



"УТВЕРЖДЕН"
решением Совета директоров
ОАО «РЭСК»
Протокол № ____ от _____ 2012 года

"УТВЕРЖДЕН"
решением годового Общего собрания акционеров
ОАО «РЭСК»
Протокол № ____ от _____ 2012 года

Годовой отчет Открытого акционерного общества «Рязанская энергетическая сбытовая компания»

по результатам работы за 2011 год

Генеральный директор ОАО «РЭСК» _____ / Е.А. Гладунчик /
" ____ " _____ 2012 г.

Главный бухгалтер ОАО «РЭСК» _____ / С.Н. Субботина /
" ____ " _____ 2012 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Обращение к акционерам ОАО «РЭСК»	3
Раздел 1. Развитие Общества	4
1.1. Общие сведения.....	4
1.2. Группа РусГидро.....	7
1.3. Стратегические цели.....	8
1.4. Управление рисками.....	9
1.5. Основные достижения в 2011 году.....	14
1.6. Приоритетные задачи.....	14
Раздел 2. Корпоративное управление	14
2.1. Работа органов управления и контроля.....	15
2.2. Уставный капитал.....	24
2.3. Структура акционерного капитала.....	25
2.4. Компания на рынке ценных бумаг.....	25
2.5. Корпоративное управление ДЗО.....	28
2.6. Участие в некоммерческих / коммерческих организациях.....	28
Раздел 3. Производство и сбыт	28
3.1. Взаимоотношения Общества с его основными поставщиками.....	28
3.2. Энергосбытовая деятельность.....	29
3.3. Энергоаудит.....	35
Раздел 4. Экономика и финансы	38
4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества.....	38
4.2. Финансовая отчетность Общества за 2011 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества.....	39
4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества.....	43
4.4. Анализ дебиторской задолженности.....	46
4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов.....	47
4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика.....	47
Раздел 5. Инвестиции	50
5.1. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений.....	50
5.2. Инвестиционная деятельность в форме финансовых вложений.....	52
Раздел 6. Инновации	52
6.1. Инновационная деятельность.....	52
Раздел 7. Информация об объеме использования обществом энергетических ресурсов	52
7.1. Данные о совокупных затратах на энергоресурсы.....	52
Приложение 1. Бухгалтерский отчет Общества за 2011 год.....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение 2. Заключение Аудитора.....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение 3. Заключение Ревизионной комиссии.....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение 4. Сделки Общества.....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение 5. Состав Совета директоров ОАО «РЭСК» в 2010-2011 корпоративном году....	Ошибка! Закладка не определена.
Приложение 6. Справочная информация для акционеров.....	Ошибка! Закладка не определена.

Обращение к акционерам ОАО «РЭСК»

Уважаемые акционеры, клиенты и партнеры Компании!

Подводя итоги работы за 2011 год, хочу поблагодарить Вас за плодотворное сотрудничество, которое позволило выполнить поставленные перед Обществом задачи и создать предпосылки для дальнейшего развития.

Вот уже в течение шести лет ОАО «РЭСК» приносит свет в жизнь миллионов людей. День за днем ОАО «РЭСК» продолжает искать эффективные способы электроснабжения, стремясь оставаться надежным партнером для своих потребителей. За годы своей работы Общество показало себя эффективным финансово – хозяйственным субъектом, надежным поставщиком электроэнергии и социальным партнером. Компания успешно преодолела последствия финансового кризиса и вышла на новый качественный уровень своего развития.

Каждый год, и прошедший не является исключением, становится серьезной проверкой гибкости системы управления Компанией и очередным поводом внимательно проанализировать концепцию развития.

Опыт, накопленный за эти 6 лет, продуманные стратегические решения, грамотное планирование и стремление соответствовать высоким стандартам ведения бизнеса позволили пройти проверку с высокими положительными результатами, выполнить обязательства и реализовать намеченные проекты.

Одним из основных принципов деятельности Компании была и остается ориентация на потребителя - тесное взаимодействие с каждым потребителем и установление длительных партнерских отношений неизменно оказывают позитивное влияние на уровень платежей.

Неотъемлемой частью отлаженной работы Компании является развитая система корпоративного управления, высокая информационная открытость и прозрачность. В прошедшем году нам удалось добиться значимых успехов в этой области.

На сегодняшний день ОАО «РЭСК» - динамично развивающаяся компания с высоким показателем финансово-хозяйственной деятельности, развитой инфраструктурой, современной технической оснащенностью, высококвалифицированным персоналом, большой клиентской базой и налаженными связями и контактами на территории региона.

Результаты отчетного года говорят о том, что у нас есть все необходимые предпосылки для дальнейшего устойчивого роста и достижения всех без исключения поставленных нами целей. В будущем мы продолжим эффективно работать на благо отрасли и наших акционеров, придерживаясь в своей деятельности самых высоких производственных, финансовых и социальных стандартов. Уверен, что конкурентные преимущества ОАО «РЭСК», высокий уровень профессионализма руководства и персонала компании в сочетании с качеством предоставляемых услуг и эффективной системой управления позволят достигнуть поставленных целей и решить любые сложные задачи.

От лица руководства Компании хочется поблагодарить всех сотрудников за плодотворную работу в 2011 году, а наших акционеров – за доверие к Компании.

С уважением,

Председатель Совета директоров
ОАО «РЭСК»

_____/А.С. Шахматов/

Генеральный директор
ОАО «РЭСК»

_____/Е.А. Гладунчик/

Раздел 1. Развитие Общества

1.1. Общие сведения

Краткая история.

Открытое акционерное общество «Рязанская энергетическая сбытовая компания» (ОАО «РЭСК») создано в результате реорганизации ОАО «Рязаньэнерго» в форме выделения и зарегистрировано в качестве юридического лица 11 января 2005 года.

ОАО «РЭСК» - крупнейшая энергосбытовая компания, занимающая доминирующее положение на розничном рынке электроэнергии на территории Рязани и Рязанской области, обслуживает 61% регионального розничного электроэнергетического рынка.

Клиентами ОАО «РЭСК» являются 362 тысячи бытовых абонентов и более 9 тысяч юридических лиц. Годовой объём отпущенной ОАО «РЭСК» электроэнергии в 2011 году составил 3,26 млрд. кВтч. Гарантирующий поставщик на территории Рязанской области.

В составе компании функционируют 4 межрайонных отделения и 29 участков сбыта, осуществляющих энергосбытовую деятельность во всех административных районах, городах и различных населенных пунктах Рязанской области.

В 2009 году ОАО «РЭСК» включено в Единый реестр организаций, допущенных к проведению энергетических обследований. Компанией получен сертификат соответствия требованиям, предъявляемым к энергоаудиторским организациям.

По итогам регионального конкурса, проводимого Правительством Рязанской области и региональной ТПП, ОАО «РЭСК» признано лучшим предприятием области в топливно-энергетической отрасли (в 2007, 2008, 2009, 2010 г.г.).

90,52% акций ОАО «РЭСК», принадлежат ОАО «ЭСК РусГидро».

ОАО «РусГидро» – крупнейшая генерирующая компания России, объединяющая более 70 объектов возобновляемой энергетики. Установленная мощность ОАО «РусГидро» составляет 34,9 ГВт, включая Саяно-Шушенскую ГЭС им. П.С. Непорожного (6400 МВт), на которой в настоящее время ведутся восстановительные работы.

ОАО «РусГидро» – лидер в производстве энергии на основе возобновляемых источников, развивающий генерацию на основе энергии водных потоков, морских приливов, ветра и геотермальной энергии.

Описание основных видов деятельности.

В соответствии с п. 3.2. Устава для получения прибыли Общество вправе осуществлять любые виды деятельности, не запрещенные законом, в том числе:

- деятельность по покупке и/или продаже (поставке) мощности на оптовом рынке электрической энергии и мощности;
- деятельность по продаже (поставке) электрической энергии (мощности) на розничных рынках электрической энергии (мощности) покупателям электрической энергии (мощности), в том числе энергоснабжение потребителей электрической энергией (мощности), включая заключение договоров оказания услуг по передаче электрической энергии потребителям с сетевой организацией от имени потребителя электрической энергии (мощности) или от своего имени, но в интересах потребителя электрической энергии (мощности);
- покупка электрической энергии (мощности) на розничных рынках электрической энергии (мощности);
- деятельность по продаже (поставке) и/или покупке электрической энергии и/или мощности на товарных биржах, допущенных к организации биржевой торговли электрической энергией и мощностью на оптовом рынке, а также заключение договоров, являющихся производными финансовыми инструментами, базисным активом которых являются указанные биржевые товары;
- оказание услуг третьим лицам, в том числе по сбору платежей за отпускаемые товары и оказываемые услуги;

- диагностика, эксплуатация, ремонт, замена и проверка средств измерений и учета электрической и тепловой энергии;
 - оказание услуг по организации коммерческого учета;
 - разработка, организация и проведение энергосберегающих мероприятий;
 - выполнение функций Гарантирующего поставщика на основании решений уполномоченных органов;
 - проведение энергоаудита;
 - инвестиционная деятельность;
 - оказание консалтинговых и иных услуг, связанных с реализацией электрической энергии юридическим и физическим лицам;
- а также иные виды деятельности не запрещенные законодательством Российской Федерации.

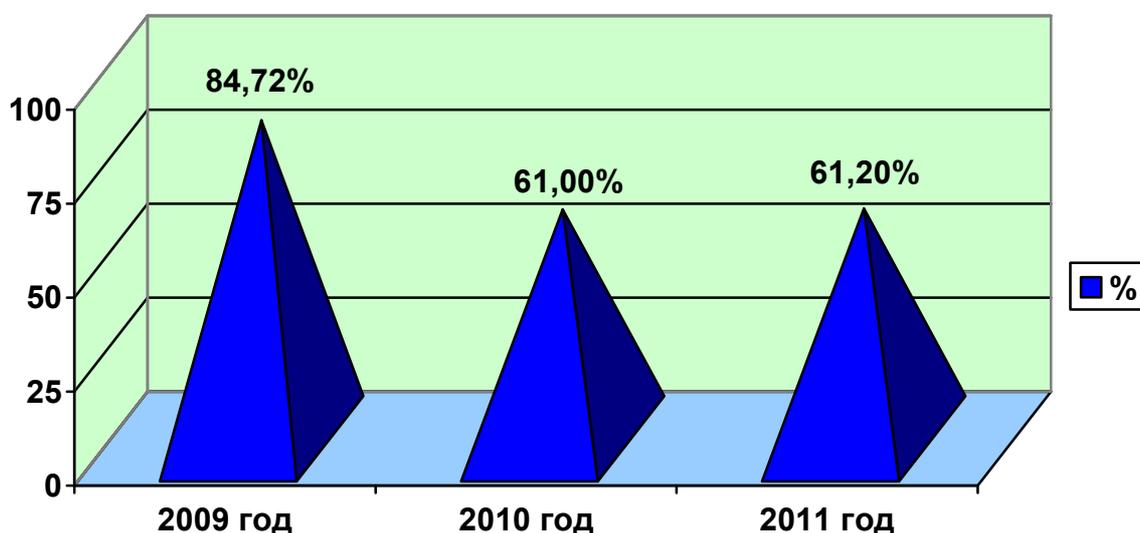
ОАО «РЭСК» является основным энергоснабжающим предприятием Рязанской области. Основной деятельностью предприятия является оптовая и розничная торговля электрической энергией (без передачи и распределения).

Местонахождение.

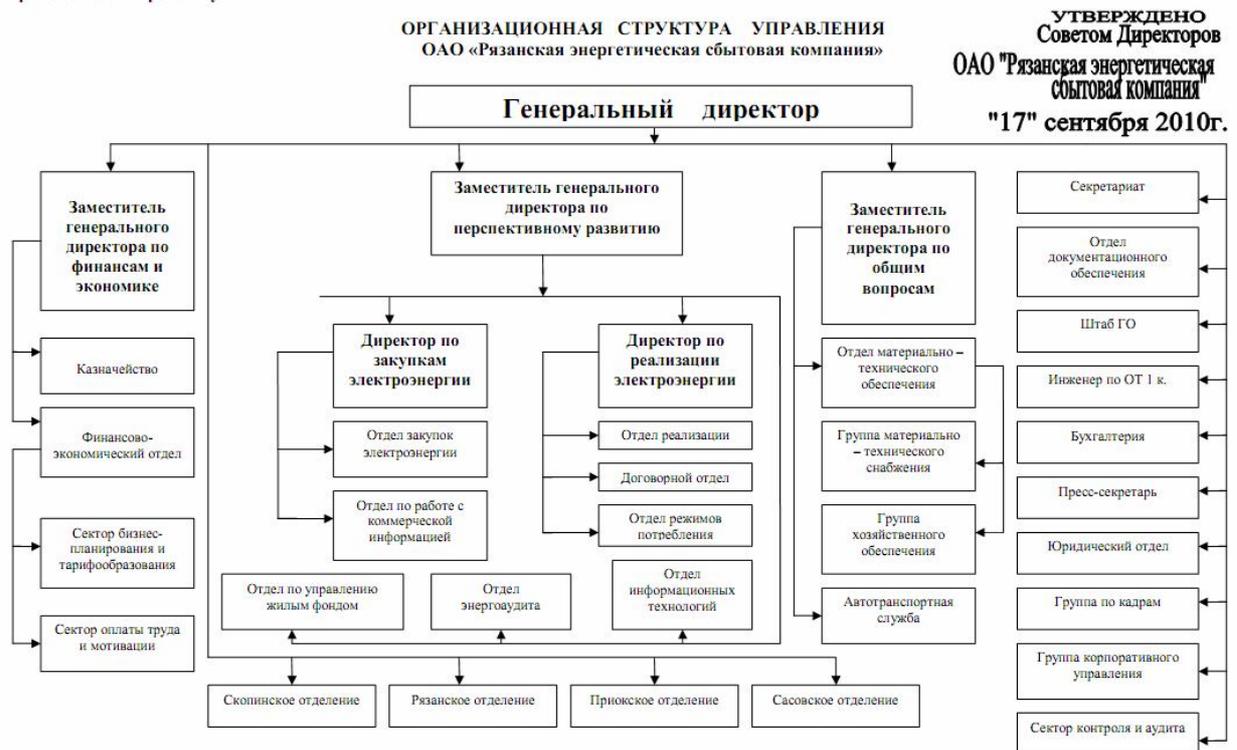
Место нахождения Общества: Российская Федерация, г. Рязань, ул. МОГЭС, д. 3А

Доля оказываемых услуг на рынке в регионе.

ОАО «РЭСК» является основным энергоснабжающим предприятием Рязанской области. Доля оказываемых услуг на рынке в регионе – 61,20 %.



Организационная структура Общества.



События и факты:

- 16 марта 2011 года было опубликовано постановление Правительства РФ № 1242 от 31.12.2010г. «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации по вопросам функционирования розничных рынков электрической энергии». Данным Постановлением было отменено проведение очередных (раз в 3 года) конкурсов на получение статуса Гарантирующего поставщика, а также установлена дифференциация одноставочных цен на электроэнергию исходя из числа часов использования мощности (ЧЧИМ) с шагом в 500 часов и до 4500 часов снижена верхняя граница нижнего диапазона ЧЧИМ. Кроме этого, данным постановлением была возвращена юридическая возможность согласования сроков оплаты за электроэнергию в рамках соответствующего договора.
- В августе 2011 года была изменена зона деятельности ОАО «РЭСК» как Гарантирующего поставщика, а именно из нее была исключена зона деятельности Гарантирующего поставщика ОАО «Оборонэнергосбыт».
- 6 октября 2011 года вышло Постановление Правительства РФ № 813 «О внесении изменений в Правила оптового рынка электрической энергии и мощности». Изменения связаны с вопросами оплаты мощности в 2012 году. В частности постановлением установлены новые принципы формирования цен на мощность в ходе проведения конкурентного отбора мощности (КОМ).
- 4 ноября 2011 года было принято постановление Правительства РФ № 877 от 04.11.2011г. «О внесении изменений в некоторые акты Правительства Российской Федерации в целях совершенствования отношений между поставщиками и потребителями электрической энергии на розничном рынке». Данное постановление:
 - отменило дифференциацию цен исходя из числа часов использования мощности с 01.04.2012г.,
 - изменило порядок определения величины мощности, подлежащей оплате потребителями на розничном рынке электрической энергии с 01.04.2012г.
 - увеличен перечень раскрываемой участниками рынка информации в целях повышения прозрачности формирования цен на электрическую энергию для конечных потребителей.

- 29 декабря 2011 года вышло Постановление Правительства РФ № 1178 "О ценообразовании в области регулируемых цен (тарифов) в электроэнергетике". Постановление регулирует систему и методологию тарифного регулирования в электроэнергетике, исключая данные вопросы из сферы применения постановления Правительства Российской Федерации от 26.02.2004 № 109.
- 29 декабря 2011 года вышло Постановление Правительства РФ № 1179 "Об определении и применении Гарантирующими поставщиками нерегулируемых цен на электрическую энергию (мощность)". Постановление разработано в соответствии с Постановлением Правительства РФ от 31.12.2010 № 1242 и направлено на регулирование порядка определения и применения Гарантирующими поставщиками нерегулируемых цен на электрическую энергию.

