           |           |         |
| Выручка от продажи товаров, продукции, работ, услуг,      | 10         | 2458796   | 2474389   | 100,6   |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, | 20         | 1357077   | 1351622   | 99,6    |
| Валовая прибыль (010-020)                                 | 29         | 1101719   | 1122767   | 101,9   |
| Коммерческие расходы                                      | 30         | 1049006   | 1058130   | 100,9   |
| Управленческие расходы                                    | 40         |           |           |         |
| Прибыль (убыток) от продаж                                | 50         | 52713     | 64637     | 122,6   |
| <b>II. ОПЕРАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>                  |            |           |           |         |
| Проценты к получению                                      | 60         | 12        | 18        | 150,0   |
| Проценты к уплате   | 70         | 1290      | 934       | 72,4    |
| Доходы от участия в других организациях                   | 80         |           |           |         |
| Прочие операционные доходы                                | 90         | 413       | 71320     | 17268,8 |
| Прочие операционные расходы                               | 100        | 8811      | 78547     | 891,5   |

| <b>III. ВНЕРЕАЛИЗАЦИОННЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>                       |     |       |       |       |
|--|-----|-------|-------|-------|
| Внерезализационные доходы  | 120 | 337   | 365   | 108,3 |
| Внерезализационные расходы   | 130 | 8712  | 8173  | 93,8  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения                                  | 140 | 34662 | 48686 | 140,5 |
| Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи             | 150 | 10062 | 13705 | 136,2 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности                             | 160 | 24600 | 34981 | 142,2 |
| <b>IV. ЧРЕЗВЫЧАЙНЫЕ ДОХОДЫ И РАСХОДЫ</b>                             |     |       |       |       |
| Чрезвычайные доходы  | 170 |       | 268   |       |
| Чрезвычайные расходы   | 180 |       | 335   |       |
| Чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода) | 190 | 24600 | 34914 | 141,9 |

Рассмотрим влияние отдельных факторов на формирование чистой прибыли компании:

### **Выручка**

Совокупная выручка от реализации продукции, работ и услуг увеличилась на 15593 тыс.руб. (по сравнению с заложенной в Бизнес-плане Общества). На это повлияло, прежде всего, увеличение объемов реализации электроэнергии. Так, за отчетный период величина полезного отпуска электроэнергии составила 2183 млн. кВтч, при плане 2137 млн. кВтч.

Однако, если рассматривать структуру полезного отпуска по группам потребителей, то по отдельным категориям наблюдается снижение потребления (по промышленным предприятиям (750 кВа и выше) и непромышленным потребителям), но оно в свою очередь полностью компенсируется ростом потребления по промышленным предприятиям (до 750 кВа), населению и бюджетным потребителям.

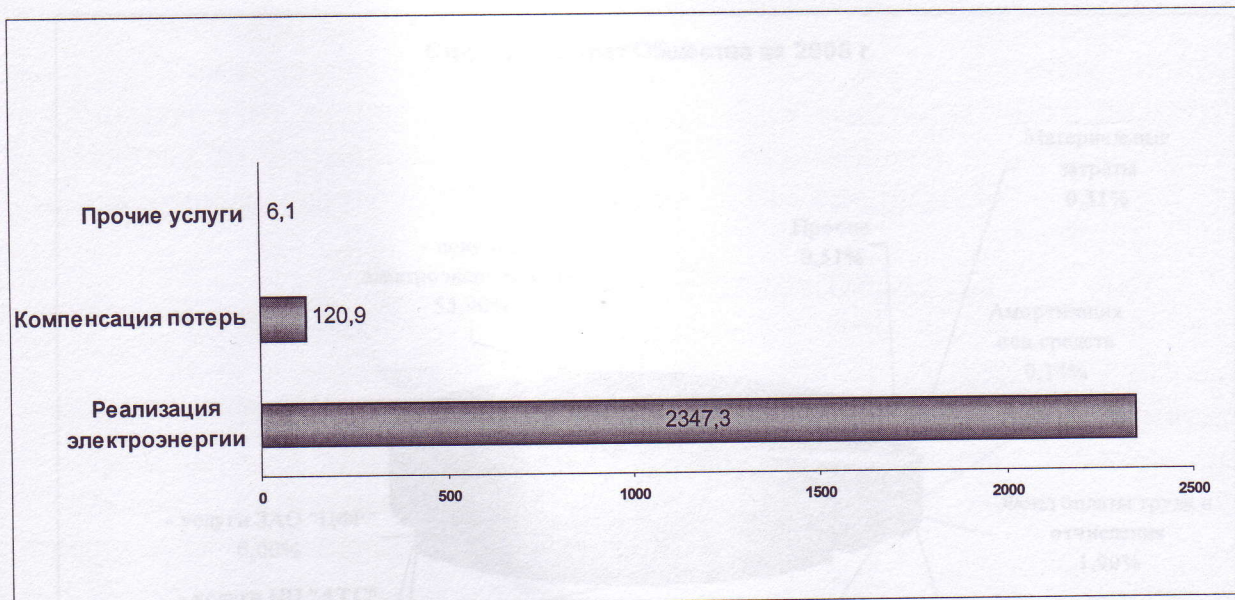
На основании агентского договора, заключенного с ОАО «Мордовская генерирующая энергия», было дополнительно продано 30,3 млн.кВтч. электрической энергии на ОРЭ по цене 0,569 руб./кВт.ч., что соответствует узловой цене ОРЭ в ГТП Саранская ТЭЦ № 2 ОАО «Мордовская генерирующая компания».

### **Выручка от реализации продукции, работ, услуг, млн.руб.**

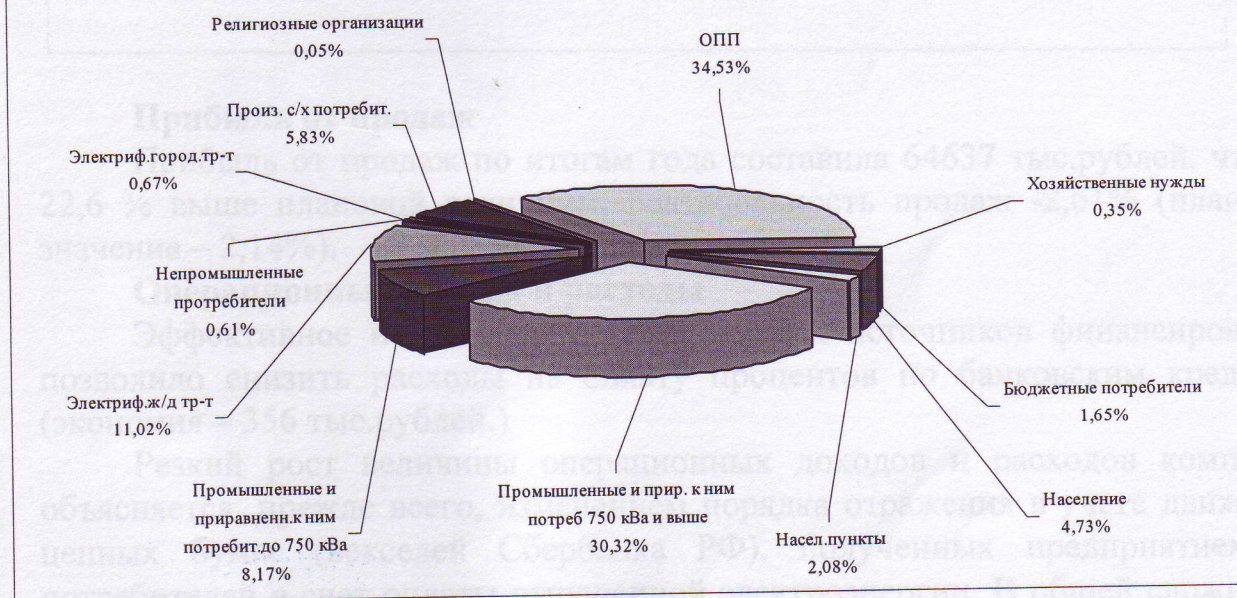
Собственность продукции, отражаемая по строке 020 формы №2 Бухгалтерской отчетности Общества, включает в себя только затраты на покупку электроэнергии и затраты по обслуживанию приобретенного имущества. По факту, по данным затратам сложилась экономия в размере 5 455 тыс.рублей, которая способствовала росту чистой прибыли.