1.2. Группа РусГидро

С декабря 2008 года Общество входит в Холдинг ОАО "РусГидро". ОАО "ЭСК РусГидро" (100%-е дочернее общество ОАО "РусГидро") владеет 90,52% обыкновенных именных акций Общества.

ОАО "РусГидро" – крупнейшая российская генерирующая компания, созданная в 2004 году в соответствии с Постановлением Правительства Российской Федерации от 11.07.2001 № 526 "Основные направления реформирования электроэнергетики Российской Федерации", Распоряжением Правительства Российской Федерации от 01.09.2003 № 1254-р (в редакции от 25.10.2004) в качестве 100%-го дочернего общества ОАО РАО "ЕЭС России".

В 2007- 2008гг. осуществилась консолидация ОАО "РусГидро" в единую Операционную компанию. К ОАО "РусГидро" были присоединены дочерние АО-ГЭС (без строек и инфраструктурных дочерних обществ), прочие АО-ГЭС, а также ОАО "Государственный Холдинг ГидроОГК" и ОАО "Миноритарный Холдинг ГидроОГК", созданные в результате реорганизации ОАО РАО "ЕЭС России" в форме выделения.

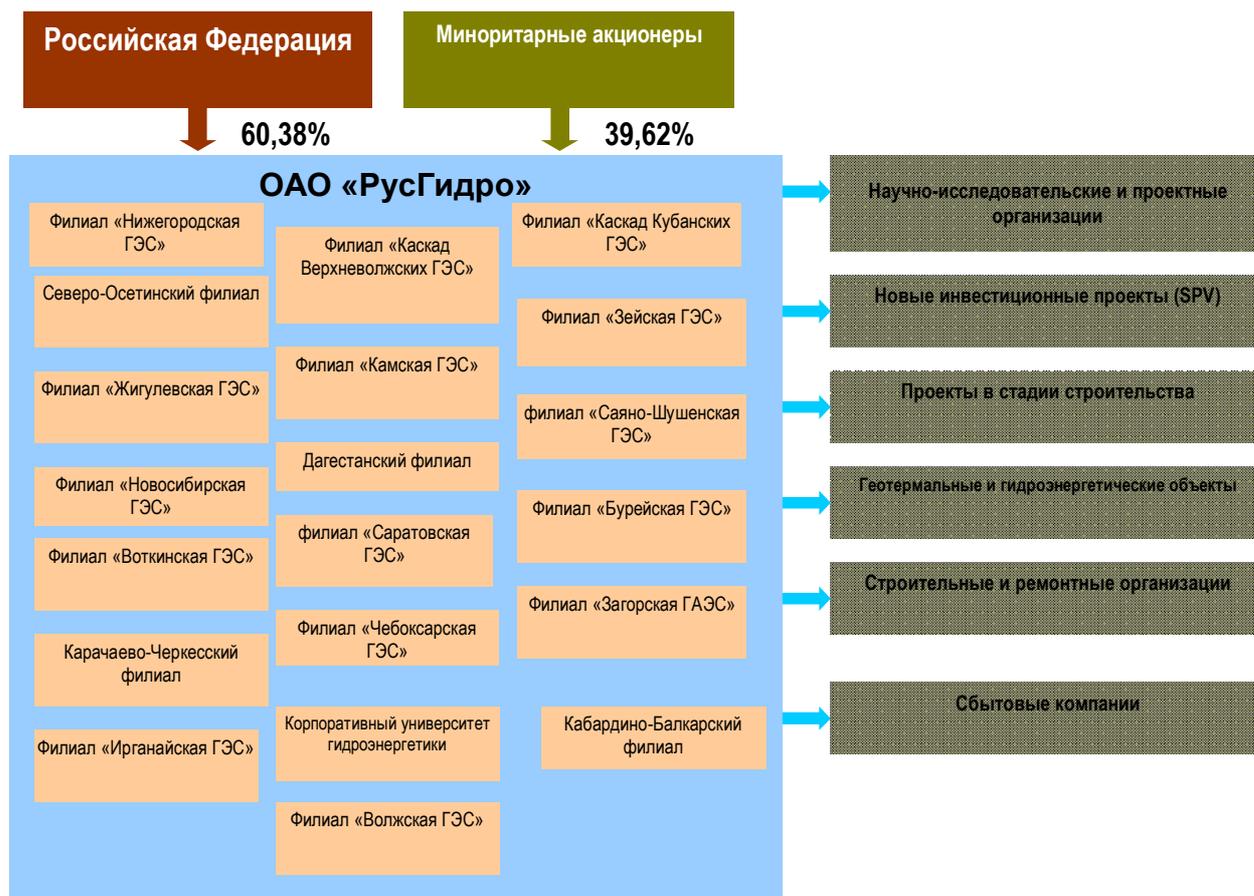
В состав ОАО «РусГидро» входит: 19 филиалов в 17 регионах России, включающих 47 ГЭС и ГАЭС, а также 2 ГеоЭС, плюс мощности ОАО «РАО Энергетические системы Востока». Всего Группа «РусГидро» контролирует более 70 объектов возобновляемой энергетики. Установленная мощность ОАО «РусГидро» составляет 34,9 ГВт. Крупнейшая в России и одновременно в Европе - Саяно-Шушенская ГЭС им. П.С. Непорожного (6400 МВт), 9 станций Волжско-Камского каскада общей установленной мощностью (более 10150 МВт), первенец большой гидроэнергетики на Дальнем Востоке Зейская ГЭС (1330 МВт), Бурейская ГЭС (2010 МВт).

Совокупный объем выработки электроэнергии в 2011 году составил 77 008 млн кВт ч.

Холдинг «РусГидро» также объединяет научно-исследовательские, проектно-изыскательские, инжиниринговые организации, а также розничные энергосбытовые компании.

ОАО «РусГидро» – лидер в производстве энергии на основе возобновляемых источников, развивающий генерацию на основе энергии водных потоков, морских приливов, ветра и геотермальной энергии.

Структура Группы ОАО "РусГидро"



1.3. Стратегические цели

Стратегия Общества определяется Стратегическим планом ОАО «РусГидро» на период до 2015 года и на перспективу до 2020 года, утвержденный Советом директоров ОАО «РусГидро» 16 июня 2010 года.

Стратегическими целями являются:

Обеспечение надежного и безопасного функционирования объектов Общества.

Общество осознает свою социальную ответственность, как зависимого общества ОАО «РусГидро» - производителя необходимой обществу электроэнергии. Обеспечение надежного и безопасного для общества и окружающей среды функционирования оборудования и гидротехнических сооружений, с учетом экономической обоснованности средств, направляемых на минимизацию рисков и снижение возможного ущерба, является одной из ключевых стратегических целей Общества.

Повышение энергоэффективности через устойчивое развитие производства электроэнергии на базе возобновляемых источников энергии.

Общество прилагает все усилия для увеличения доли возобновляемых источников энергии (ВИЭ) в энергобалансе, стремясь занять лидирующие позиции по использованию ВИЭ внутри страны.

Достижение этой цели обеспечивается за счет ввода новых генерирующих мощностей, а также за счет увеличения потребления «чистой» энергии с одновременным повышением энергоэффективности.

Рост ценности Общества.

Общество стремится к максимизации своей ценности для государства, акционеров, общества и сотрудников.

1.4. Управление рисками

Указанные ниже риски могут существенно повлиять на операционную деятельность, активы, ликвидность, инвестиционную деятельность Общества. Они определяются спецификой отрасли и деятельности Общества политической и экономической ситуацией в стране и регионе.

Некоторые риски, которые не являются значимыми на данный момент, могут стать материально существенными в будущем. Все оценки и прогнозы, представленные в данном Годовом отчете, должны рассматриваться в контексте с данными рисками.

В целях минимизации рисков в Обществе ведется постоянная работа по их выявлению и оценке.

Региональные риски

ОАО «РЭСК» зарегистрировано в качестве налогоплательщика в Рязанской области. В настоящее время практически вся сумма доходов приходится на доходы, полученные от реализации электроэнергии на территории региона.

Рязанская область образована 26 сентября 1937 года. До этого входила в состав Московской и Воронежской областей. Рязанская область расположена в центре европейской части России. Область протянулась на 220 километров с севера на юг и на 259 километров с запада на восток. На территории области существуют 314 муниципальных образований, из них 4 городских округа, 25 муниципальных районов, 31 городское поселение, 254 сельских поселения.

Административный центр – город Рязань.

Численность населения региона составляет 1164,5 тыс. человек. Удельный вес городского населения: 70,2 %. Население практически мононационально: большинство русские, также компактно проживают татары.

Область является старопромышленным регионом с многоотраслевым комплексом. В отраслевой структуре промышленного производства большая доля приходится на нефтепереработку, значительные доли составляют машиностроение и металлообработка, электроэнергетика, производство строительных материалов и пищевая промышленность. Важнейшие отрасли – нефтепереработка и электроэнергетика.

В Рязанской области спокойная политическая обстановка, поэтому вероятность забастовок, военных конфликтов, введение чрезвычайного положения минимальна. Регион характеризуется развитой инфраструктурой. В области достаточно условий для реального экономического роста и притока инвестиций.

Изменения ситуации в стране и регионе, характер и частота таких изменений и риски с ними связанные, мало предсказуемы, так же как и их влияние на будущую деятельность компании. В случае возникновения таких изменений, которые могут негативно сказаться на деятельности Общества: возможных военных конфликтов, забастовок, стихийных бедствий, введения чрезвычайного положения - Общество предпримет все возможное для снижения негативных последствий.

Рыночные риски

Наиболее значимые изменения в энергосбытовой деятельности для Общества связаны с внесением изменений в действующие Основные положения функционирования розничных рынков электрической энергии, принятием новых положений функционирования оптового и розничного рынков электроэнергии (мощности), что обуславливает возникновение следующих рисков:

- риск сокращения доли рынка сбыта электроэнергии и ухудшение финансово – экономических показателей деятельности ввиду того, что в качестве поставщика электроэнергии могут выступать другие сбытовые компании, зарегистрированные как субъекты НОРЭМ;
- риски, связанные с изменением тарифной политики в области электроэнергетики, в результате чего регулируемые тарифы могут быть ниже экономически обоснованного уровня.

Риск, связанный с возможной потерей потребителей.

В настоящее время рынком сбыта электроэнергии ОАО «РЭСК» является г.Рязань и Рязанская область. Риск потери крупных потребителей сформировался на фоне резко возросшей конкуренцией на розничном рынке электроэнергии Рязанской области в 2010 – 2011 годах, в отношении поставки электроэнергии именно крупным промышленным потребителям региона. В связи с внесением Постановлением Правительства РФ № 877 от 04.11.2011 г. ряда изменений в Основные положения функционирования розничных рынков, снижается вероятность и целесообразность вывода независимыми энергосбытовыми компаниями (НЭСК) на оптовый рынок электроэнергии (ОРЭ) ряда крупных потребителей, имеющих неэффективный график загрузки собственных энергетических мощностей по причине особенностей производственного характера, и возникает возможность возврата на региональный розничный рынок таких потребителей, ранее приобретаемых электроэнергию через НЭСК на ОРЭ. Но в то же время НЭСК продолжают вести активную деятельность по привлечению к себе на обслуживание крупных энергоэффективных потребителей. Поэтому одним из основных факторов, которые могут негативно повлиять на сбыт обществом электроэнергии в краткосрочной перспективе – второе полугодие 2012 год, является потеря крупных потребителей, которая может быть вызвана выходом потребителей на ОРЭ самостоятельно или через НЭСК и, как следствие:

- снижение объемов выручки;
- потеря конкурентоспособности и формирование неблагоприятного имиджа.

Предполагаемые действия менеджмента Компании для снижения рисков и в целях сохранения клиентской базы:

- индивидуальная работа с каждым из крупных потребителей;
 - совершенствование процессов сбыта электроэнергии путем внедрения дополнительных биллинговых технологий, удовлетворяющих действующему законодательству и растущим требованиям потребителей (внедрение «личного кабинета» и т.д.);
 - ведение гибкой ценовой политики в отношении средневзвешенных нерегулируемых цен, транслируемых ОРЭ и используемых для определения конечной цены для потребителей, поддержка цен практически на едином ценовом уровне по сравнению со средневзвешенными нерегулируемыми ценами других участников ОРЭ, действующих в регионе;
 - работа с регулирующими органами по установлению дифференцируемой сбытовой надбавки в целях осуществления реальной конкурентной борьбы ГП с НЭСК за крупных потребителей;
 - оказание дополнительных энергосервисных услуг, таких как энергоаудит, имеющих своей конечной целью выработку предложений по внедрению энергосберегающих технологий и оптимизацию работы энергетического оборудования;
 - формирование имиджа надежного и добросовестного партнера у потребителей, популяризация бренда ОАО «РЭСК» и ОАО «РусГидро», за которыми стоит надежное и качественное электроснабжение, экономически обоснованная и прозрачная тарифная политика.
- Будущая выручка является в краткосрочной перспективе предсказуемой.

Риски, связанные с изменением процентных ставок

В данный момент колебания процентных ставок оказывают незначительное влияние на финансово-хозяйственную деятельность компании, поскольку Общество не использует в своей деятельности заемные средства и не имеет долговых обязательств.

Снижение процентных ставок по депозитам уменьшает дополнительный доход, получаемый Обществом от размещения временно свободных денежных средств.

Риски тарифного регулирования

Вне зависимости от модели тарифного регулирования основной риск для Общества – это риск установления тарифа. Любая система регулирования определяет выручку компании, а также ее чистые денежные потоки.

В рамках процедуры установления тарифов на электрическую энергию актуально достижение параметров фактической инфляции для обеспечения финансово-хозяйственной деятельности Общества. При формировании тарифно-балансового решения регулирующий орган применяет прогнозный индекс потребительских цен (ИПЦ), который на основе отчетных статистических данных меньше фактического индекса потребительских цен по территории Рязанской области. При последующем тарифном регулировании РЭКом не учитывается разница между фактическим и прогнозным ИПЦ за соответствующий период.

➤ Необходимость проведения сбалансированной тарифной политики, обеспечивающей уровень достижения безубыточности и получения необходимой для самофинансирования величины прибыли для финансово-хозяйственной деятельности.

➤ Изменения в части конкурентного окружения ОАО «РЭСК»:

- ✓ Конкуренция с альтернативным ГП первого уровня (ООО «РГМЭК»)
- ✓ Конкуренция с независимыми сбытовыми компаниями.

Складывающаяся ситуация на розничном рынке электроэнергии приводит к потере монопольного положения ОАО «РЭСК» в части формирования свободного ценообразования, а также к потере конкурентоспособности компании и сокращению клиентской базы.

В настоящее время ОАО «РЭСК» является одним из устойчиво работающих Гарантирующим поставщиком на территории Рязанской области. Вместе с тем, у Общества есть ряд факторов сдерживающих условия хозяйствования, а именно:

сохраняющийся минимальный темп «исторически» сложившегося на территории Рязанской области среднего тарифа на электроэнергию для конечного потребителя;

«деформация» соотношения утверждаемого регулирующим органом НВВ и фактически необходимого;

гарантированность со стороны регулирующего органа достаточности уровня НВВ Обществу на регулируемый период.

Риски изменения валютного курса

Финансовое состояние ОАО «РЭСК» устойчиво к изменению валютного курса (валютному риску). Поскольку вся сумма расходов компании номинирована в рублях, а доходы не привязаны к валютному курсу, вероятность возникновения существенных финансовых рисков (которые бы сильно повлияли на изменение выручки, расходов и прибыли) отсутствует.

Риск ликвидности

Риск ликвидности наиболее значимый из всех бизнес - рисков Общества по той причине, что неспособность профинансировать производственно - хозяйственную позицию может привести прямо к банкротству

Риск ликвидности - это разница между "истинной стоимостью" актива и его возможной ценой с учетом комиссионных выплат.

Подверженность финансового состояния Общества, его ликвидность, не подвержены изменению валютного курса, так как расчеты с поставщиками, начисление и прием платежей от потребителей электроэнергии производятся в валюте Российской Федерации - рублях. Однако Общество может испытывать ряд проблем, связанных с риском:

- ✓ роста дебиторской задолженности по потребителям – физическим лицам;
- ✓ роста дебиторской задолженности в части неоплаты потерь сетевыми организациями;
- ✓ роста валюты баланса, что в свою очередь может привести к неисполнению показателей, установленных для Гарантирующих поставщиков в части коэффициента

финансовой независимости, зависящего от величин соотношения кредиторской и дебиторской задолженностей;

✓ неопределенности получения ожидаемого дохода, связанным с регулирующими органами и прочими инфраструктурными и хозяйствующими организациями.

Риски, связанные с возможным изменением цен на продукцию и/или услуги Общества.

Хеджирование рисков колебания цен на оптовом рынке электроэнергии и мощности (ОРЭМ)

Для ОАО «РЭСК», как для Гарантирующего поставщика, основным инструментом хеджирования рисков колебания цен на ОРЭМ на электрическую энергию и мощность является формула трансляции цен ОРЭМ на розничный рынок. За расчет средневзвешенной нерегулируемой цены (СВНЦ) отвечает ОАО «АТС». СВНЦ рассчитывается таким образом, чтобы все затраты понесенные Гарантирующим поставщиком по покупке электроэнергии и мощности на ОРЭМ были учтены. Для снижения рисков Гарантирующий поставщик не имеет права подавать ценовые заявки. То есть на ОРЭМ предусмотрены механизмы, защищающие Гарантирующих поставщиков от колебаний цен. Все ценовые риски несут потребители Гарантирующего поставщика.