Затраты, связанные с текущей деятельностью Общества отражены по строке 030 – коммерческие расходы. Увеличение данных расходов произошло в основном за счет роста затрат по услуге по передаче электроэнергии (за счет увеличения объема передаваемой электроэнергии).





### Структура полезного отпуска компании по собственным потребителям за 2005 г.

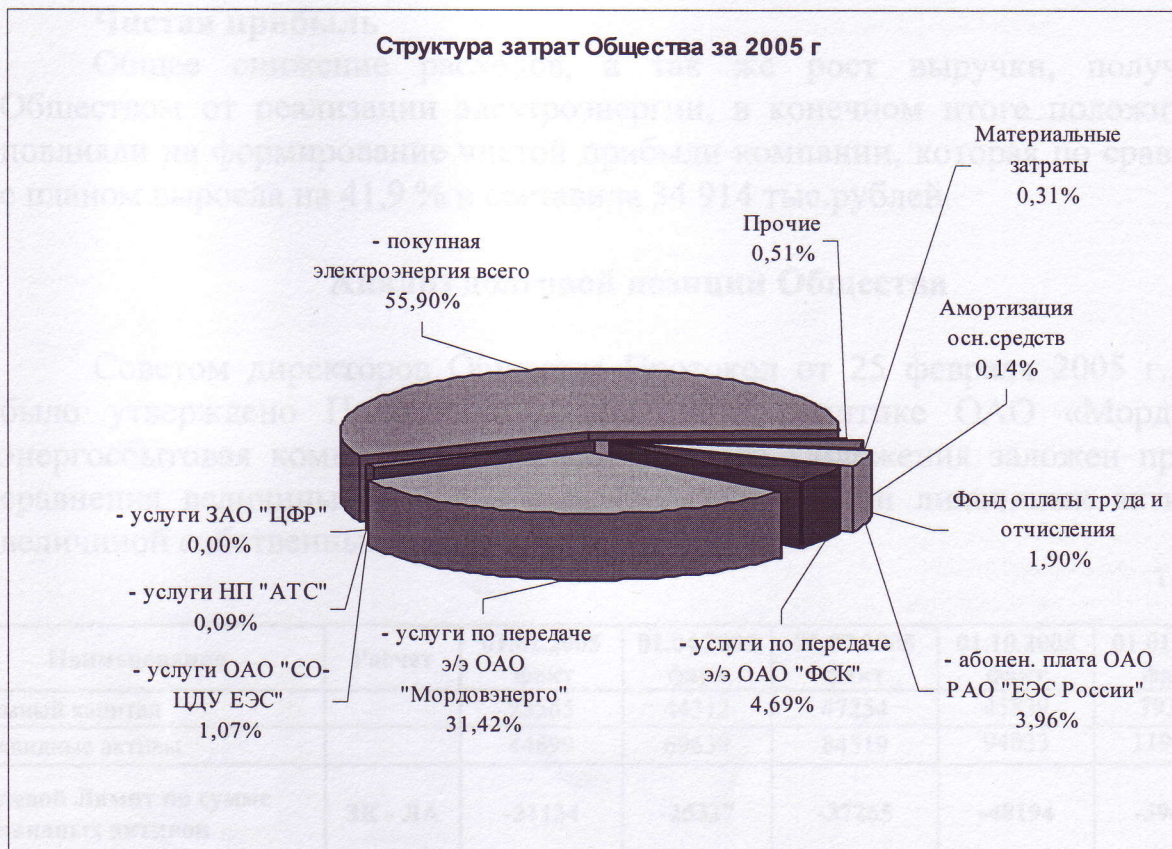


### Себестоимость

Себестоимость продукции, отраженная по строке 020 формы №2 Бухгалтерской отчетности Общества, включает в себя только затраты на покупку электроэнергии и затраты по обслуживанию арендованного имущества. По факту, по данным затратам сложилась экономия в размере 5 455 тыс.рублей, которая способствовала росту валовой прибыли.

Затраты, связанные с текущей деятельностью Общества отражены по строке 030 – коммерческие расходы. Увеличение данных расходов произошло в основном за счет роста затрат по услуге по передаче электроэнергии (за счет увеличения объема передаваемой электроэнергии).

Рост величины доходов Общества способствовал увеличению налога на прибыль по итогам 2005 г. (на 42,2% по сравнению с планом).



### Прибыль от продаж

Прибыль от продаж по итогам года составила 64637 тыс.рублей, что на 22,6 % выше плановой величины, рентабельность продаж -2,61% (плановое значение – 2,14%).

### Операционные доходы и расходы

Эффективное использование собственных источников финансирования позволило снизить расходы на оплату процентов по банковским кредитам (экономия – 356 тыс.рублей.)

Резкий рост величины операционных доходов и расходов компании объясняется, прежде всего, изменением порядка отражения в учете движения ценных бумаг (векселей Сбербанка РФ), полученных предприятием от потребителей в счет оплаты отпущенной электроэнергии. В общей сложности данный рост не повлиял на конечную величину чистой прибыли компании.

### Внереализационные доходы и расходы

Снижение внереализационных расходов по итогам работы за 2005 г. незначительно (539 тыс.руб).

### Прибыль до налогообложения

В результате суммарного действия операционных и внереализационных доходов и расходов в 2005 г. балансовая прибыль составила 48 686 тыс. рублей, что на 40,5 % выше прогнозируемой величины. Это положительно повлияло на фактическое значение показателя ROTA, по итогам года оно достигло уровня 34,91%.

### Налог на прибыль

Рост величины доходов Общества способствовал увеличению налога на прибыль по итогам 2005 г. (на 42,2 % по сравнению с планом).

### Чистая прибыль

Общее снижение расходов, а так же рост выручки, полученной Обществом от реализации электроэнергии, в конечном итоге положительно повлияли на формирование чистой прибыли компании, которая по сравнению с планом выросла на 41,9 % и составила 34 914 тыс.рублей.

### Анализ долговой позиции Общества

Советом директоров Общества Протокол от 25 февраля 2005 г., № 3, было утверждено Положение о кредитной политике ОАО «Мордовская энергосбытовая компания». В основу данного Положения заложен принцип сравнения величины заемного капитала с величиной ликвидных активов и величиной собственных средств.

Таблица 3

| Наименование   | Расчет             | 01.02.2005<br>факт | 01.04.2005<br>факт | 01.07.2005<br>факт | 01.10.2005<br>факт | 01.01.2006<br>факт |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Заемный капитал  |                    | 23565              | 44312              | 47254              | 45839              | 79384              |
| Ликвидные активы   |                    | 44699              | 69639              | 84519              | 94033              | 119073             |
| <b>Целевой Лимит по сумме ликвидных активов</b>                | <b>ЗК - ЛА</b>     | <b>-21134</b>      | <b>-25327</b>      | <b>-37265</b>      | <b>-48194</b>      | <b>-39689</b>      |
| Краткосрочный заемный капитал                                  |                    | 23 301             | 44 042             | 46 976             | 45553              | 79032              |
| Ликвидные активы   |                    | 44 699             | 69 639             | 84 519             | 94033              | 119073             |
| <b>Максимально допустимый Лимит по сумме ликвидных активов</b> | <b>Кр. ЗК - ЛА</b> | <b>-21 398</b>     | <b>-25 597</b>     | <b>-37 543</b>     | <b>-48480</b>      | <b>-40041</b>      |
| Заемный капитал  |                    | 23 565             | 44 312             | 47 254             | 45839              | 79384              |
| Собственный капитал  |                    | 42 709             | 47 630             | 58 334             | 68295              | 60096              |
| <b>Лимит по сумме собственных средств</b>                      | <b>ЗК - СК</b>     | <b>-19 144</b>     | <b>-3 318</b>      | <b>-11 080</b>     | <b>-22456</b>      | <b>19288</b>       |

На основании данных таблицы можно сделать вывод о соблюдении компанией лимита по сумме ликвидных активов. Это положительно характеризует платежеспособность Общества.