Кредитные риски

ОАО «РЭСК» не имеет кредитной истории. По оценкам менеджмента Общества риск несоблюдения условий кредитных договоров в будущем условно маловероятен.

Правовые риски

Правовые риски связаны, прежде всего, с возможными изменениями законодательства, регламентирующего деятельность Общества и условия его участия в хозяйственном обороте.

В целом за последние годы ситуация с правовым регулированием в сфере электроэнергетики улучшилась. К настоящему времени законодателем принят ряд значимых нормативных актов, регулирующих данную сферу деятельности. Указанные изменения законодательства имели позитивное значение, однако процесс правового регулирования отношений в электроэнергетике на уровне подзаконных актов ещё не завершён. По-прежнему ожидается выход правил проведения конкурсов на право осуществления деятельности в качестве Гарантирующего поставщика; правил коммерческого учета электрической энергии на розничных рынках электрической энергии. До выхода указанных подзаконных актов незавершенность правового регулирования следует считать одним из правовых рисков деятельности Общества.

В качестве мер по управлению указанными выше рисками компанией осуществляется постоянный мониторинг изменений действующего законодательства.

Риски, связанные с изменением налогового законодательства

Как и любой иной субъект хозяйственной деятельности, Общество является участником налоговых отношений. В настоящее время в Российской Федерации действует Налоговый кодекс и ряд законов, регулирующих различные налоги, установленные на федеральном и региональных уровнях. Соответствующие нормативные акты нередко содержат нечеткие формулировки, либо отсутствуют вообще при минимальной базе. Кроме того, различные государственные министерства и ведомства, равно как и их представители, зачастую расходятся во мнениях относительно правовой интерпретации тех или иных вопросов, что создает неопределенность и противоречия. Подготовка и предоставление налоговой отчетности вместе с другими компонентами системы регулирования находятся в ведении и под контролем различных органов, имеющих законодательно закрепленное право налагать существенные штрафы, санкции и пени. Вследствие этого налоговые риски в России превышают риски, характерные для стран с более развитой фискальной системой.

В целях предотвращения налоговых рисков Общество стремится в полной мере соблюдать налоговое законодательство, касающееся его деятельности, но, тем не менее, может быть подвержено риску расхождения во мнениях с соответствующими регулирующими органами по вопросам, допускающим неоднозначную интерпретацию.

Риски, связанные с изменением требований по лицензированию основной деятельности.

Изменение требований по лицензированию основной деятельности Общества может негативно отразиться на деятельности Общества в том случае, если из-за этих изменений Компания не сможет получить/продлить лицензии, необходимые ей для дальнейшей деятельности. Это будет иметь негативные последствия для Общества, однако вероятность подобных событий невелика.

В настоящее время деятельность Общества не подлежит лицензированию, что снижает соответствующие риски его деятельности.

Общество не осуществляет экспорт товаров, работ и услуг. В связи с этим правовые риски, связанные с экспортными операциями в деятельности Общества отсутствуют.

Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество (в том числе с изменением судебной практики).

Общество является участником судебных процессов, инициированных как им самим (компания является истцом), так и иными лицами (компания привлечена к участию в процессе в качестве ответчика или третьего лица). Однако указанные судебные процессы относятся к категории обычных в хозяйственной деятельности Общества; объемы исковых требований по ним незначительны, и они не могут оказать негативного влияния на деятельность компании. Основная масса судебных процессов с участием Общества связана с взысканием компанией задолженности потребителей по оплате электроэнергии.

В целях предотвращения рисков, связанных с изменением правоприменительной судебной практики Общество осуществляет постоянный мониторинг судебных актов высших судебных инстанций в сфере энергосбытовой деятельности и соответствующим образом корректирует своё поведение на рынке.

Риски корпоративного управления

ОАО «РЭСК» соблюдает требования российского законодательства в области корпоративного управления, следует большей части рекомендаций российского Кодекса корпоративного поведения и отдельным рекомендациям международной передовой практики корпоративного управления.

- Компания обеспечивает надежность учета прав собственности на акции путем передачи хранения и ведения реестра акционеров независимому регистратору – ОАО «Регистратор Р.О.С.Т.»
- Соблюдению и защите прав акционеров способствует расширение полномочий Совета директоров Компании в части принятия решений по существенным сделкам.
- ОАО «РЭСК» имеет положительную дивидендную историю.
- В компании утверждено Положение об инсайдерской информации.
- Заседания Совета директоров проводятся регулярно в соответствии с заранее утвержденным Планом работы, а члены Совета директоров заблаговременно обеспечиваются информацией, необходимой для подготовки к заседаниям.
- В компании создано специальное структурное подразделение, осуществляющее функции внутреннего аудита и утвержден внутренний документ, регламентирующий его деятельность.
- Компанией утверждено Положение об информационной политике.
- Компания своевременно и в полном объеме раскрывает финансовую отчетность, подготовленную в соответствии с РСБУ, и обеспечивает свободный доступ к ней заинтересованных лиц.
- Для Компании характерен высокий уровень раскрытия информации о составе и деятельности органов управления ОАО «РЭСК».
- Другие аспекты.
- Компания стремится ежегодно улучшать практику корпоративного управления.

В целом руководство Компании считает риски корпоративного управления низкими.

Социальные риски

Социальные риски – это вероятность ухода высококвалифицированного персонала, снижение уровня профессиональной подготовки, что может оказать существенное влияние на производственную деятельность компании.

В ОАО «РЭСК» социальные риски минимизированы:

- Заработная плата выплачивается в установленные сроки;
- Гибкая и действенная система мотивации труда;
- Социальные льготы и гарантии, предусмотренные действующим в компании Коллективным договором, предоставляются в полном объеме и направлены на поддержание достойного уровня жизни работников;
- В компании заключены договоры обязательного и добровольного медицинского страхования, договор коллективного страхования от несчастных случаев;
- Действует программа негосударственного пенсионного обеспечения.
- В компании ежегодно реализуется план повышения квалификации работников с целью повышения эффективности производства и услуг.

Все это минимизирует риск оттока квалифицированного персонала Общества.

1.5. Основные достижения в 2011 году

- Организована технико-экономическая база с целью обеспечения максимизации запланированных планово-объемных показателей: по материальным и трудовым затратам;
- Сохранение клиентской базы компании;
- В результате работы по экспансии в другие регионы привлечены на обслуживание к ОАО «РЭСК» ЗАО «Великодворский стекольный завод и ЗАО «Жигулевские стройматериалы» для которых на ОРЭМ зарегистрированы ГТП.

1.6. Приоритетные задачи

Приоритетные задачи Общества определяются в соответствии с положениями Стратегического плана ОАО «РусГидро» на период до 2015 года и на перспективу до 2020 года, утвержденного Советом директоров ОАО «РусГидро» 16 июня 2010 года.

Раздел 2. Корпоративное управление

Корпоративное управление – это система взаимодействия, которая отражает интересы органов управления Общества, акционеров, заинтересованных лиц, и направлена на получение максимальной прибыли от всех видов деятельности Общества в соответствии с действующим законодательством.

Система корпоративного управления формулирует и согласовывает интересы акционеров, оформляет их в виде стратегических целей компании и контролирует процесс достижения этих целей корпоративным менеджментом.

Обществом официально не утвержден кодекс корпоративного поведения или иной аналогичный документ, однако в целях успешного корпоративного управления Общество придерживается рекомендаций Кодекса корпоративного поведения ФКЦБ России, одобренного на заседании Правительства Российской Федерации от 28.11.2001 (протокол №49) и рекомендованного к

применению Распоряжением ФКЦБ от 04.04.2002 № 421/р "О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения", и стандартов передовой практики корпоративного управления.

Так, органы управления Общества осуществляют свои функции, учитывая следующие принципы:

- обеспечение акционерам реальной возможности осуществлять свои права, связанные с участием в Обществе;
- недопущение излишнего ограничения компетенции исполнительных органов общества с одновременным обеспечением их подконтрольности совету директоров и акционерам для осуществления эффективного руководства текущей деятельностью Общества;
- обеспечение максимальной информационной прозрачности деятельности Общества, своевременное раскрытие полной и достоверной информации об Обществе, в том числе о его финансовом положении, экономических показателях, структуре собственности и управления;
- соблюдение законных интересов работников Общества и иных групп заинтересованных лиц;
- обеспечение максимального контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества с целью защиты прав и законных интересов акционеров.

Корпоративное управление определяет стратегические цели Общества, средства их достижения и способы контроля над деятельностью Общества.

Грамотное корпоративное управление является залогом успешного развития Общества, обеспечивает его инвестиционную привлекательность и устойчивый рост показателей экономической эффективности.

2.1. Работа органов управления и контроля

Органами управления Общества являются:

1. Общее собрание акционеров Общества
2. Совет директоров Общества
3. Единоличный исполнительный орган.

Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен Уставом Общества.

Органом контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Общества является Ревизионная комиссия.



Общее собрание акционеров

Общее собрание акционеров является высшим органом управления Общества, принимающим решение по наиболее важным вопросам деятельности. Посредством участия в общем собрании акционеры реализуют свое право на участие в управлении Обществом.

Вопросы компетенции Общего собрания акционеров, а также полный текст Положения «О порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров ОАО «РЭСК» приведены на сайте Общества в сети Интернет:

http://www.resk.ru/joom/index.php?option=com_content&task=view&id=68&Itemid=232

Обзор собраний акционеров, проведенных в 2011 году и основные решения, принятые на них.

В 2011 году состоялось 1 Общее собрание акционеров.

Годовое Общее собрание акционеров прошло 10 июня 2011 года. На собрании акционеры утвердили:

- годовой отчет Общества по результатам работы за 2010 год,
- бухгалтерскую отчетность, отчет о прибылях и убытках Общества по результатам 2010 финансового года, было принято решение о размере и порядке выплаты дивидендов за 2010 год,
- избран Совет директоров и Ревизионная комиссия,
- утвержден Аудитор Общества.

На годовом общем собрании акционеров также были утверждены новые редакции следующих документов:

- Устав Общества,
- Положение о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров Общества,
- Положение о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Общества,
- Положение о Ревизионной комиссии Общества,
- Положение о выплате членам Совета директоров ОАО «РЭСК» вознаграждений и компенсаций,
- Положение о выплате членам Ревизионной комиссии ОАО «РЭСК» вознаграждений и компенсаций.

Протокол общего собрания акционеров с полным текстом принятых решений можно найти на сайте Общества в сети Интернет: <http://www.resk.ru/doc/vosa/gosa20110610.pdf>

Совет директоров

Совет директоров является коллегиальным органом управления, определяющим стратегию развития Общества и осуществляющим контроль над деятельностью исполнительных органов. Совет директоров занимает центральное место в системе корпоративного управления.

Порядок деятельности Совета директоров определяется Положением о порядке созыва и проведения заседаний Совета директоров Открытого акционерного общества «Рязанская энергетическая сбытовая компания», утвержденным годовым Общим собранием акционеров 10 июня 2011 года, протокол ГС № 6 – 11. С полным текстом документа можно ознакомиться на сайте Общества в сети Интернет: http://www.resk.ru/doc/pol_sd.pdf

В отчетном году Совет директоров Общества провел 9 заседаний.

За отчетный период Советом директоров рассмотрен широкий спектр вопросов, регламентирующих финансово-хозяйственную, закупочную и инвестиционную деятельность Общества, а также деятельность по обеспечению страховой защиты. С целью повышения эффективности энергосбытовой деятельности определены приоритеты в перспективе технического переоснащения и развития Общества, регулярно рассматривались отчеты о выполнении утвержденных на 2011 год планов и программ.

На заседаниях Совета директоров утверждены следующие внутренние документы:

- Положение о Центральной закупочной комиссии и закупочных комиссиях Общества;
- Положение о порядке проведения регламентированных закупок продукции для нужд ОАО «РЭСК»;
- Положение об организации и проведении экспертной оценки предложений участников регламентированных закупок товаров, работ и услуг для нужд Общества;

- Положение о порядке распоряжения непрофильными активами ОАО «РЭСК»;
- Методика расчета и оценки ключевых показателей эффективности (КПЭ) Общества на 2011 год;
- Положение о негосударственном пенсионном обеспечении работников Общества;
- Регламент формирования Годовой комплексной программы закупок и отчетности Общества;
- Положение об организации страховой защиты Общества в новой редакции;
- Положение о вознаграждениях (материальном стимулировании) и компенсациях (социальных льготах) Генерального директора Общества.

Утверждены следующие финансово-хозяйственные документы Общества на 2011– 2012гг.:

- Бизнес – план;
- Инвестиционная Программа;
- Годовая комплексная Программа управления закупками (ГКПЗ);
- Ключевые показатели эффективности (КПЭ);
- План заимствований;
- Программа благотворительной и спонсорской деятельности;
- Программа страховой защиты

и другие документы.

В 2011 году на заседаниях Совета директоров было одобрено 5 сделок, в совершении которых имелась заинтересованность. Информация о сделках представлена в Приложении 4 к Годовому отчету. Также в рамках программы благотворительности Советом директоров были одобрены 5 сделок, связанных с безвозмездной передачей имущества Общества.

Действующий состав Совета директоров

Избран годовым Общим собранием акционеров Общества 10 июня 2011 года, протокол ГС № 6 – 11.

(должности указаны на момент выдвижения в состав Совета директоров Общества)

Шахматов Алексей Сергеевич - Председатель Совета директоров ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1984
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 01.2007г. по 12.2007г. - Главный эксперт Дирекции проектной деятельности Департамента стратегии инвестиций Блока стратегии и инвестиций ОАО "ИНТЕР РАО ЭЭС"; С 12.2007г. по 04.2008г. - Руководитель Дирекции проектной деятельности Департамента стратегии и инвестиций Блока стратегии и инвестиций ОАО "ИНТЕР РАО ЭЭС"; С 04.2008г. по 10.2008г. - Заместитель Руководителя Департамента инвестиционных проектов Блока стратегии и инвестиций ОАО "ИНТЕР РАО ЭЭС"; С 10.2008г. по 01.2010г. - Руководитель Департамента инвестиционных проектов ОАО "ИНТЕР РАО ЭЭС"; С 02.2010г. по 10.2010г. - Советник заместителя Председателя Правления ОАО "РусГидро"; С 10.2010г. по н/в - Заместитель Генерального директора по экономике, финансам и развитию.(Руководитель Блока экономики, финансов и развития) ОАО " ЭСК РусГидро".
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доля принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	10.06.2011г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

Станюленайте Янина Эдуардовна - Член Совета директоров ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1980
Образование	Высшее
Гражданство	Литвы
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 2003г. по 04.08.2010г. - Директор по корпоративному управлению - Руководитель Блока корпоративных и имущественных отношений ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"; С 10.08.2010г. по н/в - Директор по корпоративному управлению ОАО "РусГидро". Член Совета директоров: ОАО "ЭСКО ЕЭС" ОАО "Загорская ГАЭС-2" ОАО "УК ГидроОГК" ОАО "Гидроинвест" RusHydro International B.V. ОАО "ЭСК РусГидро" ОАО "Колымаэнерго" ОАО "Усть-Среднеканская ГЭС" ОАО "Красноярскэнергообит" ОАО "Красноярская ГЭС" ОАО "Индекс энергетики - ГидроОГК"
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	10.06.2011г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

Киров Сергей Анатольевич - Член Совета директоров ОАО «РЭСК»	
год рождения	1976
образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 06.2006г. по 09.2009г. - Член Правления, Финансовый директор ОАО "ОГК-1"; С 06.2006г. по 09.2009г. - Генеральный директор (по совместительству) ОАО "ОГК-1 Финанс"; С 09.2009г. по 01.2010г. - Заместитель руководителя блока экономики и инвестиционных программ ОАО "Интер РАО ЕЭС"; С 01.2010г. по н/в - Директор по экономике ОАО "РусГидро"
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	10.06.2011г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

Янсон Сергей Юрьевич - Член Совета директоров ОАО «РЭСК»	
год рождения	1970
образование	Высшее
Гражданство	РФ

Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 04.2005г. по 11.2009г. - Заместитель начальника департамента - начальник отдела маркетинга и контроля цен, начальник департамента оперативного управления закупочной деятельностью, заместитель генерального директора, директор по закупкам ОАО "ОГК-1"; С 09.2009г. по 01.2010г. - Заместитель руководителя блока закупок ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС"; С 01.2010г. по н/в – Директор по закупкам ОАО «РусГидро». Председатель Совета директоров: ОАО "ВНИИГ им. Б.Е. Веденеева". Член Совета директоров: ОАО "ЭСК Рус Гидро"; ОАО "ЭСКО ЕЭС"; ОАО "Загорская ГАЭС-2"; ОАО "УК Гидро ОГК"; ОАО "Ленгидропроект"; ОАО "НИИЭС"; ОАО "Усть-Среднекан ГЭС строй".
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	10.06.2011г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

Беляев Дмитрий Александрович - Член Совета директоров ОАО «РЭСК»	
год рождения	1983
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 14.10.2005г. по 10.04.2008г. – Главный специалист отдела по взаимодействию с акционерами и организации мер по поддержанию ликвидности Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами Корпоративного центра ОАО РАО «ЕЭС России»; С 11.04.2008г. по 30.06.2008г. – Главный эксперт отдела по взаимодействию с акционерами и организации мер по поддержанию ликвидности Департамента корпоративного управления и взаимодействия с акционерами Корпоративного центра ОАО РАО «ЕЭС России»; С 25.07.2008г. по н/в - Начальник управления Дирекции реформирования и корпоративных сделок ОАО «РусГидро». Член Совета директоров: ОАО «Геотерм»; ОАО «Камчатский газозенергетический комплекс»; ОАО «Алтайэнергосбыт». Член Правления: ГСК Витязь.
Доля участия в уставном капитале Общества	0,056%
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	0,056%

Первое избрание в состав Совета директоров	25.05.2009г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	В январе - апреле 2011г. приобрел 116 000 обыкновенных именных акций ОАО «РЭСК» (0,056%) ¹

Панченко Дмитрий Анатольевич - Член Совета директоров ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1975
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 04.12.2006г. по 28.05.2008г. – Заместитель Генерального директора по правовому обеспечению ЗАО «Центр обслуживания продаж энергии»; С 29.05.2008г. по 29.01.2010г. – Руководитель юридического департамента ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»; С 01.02.2010г. по н/в – Директор по правовым вопросам ОАО «РусГидро». Член Совета директоров: ОАО "СШГЭС"; ОАО "Богучанская ГЭС"; ОАО "УК ГидроОГК"; ОАО "Геотерм"; Rushydro International BV.
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	30.06.2010г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

Кузьмин Сергей Иванович - Член Совета директоров ОАО «РЭСК»	
год рождения	1967
образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 27.10.2005г. и по 29.02.2012г. – Генеральный директор ОАО «РЭСК». С 01.03.2012г. по н/в – Советник ОАО «ЭСК РусГидро»
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Первое избрание в состав Совета директоров	15.05.2006г.
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

В 2011 году для выплаты вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общество руководствовалось двумя документами.