Несмотря на то, что лимит по сумме собственных средств не является определяющим для сбытовых компаний, следует отметить, что данный показатель предприятие не выполнило только по итогам 2005 г. Невыполнение данного лимита связано, прежде всего, со снижением величины собственного капитала компании, на которое в большей степени повлияло начисление промежуточных дивидендов по итогам 9 месяцев 2005 г.

### Анализ финансового состояния Общества

По состоянию на 1.01.2006 г. общая величина активов Общества составила 139 480 тыс.рублей, что почти в 2 раза превышает их величину во вступительном балансе, что косвенно свидетельствует о расширении хозяйственного оборота.

Наибольшая доля (55,5%) приходится на ликвидные активы (деньги и краткосрочные финансовые вложения).



Доля быстрореализуемых активов в общей структуре активов компании так же имеет значительный вес (27,2%). Это ликвидная дебиторская задолженность. Менее ликвидная дебиторская задолженность вошла в состав среднереализуемых активов (запасы и НДС по приобретенным ценностям), однако их величина в общей структуре активов незначительна.

Таблица 4

Динамика дебиторской задолженности

| Дебиторская задолженность        | 1.02.2005 г  | 1.01.2006 г  | Отклонения   |              |
|----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                  |              |              | тыс.руб.     | %            |
| <b>Всего, в том числе</b>        | <b>42654</b> | <b>37898</b> | <b>-4756</b> | <b>-11,2</b> |
| <i>Абонентская задолженность</i> | 34879        | 29259        | -5620        | -16,1        |
| <i>Покупная электроэнергия</i>   | 7288         | 671          | -6617        | -90,8        |
| <i>Прочая</i>                    | 487          | 7968         | 7481         | 1536,1       |

Наибольшая доля дебиторской задолженности приходится на абонентскую дебиторскую задолженность (задолженность потребителей за электроэнергию). За рассматриваемый отчетный период ее величина практически не изменилась (с учетом резерва по сомнительным долгам, который был создан в 2005 г. в размере – 5752 тыс.рублей и не отражен в бухгалтерском балансе). Общая величина абонентской дебиторской задолженности на конец отчетного периода – 35011 тыс.рублей. Это связано с тем, уровень реализации электрической энергии собственным потребителям за отчетный период составил 100,0%, что соответствует плановой величине. Рост прочей дебиторской задолженности (по

арендным платежам и увеличение НДС по полученным авансам) существенно не повлиял на общую величину дебиторской задолженности (в основном за счет компенсации обратной задолженности поставщикам электроэнергии).

Показатели, характеризующие деловую активность Общества, также положительно характеризуют эффективность использования оборотного капитала компании. Так, оборачиваемость дебиторской задолженности в 2005 г. составила 5,8 дней.

Труднореализуемые активы компании представлены внеоборотными активами. Их величина (14,6%) на протяжении всего отчетного периода практически не изменялась.

Чистые активы предприятия – это разность между суммой активов и пассивов, принимаемых к расчету, поэтому величина чистого капитала Общества зависит от оптимального соотношения его активов и пассивов и, соответственно, от их структуры.

Таблица 5

## Динамика величины чистых активов компании

|                      | 1.02.2005 г | 1.04.2005 г | 1.07.2005 г | 1.10.2005 г | 1.01.2006 г |
|----------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <b>Чистые активы</b> | 42709       | 47630       | 58334       | 68295       | 60096       |

тыс.руб.



Снижение величины чистых активов на конец отчетного периода обусловлено, прежде всего, уменьшением собственного капитала (часть прибыли текущего года направлена на выплату промежуточных дивидендов).