С 01.01.2011г. по 10.06.2011г. выплаты вознаграждений и компенсаций членам Совета директоров Общества осуществлялись согласно Порядку выплаты вознаграждений членам Совета директоров ОАО «РЭСК», принятому решением ГОСА Общества, протокол от 05.07.2010г. ГС №5 – 10. Согласно данному документу за участие в заседании Совета директоров члену Совета директоров выплачивается вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 1 (одной) минимальной месячной тарифной ставке рабочего первого разряда, установленной отраслевым тарифным соглашением в

¹ Данные указаны на последнюю дату закрытия реестра акционеров ОАО «РЭСК» - 04.05.2011г.

электроэнергетическом комплексе РФ на день проведения заседания Совета директоров. Размер вознаграждения, выплачиваемого Председателю Совета директоров, увеличивается на 30%.

10.06.2011г. годовым Общим собранием акционеров было утверждено в новой редакции Положение о выплате членам Совета директоров ОАО «РЭСК» вознаграждений и компенсаций. В соответствии с утвержденным Положением, члену Совета директоров помимо вознаграждений в размере суммы, эквивалентной 1 (одной) минимальной месячной тарифной ставке рабочего первого разряда, компенсируются фактически понесенные им расходы (проезд, проживание, питание и т.д.), связанные с осуществлением им функций члена Совета директоров, по нормам возмещения командировочных расходов Общества.

Единоличный исполнительный орган

«26» октября 2005г. решением Совета директоров ОАО «РЭСК» (протокол №10/10-05) генеральным директором ОАО «РЭСК» избран **Кузьмин Сергей Иванович**.

Год рождения	1967
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	С 27.10.2005г. и по 29.02.2012г. – Генеральный директор ОАО «РЭСК». С 01.03.2012г. по н/в – Советник ОАО «ЭСК РусГидро» Член Совета директоров ОАО «РЭСК».
Доля участия в уставном капитале эмитента Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

На момент формирования Годового отчета Общества за 2011 год Генеральным директором ОАО «РЭСК» является **Гладунчик Евгений Анатольевич**.

Гладунчик Евгений Анатольевич избран Генеральным директором ОАО «РЭСК» с 01.03.2012г. решением Совета директоров Общества (Протокол № 06/91–12 от 21.02.2012г.)

Год рождения	1949
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке:	С конца 2002г. по 29.02.2012г. – Генеральный директор ЗАО «Электрические сети Армении»; С 01.03.2001г. по н/в – Генеральный директор ОАО «РЭСК». Советник члена Правления ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале эмитента Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет
Сведения о сделках по приобретению или отчуждению акций Общества	Не осуществлялись

Генеральный директор подотчетен Общему собранию акционеров и Совету директоров Общества.

К компетенции Генерального директора относятся все вопросы руководства текущей деятельностью Общества, за исключением вопросов, отнесенных к компетенции Общего собрания акционеров, Совета директоров Общества.

Права и обязанности Генерального директора по осуществлению руководства текущей деятельностью Общества определяются законодательством Российской Федерации, Уставом Общества и трудовым договором, заключаемым им с Обществом.

Размер должностного оклада Генерального директора устанавливается решением Совета директоров Общества или лицом, уполномоченным Советом директоров Общества определять условия трудового договора с Генеральным директором и подписывать его от имени Общества.

В соответствии с Положением о материальном стимулировании Генеральному директору Общества могут выплачиваться премии за результаты выполнения ключевых показателей эффективности, за выполнение особо важных заданий (работ), а также единовременное премирование в случае награждения государственными наградами.

В 2011 году совокупный размер вознаграждений, выплаченных всем членам органов управления общества – членам Совета директоров и Генеральному директору – за осуществление ими соответствующих функций – составил 13 582 783 рубля.

Ревизионная комиссия

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества Общим собранием акционеров избирается Ревизионная комиссия Общества на срок до следующего годового Общего собрания акционеров.

Порядок деятельности Ревизионной комиссии Общества определяется Положением о Ревизионной комиссии Открытого акционерного общества «Рязанская энергетическая сбытовая компания», утвержденным годовым Общим собранием акционеров Общества 10.06.2011г., протокол ГС№ 6 – 11. С полным текстом документа можно ознакомиться на сайте Общества в сети Интернет:

http://www.resk.ru/doc/pol_rk.pdf

Состав Ревизионной комиссии

Состав Ревизионной комиссии утвержден решением годового Общего собрания акционеров Общества 10 июня 2011г.

(информация о членах Ревизионной комиссии предоставлена на дату избрания)

Ажимов Олег Евгеньевич – Председатель Ревизионной комиссии ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1977
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 08.2004г. по 05.2008г. – Начальник департамента, ведущий аудитор ООО «АДК аудит»; С 05.2008г. по 04.2010г. – Начальник ДВКиА, заместитель начальника ДВКиА ОАО «МРСК Урала» 04.2010г. по н/в – Начальник ДВА, начальник управления ДВА ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет

Бабаев Константин Владимирович - член Ревизионной комиссии ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1983
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях	С 11.2006г. по 02.2008г. – Коммерческий диспетчер Дирекции по работе на ОРЭ ОАО «Мосэнерго»;

за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 02.2008г. по 07.2008г. – Главный специалист Дирекции по работе на НОРЭМ ОАО «Мосэнерго»; С 07.2008г. по 01.2011г. – Главный эксперт ОАО «РусГидро»; С 01.2011 по н/в – Руководитель Дирекции по управлению рисками ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет

Бойко Марина Петровна - член Ревизионной комиссии ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1977
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 2005г. по 2008г. – Начальник отдела методологии бухгалтерского и налогового учета ОАО «МРСК Урала»; 2009г. – Аудитор ОАО «Межрегиональный центр аудита и оценки»; С 2009г. по 2010г. – Старший менеджер Департамента общего аудита и МСФО ООО «Файнарт-Аудит»; С 2010г. по н/в – Главный эксперт Управления финансового аудита Департамента внутреннего аудита ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет

Карцев Дмитрий Алексеевич - член Ревизионной комиссии ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1975
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 06.2004г. по 07.2008г. – Ведущий эксперт Отдела организации и проведения аудита Департамента внутреннего аудита КЦ ОАО РАО «ЕЭС России»; С 07.2008г. по 08.2010г. – Главный эксперт Департамента внутреннего аудита и управления рисками ОАО «РусГидро»; С 08.2010г. по н/в – Главный эксперт Департамента внутреннего аудита ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет

Рохлина Ольга Владимировна - член Ревизионной комиссии ОАО «РЭСК»	
Год рождения	1974
Образование	Высшее
Гражданство	РФ
Должности, занимаемые в Обществе и других организациях за последние 5 лет и в настоящее время в хронологическом порядке	С 2004г. по 2008г. – Ведущий эксперт Департамента внутреннего аудита ОАО РАО «ЕЭС России»; С 2008г. по 2010г. – Главный эксперт Департамента внутреннего аудита ОАО «Холдинг МРСК»; С 2010г. по н/в – Главный эксперт Департамента внутреннего аудита ОАО «РусГидро».
Доля участия в уставном капитале Общества	Не имеет
Доли принадлежащих обыкновенных акций Общества	Не имеет

При выплате вознаграждений членам Ревизионной комиссии в 2011 году Общество руководилось двумя документами.

С 01.01.2011г. по 10.06.2011г. выплаты вознаграждений членам Ревизионной комиссии осуществлялись в соответствии с Порядком выплаты вознаграждений членам Ревизионной комиссии Общества, утвержденным решением ГОСА ОАО «РЭСК», протокол от 05.07.2010г. ГС № 5 – 10.

В соответствии с данным документом за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии выплачивается единовременное вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 3 (Трем) минимальным месячным тарифным ставкам рабочего первого разряда, установленным отраслевым тарифным соглашением в электроэнергетическом комплексе Российской Федерации на дату подписания заключения по результатам проведенной проверки (ревизии). Размер вознаграждения, выплачиваемого Председателю Ревизионной комиссии, увеличивается на 30%.

10.06.2011г. годовым Общим собранием акционеров утверждено Положение о выплате членам Ревизионной комиссии Общества вознаграждений и компенсаций. В соответствии с Положением членам Ревизионной комиссии за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества выплачивается единовременное вознаграждение в размере суммы, эквивалентной 3 (Трем) минимальным месячным тарифным ставкам рабочего первого разряда. А также компенсируются фактически понесенные ими расходы (проезд, проживание, питание и т.д.), связанные с осуществлением функций членов Ревизионной комиссии, по нормам возмещения командировочных расходов Общества.

В течение 2011г. членам Ревизионной комиссии выплачено вознаграждение в размере 93 321 рубль.

2.2. Уставный капитал

По состоянию на 31.12.2011 уставный капитал ОАО «РЭСК» составляет 10 347 011 (десять миллионов триста сорок семь тысяч одиннадцать) рублей.

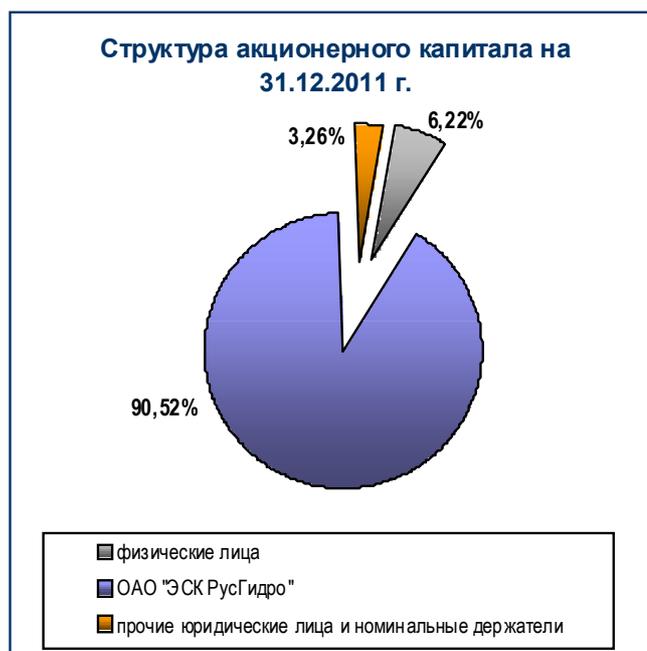
Таблица 2.2.1. Структура уставного капитала по категориям акций и данные о выпуске ценных бумаг

Вид размещенных ценных бумаг	Акции именные
Категория тип акции	Обыкновенные
Форма	Бездокументарные
Общее количество размещенных акций	206 940 220 шт.
Номинальная стоимость 1 акции	0,05 руб.
Общая номинальная стоимость	10 347 011 руб.
Способ размещения ценных бумаг	Распределение акций созданного при выделении ОАО «РЭСК» среди акционеров ОАО «Рязаньэнерго», реорганизованного путем такого выделения.
Срок размещения	11 января 2005 года – дата государственной регистрации Общества как юридического лица
Государственный регистрационный номер выпуска	1-01-50092-А от 4 марта 2005 года.

Общество не размещало привилегированные акции и иные ценные бумаги.

2.3. Структура акционерного капитала

Наименование владельца ценных бумаг	Доля в уставном капитале по состоянию на:	
	01.01.2011г.	31.12.2011г.
Открытое акционерное общество "ЭСК РусГидро" (ОАО «ЭСК РусГидро»)	90,52%	90,52%
Физические лица, прочие юридические лица и номинальные держатели*	9,48%	9,48%



Акционеры, владеющие более 5% уставного капитала и более 5% обыкновенных именных акций Общества

Наименование владельца ценных бумаг, владеющих более 5% от УК	01.01.2011г.		31.12.2011г.	
	Доля в уставном капитале	Доля обыкновенных акций	Доля в уставном капитале	Доля обыкновенных акций
ОАО «ЭСК РусГидро»	90,52%	90,52%	90,52%	90,52%

Общее количество лиц, зарегистрированных в реестре акционеров ОАО «РЭСК» по состоянию на 31.12.2011 г. (без учета клиентов номинальных держателей) – 2510, из них номинальные держатели – 4.

2.4. Компания на рынке ценных бумаг

Акции ОАО «РЭСК» допущены к обращению следующими организаторами торговли на рынке ценных бумаг:

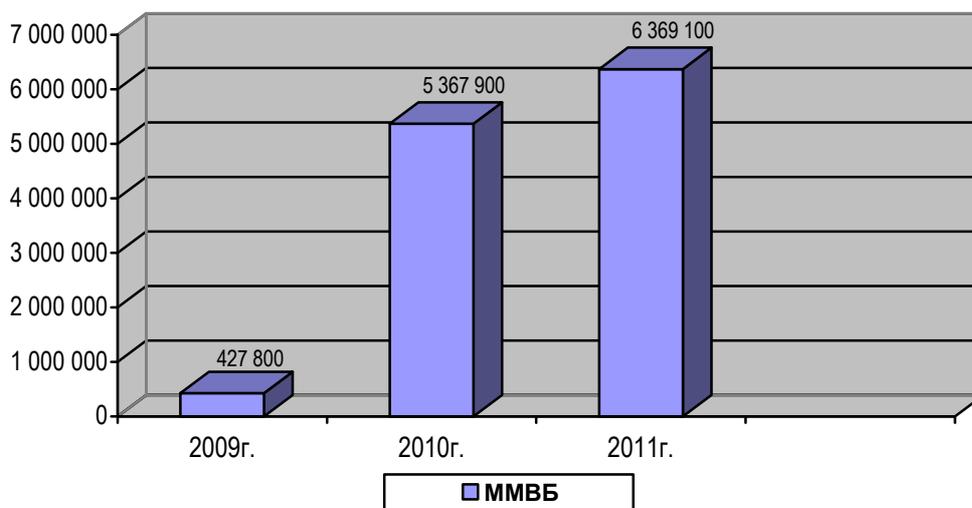
Наименование организатора торгов	Код ценной бумаги	Дата допуска к торгам	
ОАО «РТС»	RZSBG	14.09.2005г.	внесписочные
ЗАО «ММББ»	RZSB	16.09.2005г.	внесписочные

Основной объем торгов акциями Общества осуществляется на ЗАО «ФБ ММВБ», поэтому для составления сравнительного анализа положения акций Общества на рынке ценных бумаг за последние три года используется информация полученная с сайта ФБ ММВБ: <http://www.micex.ru>

**Объем торгов ценными бумагами ОАО «РЭСК» на ММВБ
в 2009-2011г.г.**

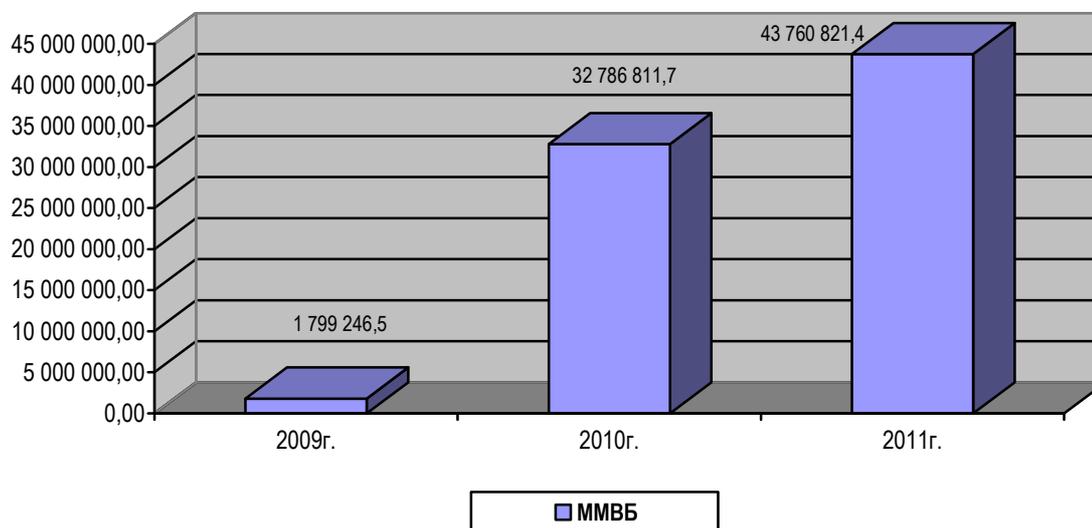
Общий объем торгов акциями Общества в штуках.

Биржа/ год	2009г.	2010г.	2011г.
ММВБ	427 800	5 367 900	6 369 100



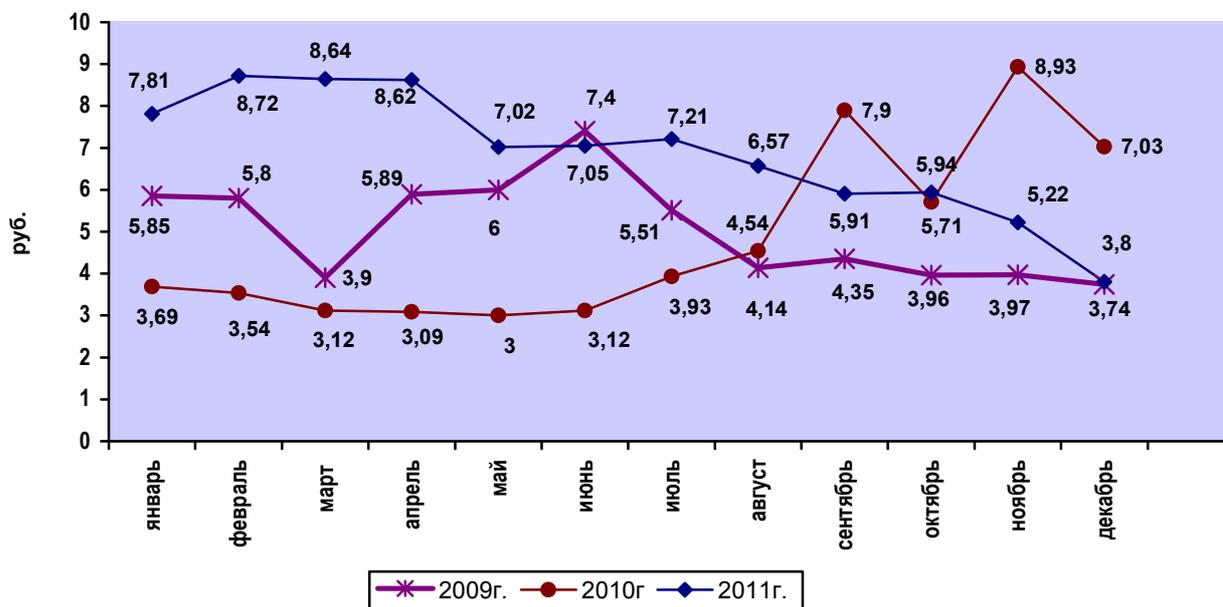
Общий объем торгов акциями Общества в рублях.

Биржа/ год	2009г.	2010г.	2011г.
ММВБ	1 799 246,5	32 786 811,7	43 760 821,4



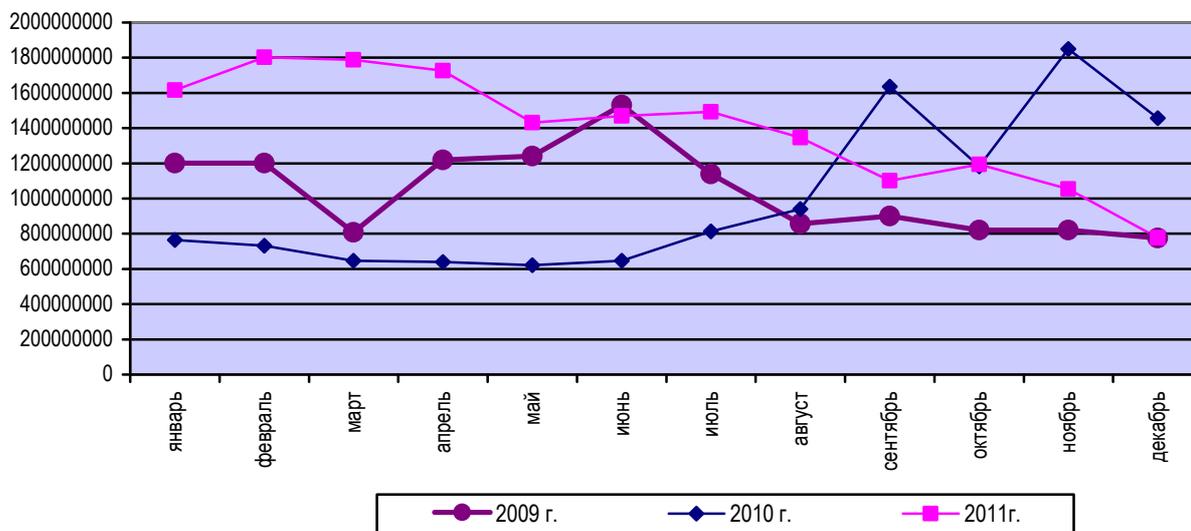
В последнее время ситуация на фондовом рынке стабилизировалась. Торги ценными бумагами Общества идут в обычном режиме.

Динамика изменения средневзвешенной цены за акцию ОАО «РЭСК» в течение 2009 – 2011 годов.



Динамика изменения уровня капитализации компании в течение 2009-2011 года.

Уровень капитализации ОАО «РЭСК»		
на 31.12.2009г.	31.12.2010г.	31.12.2011г.
774 870 408,77	1 456 445 268,36	776 646 645,66



2.5. Корпоративное управление ДЗО

У Общества отсутствуют дочерние и иные зависимые хозяйственные общества.

2.6. Участие в некоммерческих / коммерческих организациях

Полное наименование некоммерческой организации	Сфера деятельности некоммерческой организации
Некоммерческое партнерство «Совет рынка»	Обеспечение правовых основ участников оптово-розничного рынка электроэнергии.
Негосударственный пенсионный фонд Электроэнергетики (НПФ «Электроэнергетики»)	Социальная защита работников электроэнергетики.
Рязанская Торгово – промышленная палата (ТПП)	Оказание профессионального содействия в бизнесе.
Некоммерческое партнерство «ЭнергоПрофАудит»	Регулирование и контроль профессиональной деятельности членов партнерства в области энергетических обследований, а также защита их профессиональных интересов.

Общество не участвует в коммерческих организациях.

Раздел 3. Производство и сбыт

3.1. Взаимоотношения Общества с его основными поставщиками.

Таблица 3.1.1. Основные поставщики, объем покупки, доля от общей покупки, в т.ч. от НР ТЭЦ

№ п/п	Наименование поставщика э/э и мощности	Объем закупки э/э, тыс.кВтч	Доля от общего объема закупки, %
1	ЗАО "ЦФР"	1 570 346, 1	47,0
2	Рязанский филиал ООО "Ново-Рязанская ТЭЦ"	1 269 519, 7	38,0

Поставщики электроэнергии и мощности на оптовом рынке определялись на основании схемы прикрепления контрагентов формируемой ОАО «АТС» и ЗАО «ЦФР».

Взаимоотношения с поставщиками на оптовом рынке строятся на основании правил оптового рынка, утвержденных Постановлениями Правительства РФ, и регламентов оптового рынка, принятых Наблюдательным Советом НП «Совет рынка».

На розничном рынке основным поставщиком электроэнергии и мощности является ООО «Ново-Рязанская ТЭЦ». Взаимоотношения на розничном рынке строятся на основании Основных положений функционирования розничных рынков электрической энергии, утвержденных Постановлением Правительства РФ N 530 от 31 августа 2006 г.

Информация о покупной электроэнергии

Таблица 3.1.2. Средневзвешенная стоимость покупки электрической энергии по свободным ценам, по месяцам 2011 года

Месяц	Цена покупки, руб/МВтч	Месяц	Цена покупки, руб/МВтч
январь	951,36	июль	1 057,95
февраль	1 143,52	август	957,85
март	1 022,70	сентябрь	993,69

апрель	1 041,51
май	1 005,67
июнь	1 111,21

октябрь	950,30
ноябрь	924,22
декабрь	895,67

Таблица 3.1.3. Структура покупки электрической энергии по источникам 2009- 2010 года

Показатель	2009г.		2010г.		2011г.	
	тыс.кВт.ч	%	тыс.кВт.ч	%	тыс.кВт.ч	%
Объем покупки электроэнергии по источникам	5 471 569,3	100	4 300 678,3	100	3 344 787,4	100
ОРЭ всего	3 864 508,03	70,63	2 830 714,7	65,82	2 038 265,7	60,94
Рынок на сутки вперед	1 926 520,4	35,21	2 278 275,0	52,97	1 497 003,6	44,76
Регулируемый сектор	1 709 675,068	31,25	454 215,9	10,56	467 919,5	13,99
Балансирующий рынок	228 312,6	4,17	98 223,8	2,28	73 342,5	2,19
Розничный рынок	1 607 061,2	29,37	1 469 963,6	34,18	1 306 521,7	39,1

В регулируемом секторе оптового рынка электроэнергии ОАО «РЭСК» покупает электроэнергию по индикативным ценам, установленными приказами ФСТ России.

В 2011 г. индикативная цена на электроэнергию составила:

- с 1 января 2011г. - 603,08 руб./МВтч.,

- с 1 апреля 2011г. - 593,97 руб./МВтч.,

индикативная цена на мощность:

- с 1 января 2011г. – 210 820,64 руб./МВт в месяц,

- с 1 апреля 2011г. – 210 937,04 руб./МВт в месяц.

В 2011г. по сравнению с 2010г. увеличилась доля электроэнергии и мощности покупаемая по РД в соответствии с утвержденным в балансе на 2011г. объемом поставки электроэнергии населению и приравненных к нему категорий потребителей.

Средневзвешенная цена покупки электрической энергии по свободным ценам в 2011г. составила 1001,57 руб./МВтч, что на 14,2% больше, чем в 2010г.

Основным поставщиком электрической энергии и мощности на розничном рынке является Рязанский филиал ООО «Ново-Рязанская ТЭЦ» с объемом поставки - 1 269 519, 7 тыс. кВтч. за 2011г., что на 13,1% меньше, чем в 2010г.

3.2. Энергосбытовая деятельность.

Динамика товарного отпуска и реализации электрической энергии

Таблица 3.2.1. Динамика отпуска э/э по месяцам 2011

Месяц	План отпуска (договорной объем), тыс. кВтч	Факт отпуска, тыс кВтч
Январь	307 088	307 088
Февраль	286 798	286 798
Март	297 977	297 977
Апрель	253 241	253 241
Май	235 350	236 176
Июнь	232 609	232 893
Июль	250 151	246 614
Август	248 713	250 595
Сентябрь	240 215	245 767
Октябрь	283 732	284 775

Ноябрь	282 016	302 921
Декабрь	327 803	312 555
Итого	3 245 693	3 257 400

Динамика отпуска э/э по месяцам 2011г.

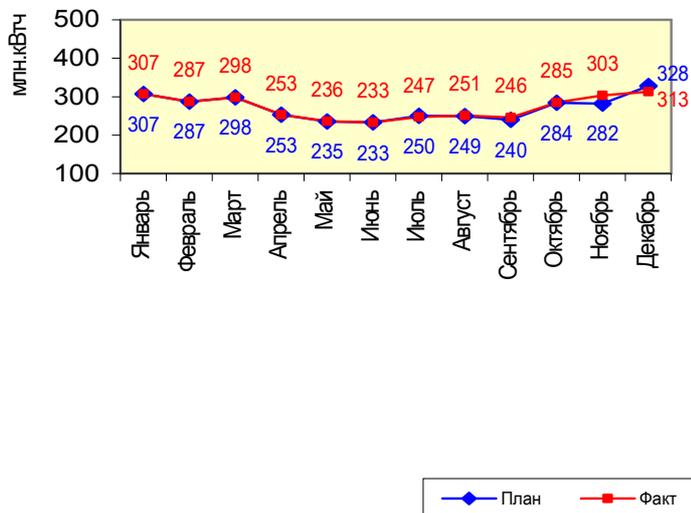
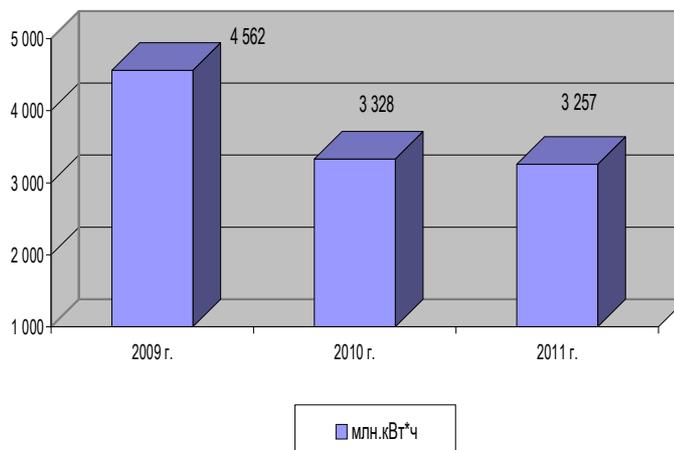


Таблица 3.2.2. Динамика товарного отпуска э/э ОАО «РЭСК» в 2009- 2011г.г

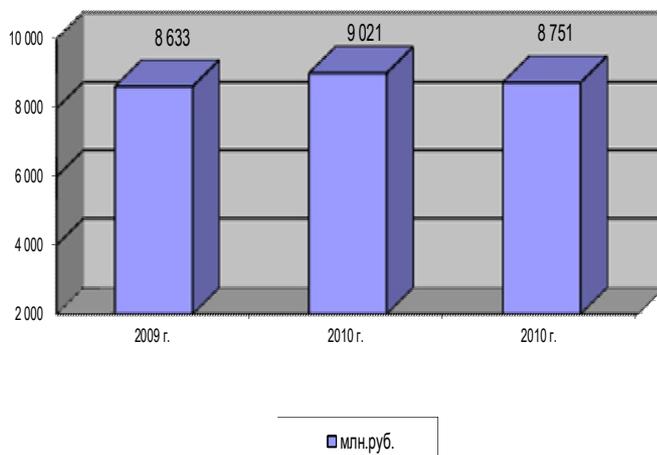
	2009	2010	2011
Млн.кВт*ч	4 562	3 328	3 257



Величина товарного отпуска электроэнергии в натуральном выражении в 2011 году снизилась по сравнению с 2010 годом на 70 млн.кВт*ч или 2%.

Таблица 3.2.3. Динамика объема продаж э/э ОАО «РЭСК» в 2009- 2011г.г

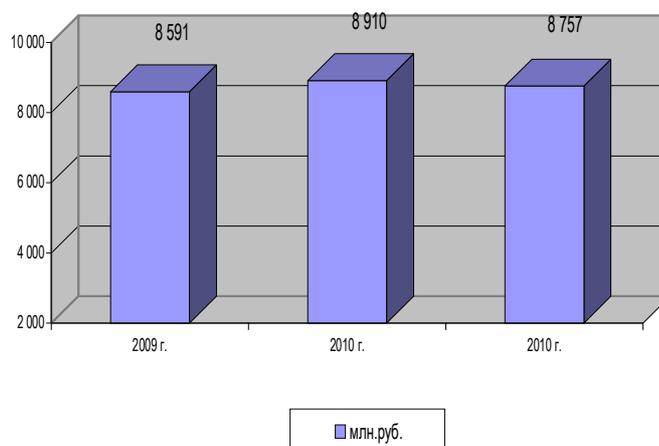
	2009	2010	2011
Млн.руб.	8 633	9 021	8 751



Величина объема продаж электроэнергии в 2011 году снизилась по сравнению с 2010 годом на 270 млн. руб. или 3%.

Таблица 3.2.4. Динамика реализации э/э ОАО «РЭСК» в 2009- 2011г.г

	2009	2010	2011
Млн.руб.	8 591	8 910	8 757



Структура полезного отпуска э/э в 2011 году.



Структура абонентской задолженности ОАО «РЭСК» на 01.01.2012г.



Динамика дебиторской и кредиторской задолженности в 2009-2011г.г.