Общая величина заемных средств на конец отчетного периода состоит из кредиторской задолженности и задолженности перед учредителями. В течении отчетного периода предприятие для пополнение оборотного капитала привлекало кредитные средства.

Таблица 6

## Динамика кредиторской задолженности

| Кредиторская задолженность | 1.02.2005 г | 1.01.2006 г | Отклонения |   |
|----------------------------|-------------|-------------|------------|---|
|                            |             |             | тыс.руб.   | % |
|                            |             |             |            |   |

| <b>Всего, в том числе</b>                          | <b>17301</b> | <b>63310</b> | <b>46010</b> | <b>265,9</b> |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Задолженность перед бюджетом                       | -            | 4299         | 4299         | -            |
| Задолженность перед внебюджетными фондами          | -            | 91           | 91           | -            |
| Задолженность по оплате труда                      | -            | 1125         | 1125         | -            |
| Задолженность за покупную электроэнергию           | 5            | 8133         | 8128         | -            |
| Задолженность за услуги по передаче электроэнергии | -            | 4774         | 4774         | -            |
| Авансы полученные                                  | 11691        | 38831        | 27140        | 232,1        |
| Прочие кредиторы                                   | 5605         | 6057         | 452          | 8,1          |

Резкий рост кредиторской задолженности объясняется, прежде всего тем, задолженность по оплате труда и по налогам на момент создания компании осталась на реорганизуемом предприятии (ОАО «Мордовэнерго») Поэтому величина кредиторской задолженности компании по состоянию на 1.01.2006 г. выросла в основном за счет роста задолженности за услуги по передаче электроэнергии, задолженности за покупную электроэнергию и величины авансовых платежей потребителей электроэнергии.

Задолженность по покупной электроэнергии складывается в основном за счет задолженности перед двумя основными контрагентами:

- Жигулевская ГЭС – 6055,7 тыс.рублей,
- ОАО «Мордовская генерирующая компания» - 1736,8 тыс.рублей.

А наибольшая величина авансовых платежей приходится на:

- ОАО «Мордовцемент» - 9936,5 тыс.рублей;
- Саранский филиал ОАО «СанИнтербрю» - 2358,3 тыс.рублей;
- ГУП РМ «Тепличное» - 2074,4 тыс.рублей.

Помимо кредиторской задолженности у Общества по итогам 2005 г. возникла задолженность перед учредителями по выплате доходов в размере 15721 тыс.рублей. (начисленные, но не выплаченные дивиденды по итогам работы за 9 месяцев 2005 г.).

Таблица 7

### Динамика ссудной задолженности (кредитная история Общества)

тыс. руб.

| Наименование банка | Реквизиты договора   | Задолженность на 1.02.2005 г | Получено | Погашено | Задолженность на 1.01.2006 г |
|--------------------|----------------------|------------------------------|----------|----------|------------------------------|
| ОАО АКБ МПСБ       | № 310 от 7.12.2004 г | 6000                         | -        | 6000     | -                            |
| Банк Возрождение   | № 026 от 1.03.2005 г | -                            | 15000    | 15000    | -                            |
| Банк Возрождение   | № 135 от 6.06.2005 г | -                            | 15000    | 15000    | -                            |
| Банк Возрождение   | № 194 от 1.09.2005 г | -                            | 15000    | 15000    | -                            |

|                             |                          |             |              |              |          |
|-----------------------------|--------------------------|-------------|--------------|--------------|----------|
| <b>Банк<br/>Возрождение</b> | № 246 от<br>15.11.2005 г | -           | 15000        | 15000        | -        |
| <b>Итого</b>                |                          | <b>6000</b> | <b>60000</b> | <b>66000</b> | <b>-</b> |

Объективную оценку финансовой устойчивости компании можно дать на основе анализа коэффициентов, характеризующих ликвидность и финансовую независимость Общества.

Положительно платежеспособность предприятия характеризует наличие абсолютно ликвидных активов в структуре баланса, таких, как денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, так по состоянию на 1.01.2006 г. коэффициент абсолютной ликвидности равен 0,980, это говорит о том, что практически все свои краткосрочные обязательства Общество имеет возможность погасить в ближайшее время.

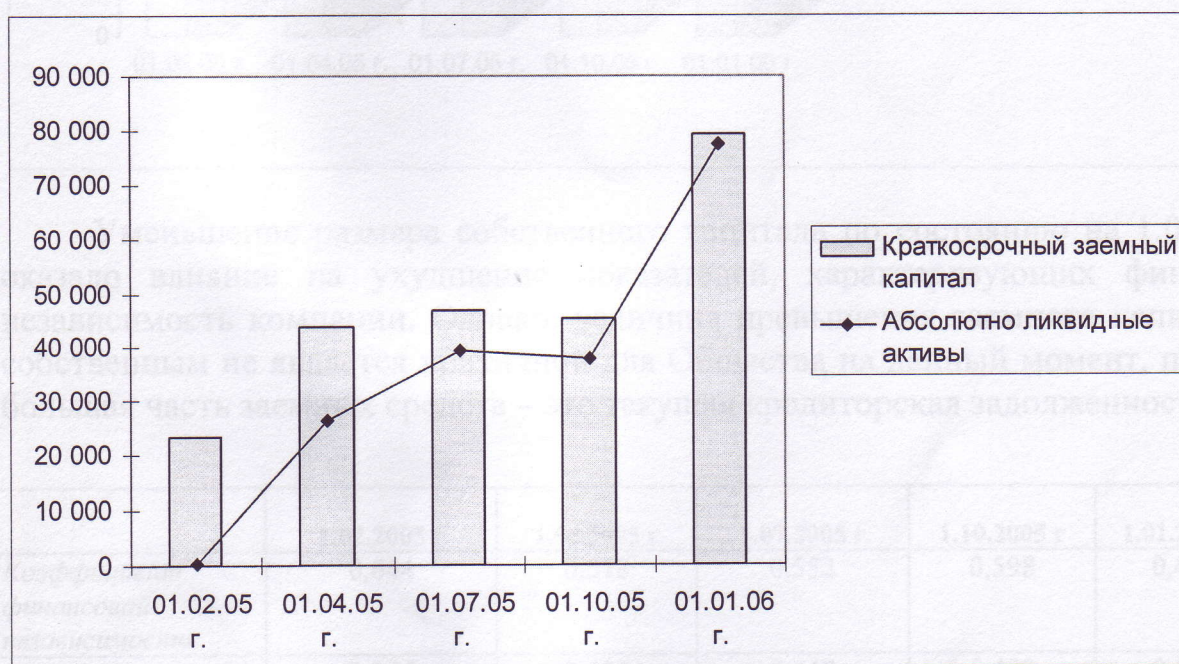
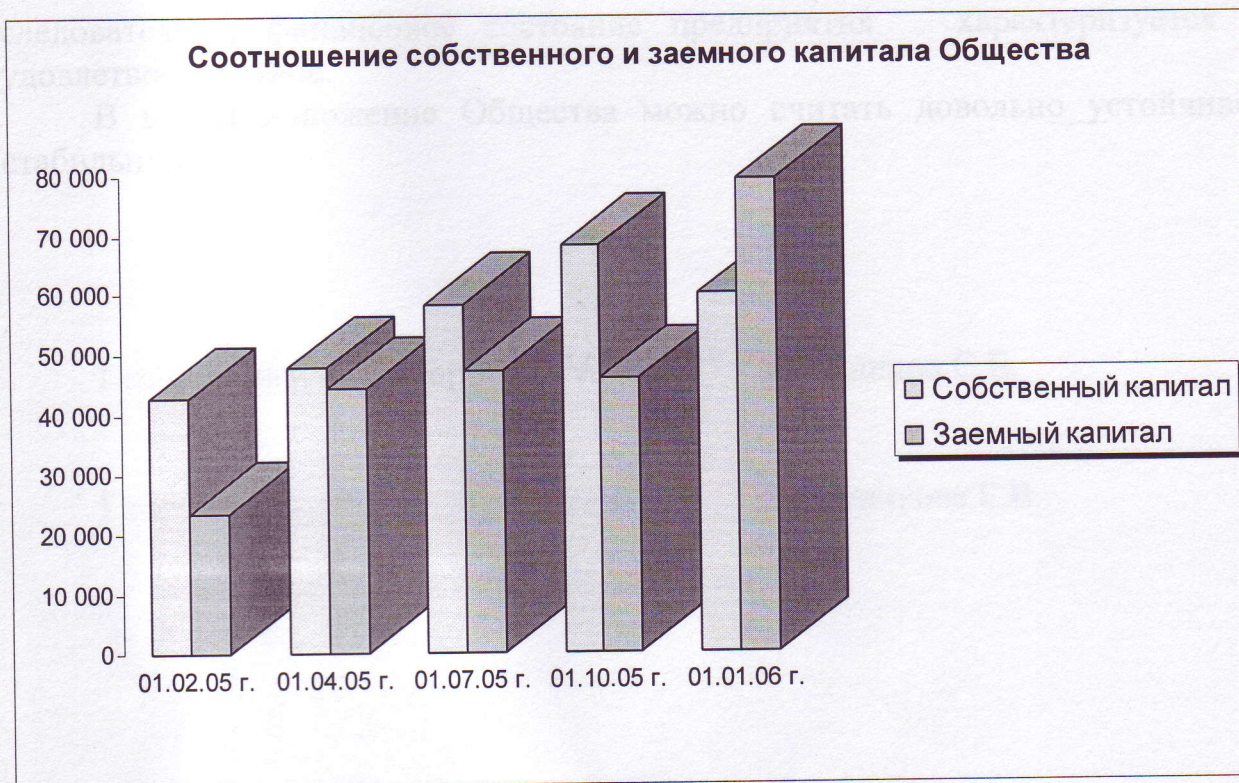