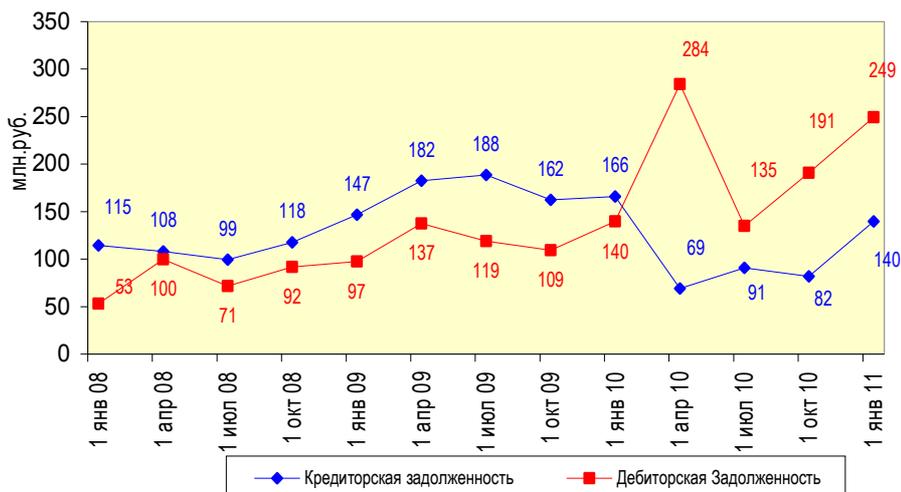


Таблица 3.2.5. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ОАО «РЭСК» в 2009- 2011г.г (млн.руб.)

	2009	2010	2011
Дебиторская задолженность (на конец периода)	139,7	249,3	240,3
Кредиторская задолженность (на конец периода)	165,9	139,8	207,6

Дебиторская задолженность по состоянию на 01.01.2012 составила 240 295 тыс.руб. По сравнению с дебиторской задолженностью на 01.01.2011г. снижение составило 9 023 тыс. руб. или 3,8 %. По срокам образования задолженность на 01.01.2012г. делится на: текущую – 196 049 тыс. руб. (82%); исковую – 25 910 тыс.руб. (11%); рабочую – 18 050 тыс.руб. (7%), мертвую – 286 тыс.руб. (0,1%).

Динамика изменения среднеотпускного тарифа по э/э за 2009-2011гг. (без НДС)

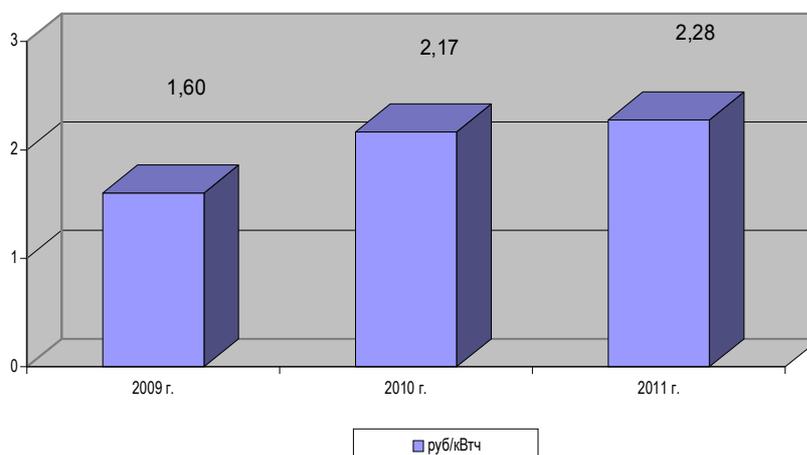


Таблица 3.2.6. Динамика изменения тарифов по э/э за 2009-2011гг.

	2009	2010	2011
За электроэнергию	1,51524	2,28483	2,18747
За мощность	640,65562	706,18138	253,8156

Клиентская политика ОАО «РЭСК»

В 2007 году Светом директоров Общества утвержден Стандарт обслуживания клиентов. Данный документ устанавливает общие требования к клиентскому обслуживанию, включая правила и характеристики очного и заочного обслуживания, и определяет специфику работы с потребителями при осуществлении энергосбытовой деятельности.

Стандарт определяет и регламентирует требования к следующим процедурам взаимодействия:

- анализ потребностей и ожиданий клиентов посредством обработки обращений клиентов;
- заключение и ведение договоров, текущее обслуживание;
- реагирование на жалобы и обращения, обеспечение «обратной связи»;
- оценка степени удовлетворенности качеством услуг энергоснабжения и качеством обслуживания;
- осуществление мониторинга и контроля за обслуживанием клиентов, в том числе за исполнением решений, принятых по жалобам и обращениям клиентов;
- обеспечение информированности.

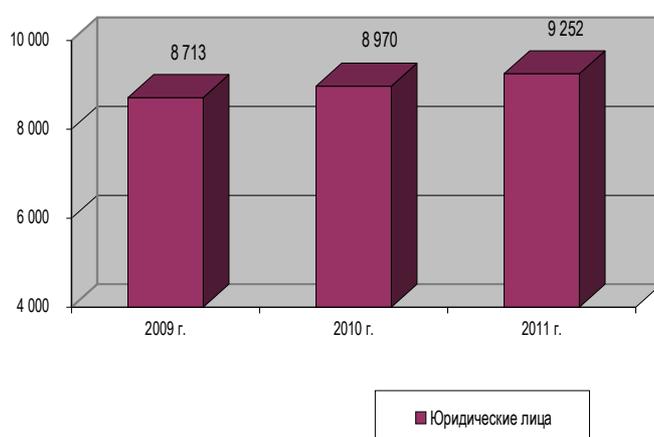
Стандарт определяет и регламентирует основные направления повышения удовлетворенности клиентов качеством услуг энергоснабжения и качеством обслуживания:

- уменьшение времени решения вопросов;
- оптимизация затрат клиентов и компаний;
- создание комфортных условий и доброжелательного отношения к клиенту.

Главный принцип работы в компании – клиентоориентированная и взвешенная политика в отношении любого потребителя Рязанской области.

Основная задача компании в краткосрочной и среднесрочной перспективе – сохранение статуса Гарантирующего поставщика и своей зоны деятельности.

Динамика увеличения клиентской базы ОАО «РЭСК» в 2009-2011г.г.



3.3. Энергоаудит.

Энергоаудиторская деятельность ОАО «РЭСК» в 2011 году развивалась по следующим направлениям:

1. Проведение энергетических обследований объектов потребителей ТЭР с формированием по их результатам энергетических паспортов на территории г.Рязани и Рязанской области, а также за ее пределами:

1.1. Проведено энергетическое обследование ФГУП "Государственный Рязанский приборный завод". Энергетический паспорт ФГУП «ГРПЗ» (рег№ Э-015/015-11).

1.2. Проведены энергетические обследования бюджетных учреждений:

1.2.1 ГАОУ ДОД ДЮСШ "Метеор". Энергетический паспорт ГАОУ ДОД ДЮСШ "Метеор» (рег.№Э-015/036-11).

1.2.2 ГАОУ ДОД ДЮСШ "Нептун". Энергетический паспорт ГАОУ ДОД ДЮСШ "Нептун"(рег. № Э-015/037-11).

1.2.3 ГУК Рязанская областная детская библиотека. Энергетический паспорт ГУК Рязанская областная детская библиотека (рег. № Э-015/035-11).

1.3. Участие в энергетическом обследовании Рязанского драматического театра (работа по субподрядному договору с ОАО «Рязанский центр энергоэффективности»).

1.4. Проведены работы по энергетическому обследованию ОАО "НИИЭС" (в т.ч. Волгоградского филиала). Энергетический паспорт ОАО "НИИЭС" (рег. № Э-015/098-11)

1.5. В рамках, заключенного договора с ГУП МО «Мособлгаз» на 2011-2012г., проведено энергетическое обследование 7 филиалов из 14:

- Коломнамежрайгаз;
- Ступиномежрайгаз;
- Серпуховмежрайгаз;
- Подольскмежрайгаз;
- Раменскмежрайгаз;
- Ногинскмежрайгаз;
- АУП ГУП МО Мособлгаз

2. В 2011г. был открыт Центр энергоэффективных технологий. Отчёт о работе Центра энергоэффективных технологий ОАО «РЭСК» за 2011 год:

Таблица 1

№ п/п	Наименование мероприятия
1	Сбор информации по энергосберегающей технике и технологиям
2	Консультации по организационным, нормативным, техническим и финансово-экономическим вопросам энергосбережения в промышленности, жилищно-коммунальном хозяйстве, бюджетной сфере.
3	Осуществление консультаций по вопросам проведения энергоаудита на предприятиях и в организациях области с целью определения резервов экономии топливно-энергетических ресурсов (ТЭР) и составления энергетических паспортов в рамках взаимодействия с отделом энергоаудита ОАО «РЭСК»
4	Разработка сценариев занятий по энергосбережению для учащихся 8-10 классов для учащихся начальной школы
5	Согласование сценария занятий по энергосбережению с Министерством образования Рязанской области и Управлением образования администрации г.Рязани.
6	Проведение ознакомительной экскурсии для сотрудников Управления образования г.Рязани
7	Проведения занятий с учащимися
8	Работа с потенциальными клиентами Центра: - формирование групп для занятий по различной тематике (энергосбережение в быту, промышленности, в сфере малого бизнеса, ЖКХ)

	- плановые занятия по энергосбережению с частными лицами, подавшими заявки на посещение Центра
9	Плановое проведение занятий по энергосбережению для учащихся различных возрастных категорий, согласно утвержденного графика:
10	Разработка опросных листов для изучения общественного мнения о проблемах энергосбережения и энергоэффективности
11	Участие в подготовке и издании информационных, рекламных материалов (Буклет «Сборник полезных советов «Энергосбережение в быту»); организации выставок, ярмарок по энергосбережению. (Участие в выставке «Энергосбережение и энергоэффективность -2011»)
12	Проведение занятий с ответственными за энергосбережение (по согласованию с муниципалитетами, управляющими компаниями, товариществами собственников жилья, учреждениями и организациями и т.д.) в зависимости от направления их деятельности.
13	Проведение презентации проекта энергоэффективного дома для представителей Правительства Рязанской области, проектных организаций и прочих заинтересованных лиц
14	Размещение в Центре образцов продукции и информационных материалов региональных производителей энергосберегающего оборудования и технологий
15	Консультации по вопросам энергосервиса (правовые аспекты, виды энергосервисных контрактов)
16	Консультирование клиентов по вопросам составления программ по повышению энергоэффективности объектов

3. Целью проводимых энергетических обследований является:

- 1) получение объективных данных об объеме используемых энергетических ресурсов;
- 2) определение показателей энергетической эффективности;
- 3) определение потенциала энергосбережения и повышения энергетической эффективности;

Организациям, обследуемым в 2011 году энергоаудиторами ОАО «РЭСК» было рекомендовано проведение ряда мероприятий, направленных на повышение энергосбережения:

Таблица 2

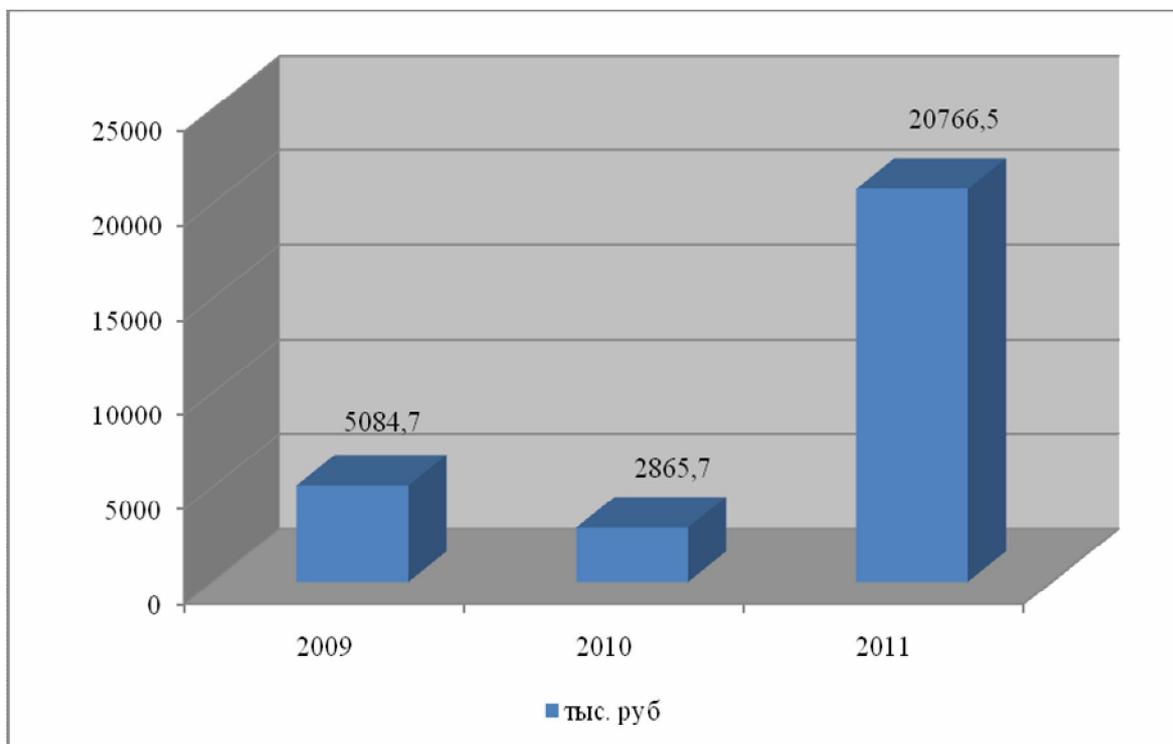
Объект	Годовая экономия ТЭР, тыс. руб.	Средний срок окупаемости, лет
ФГУП «ГРПЗ»	2451,11	1
ГУП МО «Мособлгаз» *	2840,28	3,5
ОАО «НИИЭС»	809,67	3,9
ГУК РОДБ	35,46	4,05
ГАОУ ДОД «ДЮСШ «Метеор»	145,48	0,47
ГАОУ ДОД «ДЮСШ «Нептун»	233,44	0,38

Примечание: по объекту ГУП МО «Мособлгаз» приведена общая сумма годовой экономии ТЭР и общий средний срок окупаемости по 7 филиалам.

Динамика выручки от услуг по проведению энергоаудита за период 2009-2011г.

Таблица3

Единица измерения	2009	2010	2009
Тыс. руб.	5084,7	2865,7	20766,54



Выручка за 2011г. составила 20766,54 тыс. руб. по сравнению с 2010г. - 2865,7 тыс. руб. Увеличение выручки по сравнению с 2010г. связано с:

- финансированием бюджетных учреждений по статье расходов «проведение энергоаудита»;

- заключением договора на период 2011-2012г. с ГУП МО «Мособлгаз» на сумму 42700 тыс. руб. (в сумму договора заложены расходы на услуги субподрядных организаций);

- проведение энергоаудита организаций, в соответствии с Федеральным законом Российской Федерации от 23 ноября 2009 г. N 261-ФЗ "Об энергосбережении и о повышении энергетической эффективности и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации", в котором говорится, что организации, совокупные затраты которых на потребление природного газа, дизельного и иного топлива, мазута, тепловой энергии, угля, электрической энергии превышают десять миллионов рублей за календарный год, обязаны организовать и провести первое энергетическое обследование в период со дня вступления в силу настоящего Федерального закона до 31 декабря 2012года.

Главные направления деятельности останутся прежними: проведение энергетических обследований на объектах ОАО «РусГидро» и проведение энергоаудитов потребителей топливно-энергетических ресурсов (в том числе организации бюджетной сферы) на территории г. Рязани и Рязанской области и других регионов РФ.

Раздел 4. Экономика и финансы

4.1. Основные финансово-экономические показатели деятельности Общества.

№ п/п	Наименование показателя	2009г. Факт	2010г. Факт	2011г. Факт	Темп роста, (5/4) %
1.	Выручка	7 874 030,3	8 485 569,6	7 475 776,1	88,1%
2.	Себестоимость	-7 286 352,8	-7 103 538,6	-6 971 759,1	98,1%
3.	Валовая прибыль	587 677,5	1 382 031,0	504 017,1	36,5%
4.	Коммерческие расходы	-258 832,2	-295 966,3	-339 296,8	114,6%
5.	Прибыль (убыток) от продаж	328 845,3	1 086 064,7	164 720,2	15,2%
6.	Прочие доходы	16 736,0	47 429,3	27 980,3	59,0%
7.	Прочие расходы	-33 544,1	-391 219,4	-41 920,0	10,7%
8.	Прибыль до налогообложения	312 037,2	742 274,6	150 780,6	20,3%
9.	Текущий налог на прибыль	-65 355,6	-224 401,6	-37 866,4	16,9%
10.	Чистая прибыль	246 681,6	517 872,9	112 914,1	21,8%

Фактический объем реализованной продукции составил 3 295,6 млн.кВтч., в том числе:

- ✓ объем продажи э/э на розничном рынке – 3 257,4 млн.кВтч;
- ✓ объем продажи э/э на оптовом рынке – 38,2 млн.кВтч.

Уменьшение выручки на 1 009 793,5 тыс. руб. (88,1%) по сравнению с фактом 2010 г. обусловлено уменьшением объема продаж э/э по регулируемым ценам (- 1 135 491,4 тыс.руб.), уменьшением объема продажи на оптовом рынке (- 791 789,9 тыс.руб.), уменьшением объема продаж непрофильной продукции (- 6 861,6 тыс.руб.).

Затраты на реализацию продукции составили - 7 311 055,9 тыс.руб., в том числе:

- ✓ себестоимость продукции (услуг), всего – 6 971 759,1 тыс.руб.;
- ✓ коммерческие расходы – 339 296,8 тыс.руб.

Прочие доходы в 2011 году составили 27 980,3 тыс. руб. что ниже факта 2010 года на 59%.

Это обусловлено:

- ✓ Снижением доходов по статье проценты к получению на 14 045,9 тыс.руб.
- ✓ Снижением доходов от реализации основных средств, квартир, МПЗ, НМА и других внеоборотных активов на 188,2 тыс.руб.
- ✓ Снижением доходов по статье «Восстановление резерва по сомнительным долгам» на 3 996,7 тыс.руб. и пр.

Прочие расходы составили – 41 920,0 тыс.руб.

За 2011 год Обществом получена чистая прибыль в размере 112 914,1 тыс. рублей.

- ✓ Снижение чистой прибыли обусловлено следующими причинами:
- ✓ Снижением выручки от продаж э/э по регулируемым ценам;
- ✓ Снижением объема продажи на оптовом рынке;
- ✓ Снижением объема продаж непрофильной продукции
- ✓ Снижением прочих доходов

4.2. Финансовая отчетность Общества за 2011 год. Аналитический баланс. Анализ структуры активов и пассивов. Расчет чистых активов Общества.

Годовая финансовая отчетность Общества за отчетный период (краткая форма бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках) представлена в Приложении № 1.

Для проведения анализа баланса Общества был составлен аналитический баланс, в котором все статьи актива и пассива группируются по экономическому признаку.

Аналитический баланс ОАО "РЭСК" за 2011 год, тыс.руб.				
Показатели	На 31.12.2010	На 31.12.2011	Отклонения	
			тыс. руб.	%
Активы				
<i>I. Внеоборотные активы</i>				
Нематериальные активы				
Основные средства	106 062	136 062	+30 000	+28,29
Незавершенное строительство	211 899	212 721	+822	+0,39
Вложения во внеоборотные активы				
Долгосрочные финансовые вложения				
Отложенные налоговые активы	2 058	3 175	+1 117	+54,28
Прочие внеоборотные активы	42 233	37 590	-4 643	-11,0
ИТОГО по разделу I	362 252	389 548	+27 296	+7,53
<i>II. Оборотные активы</i>				
Запасы	6 968	6 989	+21	+0,30
НДС по приобретенным ценностям	38 138	38 195	+57	+0,15
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	2 132		-2 132	-100
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	360 331	264 545	-95 786	-26,58
Краткосрочные финансовые вложения				
Денежные средства и денежные эквиваленты	755 191	484 582	-270 609	-35,83
Прочие оборотные активы	21 322	31 707	+10 385	+48,70
ИТОГО по разделу II	1 162 760	826 018	-336 742	-28,96
БАЛАНС	1 525 012	1 215 566	-309 446	-20,29
Пассивы				
<i>III. Капитал и резервы</i>				
Уставный капитал	10 347	10 347		
Переоценка внеоборотных активов	26 313	26 313		
Резервный капитал	517	517		
Нераспределенная прибыль (убыток) прошлых лет	806 525	395 063	-411 462	-51,02

Нераспределенная прибыль (убыток) отчетного года		112 914	+112 914	+100
Итого по разделу III	843 702	545 154	-298 548	-35,39
<i>IV. Долгосрочные обязательства</i>				
Займы и кредиты				
Отложенные налоговые обязательства	4 075	5 802	+1 727	+42,38
Прочие долгосрочные обязательства				
ИТОГО по разделу IV	4 075	5 802	+1 727	+42,38
<i>V. Краткосрочные обязательства</i>				
Займы и кредиты				
Кредиторская задолженность всего	672 272	664 060	-8 212	-1,22
В том числе задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	4 963	13 377	+8 414	в 2,7 раза
Оценочные обязательства		550	+550	100
Доходы будущих периодов				
Прочие краткосрочные обязательства				
ИТОГО по разделу V	677 235	664 610	-12 625	+1,86
БАЛАНС	1 525 012	1 215 566	-309 446	-20,29

В 2011 году приказом Министерства финансов РФ от 02.07.2010 г. № 66н «О формах бухгалтерской отчетности» утверждены новые формы бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках. В связи с этим появилось понятие денежные эквиваленты (ранее «Краткосрочные финансовые вложения»), оценочные резервы (ранее «Резервы предстоящих расходов и платежей»).

За отчетный период в активе баланса значительных изменений не произошло. Снизилась дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты в полном объеме на сумму 2 132 тыс. руб. Наблюдалось снижение по статье "Денежные средства и денежные эквиваленты" (на 35,83% или на 270 609 тыс.руб. в основном за счет уменьшения остатка на расчетных и специальных счетах на сумму 222 171 тыс. руб. и снижения денежных эквивалентов (деPOSITных вложений) на сумму 49 970 тыс. руб.).

Прибыль текущего года составила 112 914 тыс. руб., что меньше прибыли за 2010 г. на 404 959 тыс. руб., что привело к снижению статьи «Капитал и резервы».

В пассиве баланса существенных изменений не произошло. Наблюдался рост по статье «Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов» входящей в состав кредиторской задолженности (в 2,7 раза или на 8 414 тыс.руб.). по причине направления полученной чистой прибыли за 2010 г. на выплату дивидендов.

В структуре кредиторской задолженности основную часть занимает задолженность поставщикам и подрядчикам (403 673 тыс. руб. или 60,79 % от суммы кредиторской задолженности), авансы полученные от потребителей (207 855 тыс. руб. или 31,30 % от общей суммы задолженности).

Резервный капитал Общества остался без изменения.

Структура активов баланса на 31.12.2011г.

Структура пассивов баланса на 31.12.2011г.



За 2011 год структура баланса Общества в целом существенно не изменилась. Основными источниками финансовых ресурсов Общества являются его собственные средства, доля которых уменьшилась за истекший год на 298 548 тыс. руб. и составила 45 % от общей суммы пассивов баланса.

В структуре активов баланса основной удельный вес занимают Дебиторская задолженность – 23 % и Денежные средства и денежные эквиваленты – 42 %.

В структуре пассивов баланса основной удельный вес занимают Кредиторская задолженность – 54%.

Общество проводит активную работу по снижению дебиторской и кредиторской задолженности.

Расчет стоимости чистых активов Общества производился в соответствии с Приказом Минфина РФ и Федеральной комиссии по рынку ценных бумаг от 29 января 2003 года № 10н / 03-6/пз "Об утверждении Порядка оценки стоимости чистых активов акционерных обществ".

Расчет стоимости чистых активов ОАО "Рязанская энергетическая сбытовая компания", тыс.руб.		
Показатель	31.12.2010	31.12.2011
АКТИВЫ		
1. Нематериальные активы		
2. Основные средства	106 062	136 062
3. Незавершенное строительство	211 899	212 721
4. Доходные вложения в материальные ценности		
5. Отложенные налоговые активы	2 058	3 175
6. Прочие внеоборотные активы	42 233	37 590

7. Запасы	6 968	6 989
8. НДС по приобретенным ценностям	38 134	38 195
9. Дебиторская задолженность	362 463	264 545
10. Денежные средства и денежные эквиваленты	755 191	484 582
11. Прочие оборотные активы	21 322	31 707
12. Итого активы, принимаемые к расчету (сумма п.п.1-11)	1 525 012	1 215 566
ПАССИВЫ		
13. Долгосрочные обязательства по займам и кредитам		
14. Отложенные налоговые обязательства	4 075	5 802
15. Краткосрочные обязательства по займам и кредитам		
16. Кредиторская задолженность	677 235	664 060
17. Оценочные обязательства		550
19. Прочие краткосрочные обязательства		
20. Итого пассивы, принимаемые к расчету (сумма п.п.13-19)	681 310	670 412
21. Стоимость чистых активов (разность п.12-п.20)	843 702	545 154

Чистые активы Общества на конец отчетного периода составили 545 154 тыс.руб.

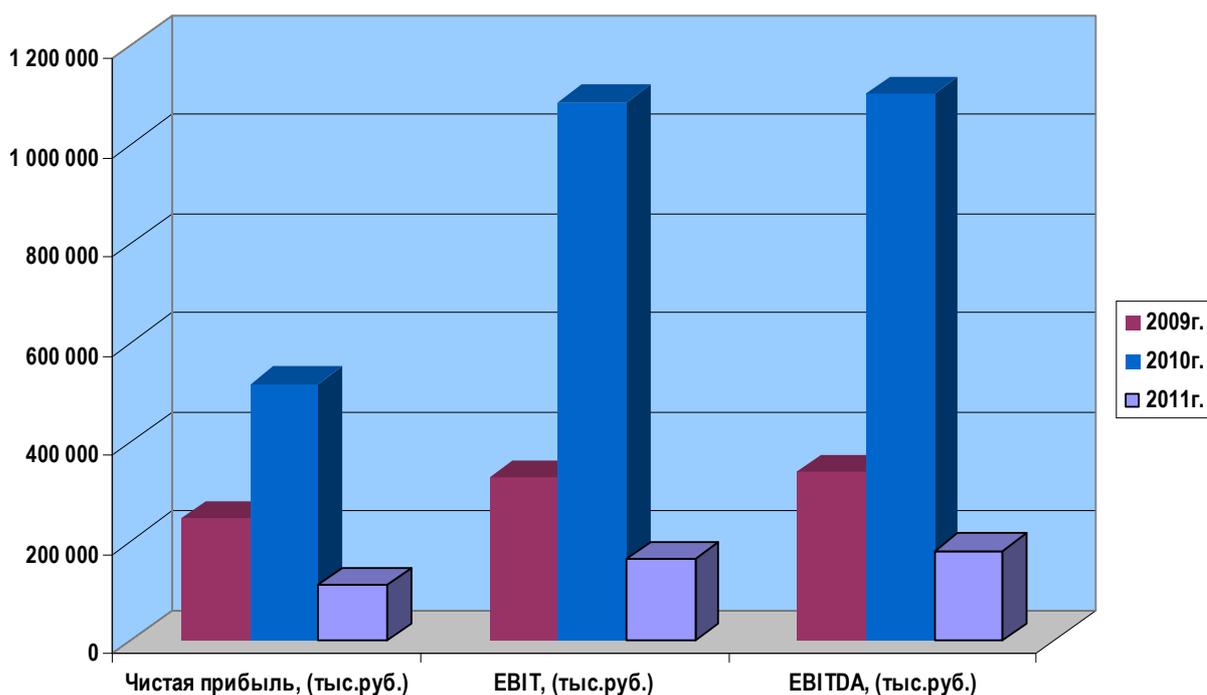
4.3. Анализ эффективности и финансовой устойчивости Общества.

Финансовые показатели

Ключевыми абсолютными показателями доходности операционной деятельности являются Чистая прибыль, EBIT и EBITDA. Показатели EBITDA и EBIT соответствуют операционному результату деятельности Общества, используются как индикаторы способности компании генерировать денежные средства от операционной деятельности без привлечения заимствований и без учета уплаты налогов.

Вышеуказанные показатели (EBITDA, EBIT) позволяют определить относительную эффективность операционной деятельности в части способности компании генерировать денежные потоки от операционной деятельности, характеризуют способность компании обслуживать свою задолженность.

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	Темп роста, (3/2) %
Чистая прибыль, (тыс.руб.)	246 681,6	517 872,9	112 914,1	21,8%
EBIT, (тыс.руб.)	328 845,3	1 086 064,7	164 720,2	15,2%
EBITDA, (тыс.руб.)	339 987,1	1 103 835,3	181 074,2	16,4%

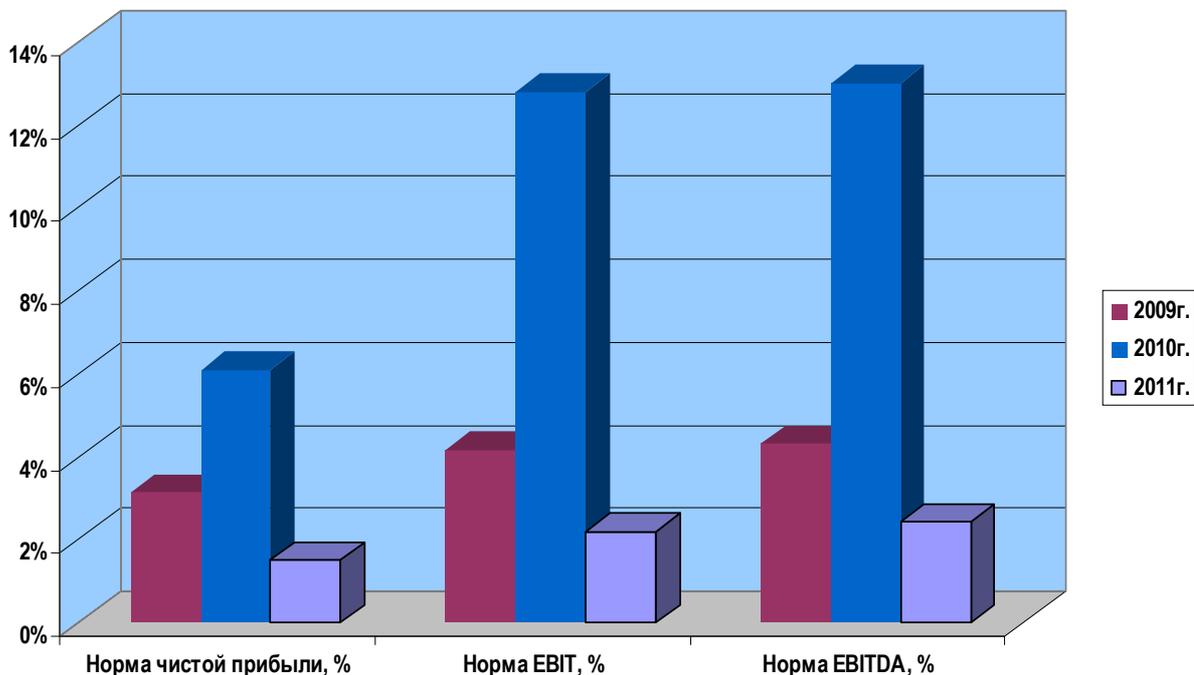


По сравнению с прошлым отчетным годом наблюдается снижение EBIT (15,2%), которое в свою очередь вызвано существенным снижением выручки Общества на -11,9% на фоне незначительно снижения расходной части -1,2%.

Показатели эффективности

При анализе эффективности используются показатели нормы EBITDA, EBIT, FFO и чистой прибыли, позволяющие оценить долю данных показателей в выручке компании.

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	Темп роста, (3/2) %
Норма чистой прибыли, %	3,13%	6,10%	1,51%	24,7%
Норма EBIT, %	4,18%	12,80%	2,20%	17,2%
Норма EBITDA, %	4,32%	13,01%	2,42%	18,6%



Норма чистой прибыли является итоговой характеристикой прибыльности совокупной деятельности Компании за определенный период времени. Если другие показатели эффективности характеризуют эффективность отдельных сфер деятельности Общества в части обеспечения прибыльности, то данный коэффициент показывает, насколько эффективна вся деятельность Компании в целом, включая прочую и финансовую деятельность.

Норма EBITDA или EBITDA margin показывает эффективность операционной деятельности Компании вне связи с принципами начисления амортизации, финансовыми операциями и нормами фискального регулирования, принятыми в стране.

Норма EBIT (рентабельность продаж) также показывает эффективность операционной деятельности Общества вне связи с финансовыми операциями и нормами фискального регулирования, принятыми в стране, но с учетом амортизационных отчислений.

Показатели управления операционной задолженностью.

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	41,9	33,7	28,1	83,4%
Оборачиваемость дебиторской задолженности	8,7	10,8	13,0	119,9%
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	20,8	16,0	13,3	83,5%
Оборачиваемость кредиторской задолженности	11,4	17,3	20,2	116,7%

Показатели ликвидности.

Показатели ликвидности оценивают способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Показатели ликвидности призваны продемонстрировать степень платежеспособности Общества по краткосрочным долгам.