Таблица 8

|   | 1.02.2005 г | 1.04.2005 г | 1.07.2005 г | 1.10.2005 г | 1.01.2006 г |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <i>Коэффициент абсолютной ликвидности</i> | 0,010       | 0,603       | 0,841       | 0,829       | 0,980       |
| <i>Коэффициент срочной ликвидности</i>    | 1,812       | 1,500       | 1,661       | 1,899       | 1,460       |
| <i>Коэффициент текущей ликвидности</i>    | 1,947       | 1,581       | 1,799       | 2,064       | 1,507       |



Уменьшение размера собственного капитала по состоянию на 1.01.2006 г. оказало влияние на ухудшение показателей, характеризующих финансовую независимость компании. Однако, величина превышения заемного капитала над собственным не является критичной для Общества на данный момент, поскольку большая часть заемных средств – это текущая кредиторская задолженность.

Таблица 9

|  | 1.02.2005 г | 1.04.2005 г | 1.07.2005 г | 1.10.2005 г | 1.01.2006 г |
|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| <i>Коэффициент финансовой независимости</i>            | 0,644       | 0,518       | 0,552       | 0,598       | 0,431       |
| <i>Коэффициент концентрации привлеченного капитала</i> | 0,356       | 0,482       | 0,448       | 0,402       | 0,569       |
| <i>Соотношение собственных и заемных средств</i>       | 0,552       | 0,930       | 0,810       | 0,671       | 1,321       |
| <i>Коэффициент финансовой зависимости</i>              | 1,552       | 1,930       | 1,810       | 1,671       | 2,321       |

### Расчет рейтинга компании в соответствии с методикой рейтингования дочерних и зависимых обществ ОАО РАО «ЕЭС России»

Итоговый рейтинг компании по итогам 2005 г., рассчитанный с использованием «Методики оценки финансового состояния ДЗО ОАО РАО «ЕЭС России»» составил – 10,25, то есть Общество относится к группе – ВЗ.,



следовательно, финансовое состояние предприятия характеризуется как удовлетворительное.

В целом положение Общества можно считать довольно устойчивым и стабильным.

Генеральный директор

Иконников С.Е.

Главный бухгалтер

Табачникова Г.В.