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент быстрой ликвидности	1,41	1,65	1,18	71,4%
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,01	1,12	0,73	65,4%
Коэффициент Бивера	0,44	0,80	0,19	23,2%

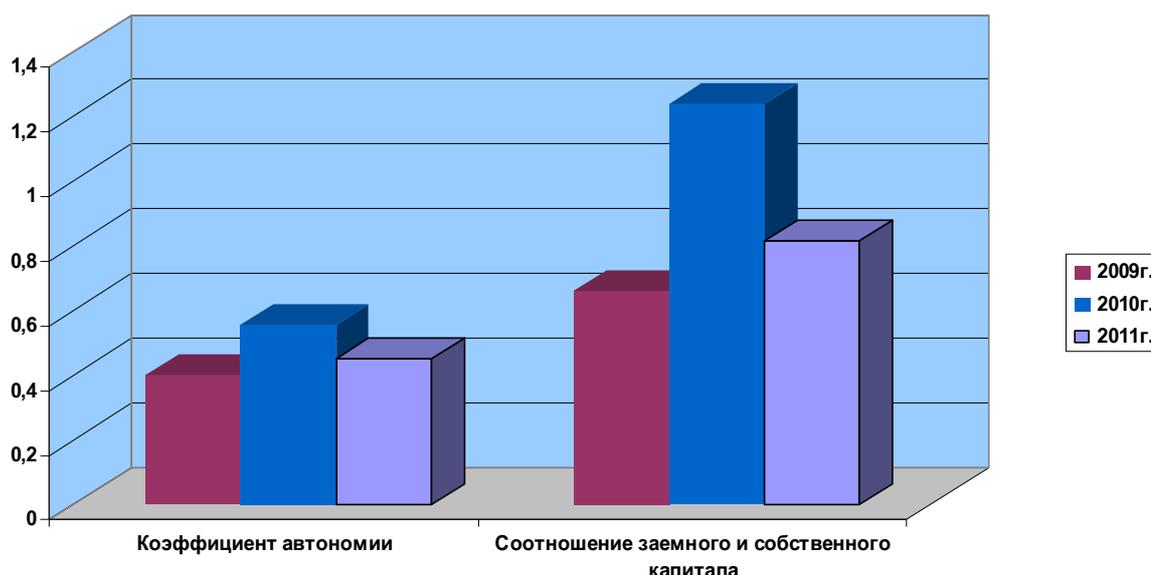
Коэффициент быстрой ликвидности демонстрирует защищенность держателей текущих долговых обязательств от опасности отказа от платежа. Предполагается, что чем выше этот коэффициент, тем лучше позиции ссудодателей. Показатель представляет собой отношение текущих активов за исключением запасов к текущим обязательствам.

Коэффициент абсолютной ликвидности - наиболее жесткая оценка ликвидности, которая допускает, что дебиторская задолженность не сможет быть погашена в срок для удовлетворения нужд краткосрочных кредиторов.

Коэффициент Бивера рассчитывается как отношение операционного денежного потока к текущим обязательствам по операционной деятельности на конец периода. Данный показатель предполагает, что текущие обязательства по операционной деятельности должны покрываться денежными средствами генерируемыми операционной деятельностью.

Показатели структуры капитала

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	Темп роста, (3/2) %
Коэффициент автономии	0,40	0,55	0,45	81,1%
Соотношение заемного и собственного капитала	0,66	1,24	0,81	65,7%



Ключевым показателем структуры капитала Общества является коэффициент автономии, поскольку данный показатель отражает обеспеченность финансирования активов Компании собственным капиталом.

Соотношение заемного и собственного капитала - определяет структуру инвестированного капитала и представляет собой отношение заемных средств компании к собственным.

Показатели доходности капитала

Показатели	2009г.	2010г.	2011г.	Темп роста, (3/2) %
ROA, %	34,4%	41,4%	8,2%	19,8%
ROE, %	177,0%	132,5%	14,8%	11,2%
ROS, %	4,2%	12,8%	2,2%	17,2%

К показателям доходности капитала относятся показатели, характеризующие доходность использования активов Общества относительно стоимости их источников финансирования.

ROA (рентабельность активов) отражает рентабельность деятельности Общества с учетом совокупного результата деятельности и всех вовлеченных в нее активов. Суть показателя состоит в характеристике того, насколько эффективно был использован каждый привлеченный (собственный и заемный) рубль

Для определения эффективности использования собственного капитала Общества используется показатель рентабельности собственного капитала - ROE.

ROE характеризует эффективность использования только собственных источников финансирования Компании и равна отношению чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала Компании.

4.4. Анализ дебиторской задолженности

№ п/п	Наименование показателя	2009г. Факт	2010г. Факт	2011г. Факт	Темп роста (2011/2010) %
1	Дебиторская задолженность (свыше 12 месяцев) в том числе:				
1.1.	покупатели и заказчики				
1.2.	векселя к получению				
1.3.	задолженность дочерних и зависимых обществ				
1.4.	авансы выданные				
1.5.	прочие дебиторы		2 132		-100%
2	Дебиторская задолженность (до 12 месяцев) в том числе:	205 930	339 009	264 545	-21,97%
2.1.	покупатели и заказчики	185 026	317 946	247 282	-22,25%
2.2.	векселя к получению				
2.3.	задолженность дочерних и зависимых обществ				
2.4.	задолженность участников по взносам в уставной капитал				
2.5.	авансы выданные	3 046	16 493	4 067	- в 4,1 раза
2.6.	прочие дебиторы	17 858	4 570	13 196	+ в 2,9 раза

По состоянию на 31.12.2011 г.на балансе общества долгосрочная дебиторская задолженность (свыше 12 мес.) отсутствует, краткосрочная дебиторская задолженность (до 12 мес.) составила 264 545 тыс.руб.

По сравнению с 2010 годом краткосрочная дебиторская задолженность в целом уменьшилась на 74 464 тыс. руб. при этом авансы выданные уменьшились на 12 426 тыс. руб., задолженность покупателей и заказчиков уменьшилась на 70 664 тыс. руб., а задолженность прочих

дебиторов увеличилась на 8 626 тыс. руб. в основном за счет переплаты по налогам и сборам на 7 976 тыс. руб.

4.5. Анализ кредиторской задолженности и краткосрочных займов и кредитов

№ п/п	Наименование показателя	2009г. Факт	2010г. Факт	2011г. Факт	Темп роста (2011/2010) %
1.	Займы и кредиты				
2.	Кредиторская задолженность в том числе	583 739	677 235	664 060	-1,95%
2.1.	поставщики и подрядчики,	365 459	399 614	403 673	+1,02%
2.1.	векселя к уплате				
2.3.	задолженность перед дочерними и зависимыми обществами				
2.4.	задолженность по оплате труда перед персоналом	5 264	4 732	4 337	-9,1%
2.5.	задолженность перед гос. внебюджетными фондами	2 237	2 787	2 843	+2,0 %
2.6.	по налогам и сборам	40 889	102 692	19 805	- в 5,2 раза
2.7.	авансы полученные	165 882	139 778	207 855	+48,7%
2.8.	прочие кредиторы	1 881	22 669	11 617	-48,75%
2.9	Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	2 127	4 963	13 377	в 2,7 раза
4.	Доходы будущих периодов				
5.	Оценочные обязательства	0	0	550	+100 %
6.	Прочие краткосрочные обязательства	217			

По состоянию на 31.12.2011 г. кредиторская задолженность составила 664 060 тыс.руб.

По сравнению с 2010 годом кредиторская задолженность уменьшилась на 13 075 тыс. руб. Значительное уменьшение задолженности произошло по налогам и сборам (в 5,2 раза или на 82 887 тыс. руб.) и уменьшение задолженности прочих кредиторов на 11 052 тыс. руб. Вместе с тем произошло увеличение кредиторской задолженности на 68 077 тыс. руб. за счет авансов полученных, и на 8 414 тыс. руб. увеличилась задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов .

Задолженность по кредитам и займам отсутствует.

4.6. Распределение прибыли и дивидендная политика

В 2008 г. Советом директоров Общества была утверждена Дивидендная политика (Протокол 04/53-08. от 31.10.2008г.)

Основными принципами дивидендной политики Общества являются:

- Принцип единства выбранной системы критериев, применяемых в дивидендной политике в рамках определенного периода времени, характеризующийся постоянством подходов к вопросам дивидендной политики.
- Принцип обеспечения индивидуального подхода к определению суммы дивидендных выплат Общества в зависимости от значения основных, принятых существенными в соответствии с настоящим Положением, критериев.
- Принцип единства процедуры расчета дивидендных выплат, которая проводится в соответствии с настоящим Положением по утвержденной методике и базируется на единой методологической основе, включая определенный набор критериев и влияющих факторов.

- Принцип прозрачности (понятности) всех процедур настоящего Положения для акционеров и менеджеров Общества.

Критериями для принятия решения о выплате дивидендов являются:

- Соответствие действующей практике начисления и выплаты дивидендов законодательству РФ.
- Соблюдение интересов акционеров Общества.
- Поддержание требуемого уровня финансового состояния, обеспечение перспектив развития Общества.
- Повышение инвестиционной привлекательности Общества.

Таблица 4.6.1. Размер выплаченных ОАО «РЭСК» дивидендов, тыс. руб. (общая сумма в год)

Дивиденды	2009 г.	2010г.	2011г.
Всего, в том числе:	2 081 330,59 руб.	58 834 341,94 руб.	404 662 139,53 руб.
на обыкновенные акции	2 081 330,59 руб.	58 834 341,94 руб.	404 662 139,53 руб.

В 2011 году выплачивались дивиденды объявленные в 2005 – 2011 г.г.:

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	9 месяцев 2005 года
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	9 047 012,54 руб.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	0,043718 руб.
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	9 047 012,54 руб.

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	12 месяцев 2005 год
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	3 423 991,49 руб.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	0,0165458 руб.
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	3 423 991,49 руб.

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	12 месяцев 2006года
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	12 049 922,07 руб.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	0,058229 руб.

Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	12 049 922,07 руб.

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	9 месяцев 2007года
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	6 960 020,42 руб.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	0,033633 руб.
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	6 960 020,42 руб.

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	12 месяцев 2008года
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	2 000 003,97 руб.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	0.009665 руб.
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	1 962 631,62 руб.
Причины невыплаты или выплаты объявленных дивидендов не в полном объеме	Неверные, неполные либо устаревшие данные о банковских реквизитах и почтовых адресах акционеров

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	12 месяцев 2009года
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	61 670 499,42 руб.
Размер объявленных дивидендов в расчете на одну акцию	0,298011 руб.
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	59 225 200,88 руб.
Причины невыплаты или выплаты объявленных дивидендов не в полном объеме	Неверные, неполные либо устаревшие данные о банковских реквизитах и почтовых адресах акционеров

Отчетный период, за который выплачивались дивиденды по акциям	12 месяцев 2010 года
Категория (тип) акций	Обыкновенные
Общий размер объявленных дивидендов:	413 075 796,48 руб.
Размер объявленных дивидендов в	1, 996112руб.

расчете на одну акцию	
Срок, отведенный для выплаты объявленных дивидендов	В течение 60 дней со дня принятия решения о выплате дивидендов
Общий размер выплаченных дивидендов	402 181 650,79 руб.
Причины невыплаты или выплаты объявленных дивидендов не в полном объеме	Неверные, неполные либо устаревшие данные о банковских реквизитах и почтовых адресах акционеров

Раздел 5. Инвестиции.

5.1. Инвестиционная деятельность в форме капитальных вложений

Инвестиции Общества в 2011 году составили 31 861,3 тыс. руб. без НДС.

Освоение капитальных вложений за прошедшие три года представлено в таблице 5.1.1. и на рисунке 1.

Таблица 5.1.1. Динамика капитальных вложений

№	Показатель	2009		2010		2011	
		млн. руб.	%	млн. руб.	%	млн. руб.	%
1	Капвложения всего (без НДС)	43,7105	97,8%	241,7642	66,6%	31,8613	38,9%
1.1.	в т.ч. ТПИР						
1.2.	Новое строительство						
1.3.	Непроизводственные фонды						

Рисунок 1. Динамика объема капитальных вложений, млн. руб.

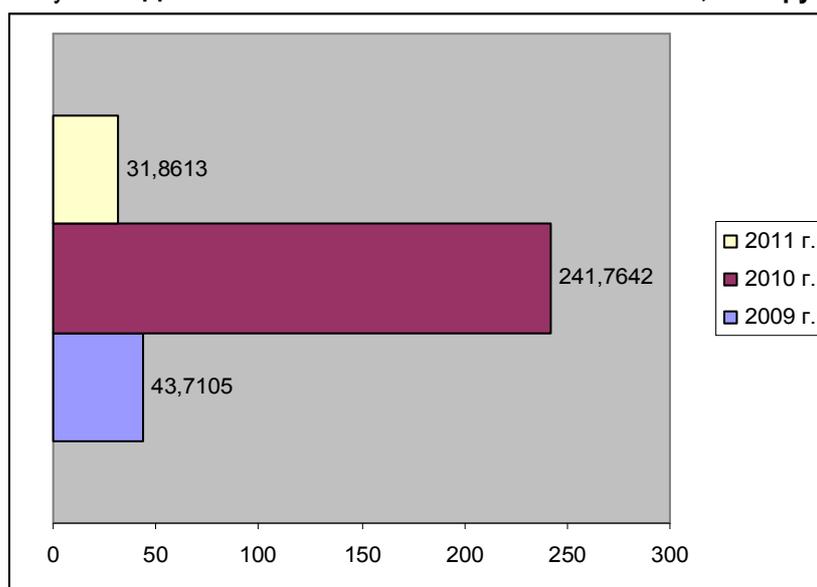


Таблица 5.1.2. Источники финансирования инвестиционных программ

Инвестиционная программа	Источник	Объем инвестиций
2009 год	Распределенная на инвестиции прибыль прошлых лет	32 568,7
	Амортизация	11 141,8
2010 год	Распределенная на инвестиции прибыль прошлых лет	210 491,6
	Амортизация	17 770,6
	Чистая прибыль текущего года	13 502,0
2011 год	Распределенная на инвестиции прибыль прошлых лет	15 507,3
	Амортизация	16 354,0

Таблица 5.1.3. Структура капиталовложений по направлениям

Наименование направлений	2011 год	
	план	факт
Инвестиции в основной капитал, в т.ч.	81 927,2	31 861,3
Приобретение объектов основных средств	81 927,2	31 861,3
Приобретение объектов недвижимости	9 011,6	891,2
Пожарная сигнализация	932,2	0,0
Охранная сигнализация с выводом на пульт вневед. охраны	1 271,2	0,0
Кондиционирование и вентилирование админ. помещений	3 082,7	3 082,7
Обновление парка вычислительного оборудования	3 311,3	3 390,2
Транспортные средства	4 575,2	4 584,9
Мебель	3 527,3	3 339,7
Другие основные средства	13 572,1	11 190,8
Система видеонаблюдения	3 771,2	0,0
АИИСКУЭ	295,0	295,0
Организация корпоративной телефонной сети	2 966,1	0,0
Система контроля и учета доступа	3 813,6	0,0
Организация структурированных кабельных сетей - ЛВС	1 864,4	0,0
Организация системы передачи информации на базе оптоволоконных каналов	2 966,1	2 965,6
Достройка объекта незавершенного строительства	24 845,6	0,0
Энергоаудит	2 121,6	2 121,1
Финансовые вложения, в т.ч.	0,0	0,0
Долгосрочные финансовые вложения	0,0	0,0
Акции	0,0	0,0

Таблица 5.1.4. Инвестиционные планы на 2012 год и более долгосрочные планы

Наименование направлений	2012 год	2013 год	2014 год	2015 год	2016 год
Приобретение объектов основных средств	89 622,3	22 519,3	23 757,1	25 333,0	27 017,8
Приобретение объектов недвижимости	4,1	11 449,8	8 657,4	9 243,5	9 896,4
Пожарная сигнализация	1 918,5	938,3	1 103,0	1 163,6	1 334,1
Охранная сигнализация с выводом на пульт вневед. охраны	2 616,1	1 279,5	1 504,0	1 586,7	1 819,2
Кондиционирование и вентилирование админ. помещений	1 000,0	951,3	1 118,3	1 179,8	1 500,0
Обновление парка вычислительного оборудования	1 600,2	2 011,5	2 907,8	2 067,7	4 738,8
Транспортные средства	2 840,5	2 000,0	3 147,0	3 147,0	2 077,5
Мебель	2 615,8	1 546,5	2 546,5	3 039,4	2 377,9
Другие ОС	4 400,0	1 285,5	1 654,9	2 725,3	1 774,0
Система видеонаблюдения	4 771,2	1 056,9	1 118,3	1 179,8	1 500,0
Организация структурированных кабельных систем-ЛВС	3 855,9				
Организация системы передачи информации на базе оптоволоконных каналов	847,5				
Достройка объекта незавершенного строительства	56 372,9				
Энергоаудит	0,0				
Система контроля и учета доступа	3 813,6				
Организация корпоративной телефонной сети	2 966,1				
Финансовые вложения, в т.ч.	0,0				
Долгосрочные финансовые вложения	0,0				
Акции	0,0				

5.2. Инвестиционная деятельность в форме финансовых вложений

Общество не имеет инвестиций в форме финансовых вложений.

Раздел 6. Инновации.

6.1. Инновационная деятельность

Общество не занимается инновационной деятельностью и не имеет инновационных разработок.

Раздел 7. Информация об объеме использования обществом энергетических ресурсов

7.1. Данные о совокупных затратах на энергоресурсы

В 2011 году ОАО «РЭСК» были использованы следующие энергетические ресурсы:

Вид энергетического ресурса	Объем потребления в натуральном выражении	Единица измерения	Объем потребления, тыс. руб.
Тепловая энергия	267	Гкал	262
Электрическая энергия	410 509	кВт*ч	1 310
Бензин автомобильный	150 733	литр	3 226
Топливо дизельное	3 074	литр	65
Газ естественный (природный)	110,47	Куб.м	288
Другое:			

