

АКЦИОНЕРНОЕ ОБЩЕСТВО «ТЕЛАСИ»

УТВЕРЖДЕН:

Общим собранием акционеров АО «Теласи»

“___” июня 2012 г.

Протокол №__ от “___” июня 2012 г.

ПРЕДВАРИТЕЛЬНО УТВЕРЖДЕН:

Наблюдательным советом АО «Теласи»

“___” мая 2012 г.

Протокол №__ от “___” мая 2012 г.

Председатель Наблюдательного совета

_____ А.Ю.Баденков

ГОДОВОЙ ОТЧЕТ по результатам работы за 2011 год

Генеральный директор



А.Л.Манукян

Финансовый директор



Э.С.Оганесян

I. Обращение к акционерам Председателя Наблюдательного совета АО «Теласи» Баденкова А.Ю. ..	4
II. Обращение к акционерам Генерального директора АО «Теласи» Манукяна А.Л.	5
III. Отчет Наблюдательного совета по приоритетным направлениям деятельности Общества	6
IV. Положение Общества в отрасли: рынок, маркетинг продажи	7
4.1. Общие сведения	7
4.1.1. Краткая история Общества	7
4.1.2. Корпоративное управление	8
4.1.3. Структура органов управления и контроля Общества	11
4.2. Имущество предприятия	13
4.2.1. Основные средства Общества	13
4.2.2. Управление собственностью	14
4.2.3. Сделки с недвижимым имуществом в 2011 году	14
4.3. Претензионно-исковая работа	15
4.3.1. Возбужденные судебные процессы в 2011 году	15
4.3.2. Завершенные судебные процессы в 2011 году	16
V. Информация об объеме использования энергетических ресурсов.....	16
VI. Основные финансовые показатели деятельности Общества	17
6.1. Финансовая деятельность.....	18
6.1.1. Основные условия деятельности Общества в 2011 году	18
6.1.2. Выручка от реализации продукции, работ, услуг	19
6.1.3. Затраты на производство и реализацию.....	20
6.1.4. Движение денежных средств.....	21
6.1.5. Динамика и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей	21
6.1.5.1. Дебиторская задолженность.....	21
6.1.5.2. Кредиторская задолженность.....	22
6.1.6. Бухгалтерский баланс Общества за отчетный период	22
6.1.7. Финансовые результаты деятельности	23
6.2. Производственная деятельность	24
6.2.1. Характеристика и техническое состояние электрических сетей.....	24
6.2.2. Автотранспортные средства и спец. механизмы.....	25
6.2.3. Производственные показатели.....	26
6.2.4. Потери электроэнергии в электрических сетях.....	26
6.2.5. Состояние учета электроэнергии, внедрение АСКУЭ	27
6.2.6. Технический надзор за состоянием объектов электросетевого хозяйства	28
6.2.7. Технологические присоединения к электрической сети АО «Теласи» за 2009–2011 г.г	29
6.2.8. Организация ремонтной деятельности	29
6.3. Энергосбытовая деятельность	31
6.3.1. Тарифная политика	31
6.3.2. Закупка электроэнергии	32
6.3.3. Структура потребления электроэнергии	33
6.3.4. Продажи электроэнергии	33
6.3.5. Сборы за поставленную электроэнергию	34
6.3.6. Абонентская дебиторская задолженность	34
VII. Перспективы развития Общества	35

VIII. Инвестиционная деятельность	35
8.1.Объемы и структура капитальных вложений за 2011 год	36
8.2.Данные о вводе основных фондов за 2011 год	38
8.3.Источники финансирования инвестиционной деятельности в 2011 году	38
8.4.Цели и задачи по инвестиционной деятельности на 2011 – 2015 г.г.....	38
IX. Закупочная деятельность	39
9.1.Общие сведения.Организация закупочной деятельности	39
9.2.Сведения о закупках за 2011 год	39
X. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества	41
XI. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества. ...	43
XII. Структура акционерного капитала Общества	43
XIII. Состав Наблюдательного совета Общества	46
XIV. Состав исполнительных органов Общества	50
XV. Критерии определения и размер вознаграждения, выплаченного членам органов управления Общества в 2011 году	53
XVI. Характеристика системы внутреннего контроля Общества	54
XVII. Кадровая и социальная политика.Социальное партнерство	56
XVIII. Охрана окружающей среды.....	58
XIX. Сведения о крупных сделках, совершенных обществом в отчетном году	58
XX. Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных обществом в отчетном году	59
XXI.Сведения о состоянии чистых активов Общества	59
XXII. Дополнительная информация для акционеров	60
XXIII. Приложение №1 к годовому отчету – неконсолидированная финансовая и бухгалтерская отчетность по МСФО за 2011год.	
XXIV. Приложение № 2 к годовому отчету – отчет о выполнении поручений Наблюдательного совета АО «Теласи» в 2011 году.....	



I. Обращение Председателя Наблюдательного совета АО "Теласи"

Уважаемые акционеры!

Представляя Вашему вниманию годовой отчет за 2011 год АО «Теласи», являющегося одним из значимых предприятий Группы ИНТЕР РАО, хотел бы отметить, что менеджмент Общества выполнил поставленные перед ним задачи по росту доходов и повышению эффективности работы.

По итогам работы за 2011 год объем отпуска электроэнергии в сеть составил 2,025 млн.кВтч, при плане 1986 млн.кВтч., общие потери электроэнергии в сетях составили 14 % от отпуска в сеть (2010 году - 16 %), реализовано электроэнергии на общую сумму – 239,740 тыс.лари, реализация сетевых услуг составила – 8,042 тыс.лари, прибыль от продаж составила – 42,489 тыс.лари.

В 2011 году в работе Наблюдательного совета приоритетным оставалось решение вопросов, связанных с повышением эффективности работы руководства Общества, дальнейшим реформированием энергосбытовой деятельности и формированием стратегии основных бизнес-процессов, а также решения связанные с вопросами организационного развития и корпоративного управления Общества обеспечивающими корпоративную интеграцию Общества в группе ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и позволяющими создать эффективную систему управления Общества.

Деятельность Наблюдательного совета Общества была направлена на обеспечение стабильности развития, прибыльности функционирования Общества и повышения инвестиционной привлекательности компании; защиты прав и интересов акционеров Общества; соблюдения действующего законодательства Грузии в процессе деятельности Общества.

Наблюдательный совет АО «Теласи» обеспечил реальное участие акционеров в управлении Обществом и принятии стратегических решений. Деятельность Наблюдательного совета была прозрачной для акционеров. Сложившаяся практика работы, доступность информации и оперативность оповещения акционеров обо всех решениях, принятых Наблюдательным советом, способствовали отсутствию корпоративных конфликтов между акционерами, Наблюдательным советом и Обществом.

В дальнейшем работа Наблюдательного совета будет направлена на обеспечение развития АО «Теласи», повышение его инвестиционной привлекательности, увеличение капитализации компании, а также на эффективное решение стоящих перед Обществом задач.

2012 год будет годом дальнейшего развития всех традиционных направлений нашей деятельности и интенсивного наращивания усилий на новые, такие как внедрение инновационных подходов, использование энергоэффективных и энергосберегающих технологий.

Наблюдательный совет Общества оценивает деятельность менеджеров положительно, как в сфере текущей деятельности, так и в области разработки приоритетных направлений Общества.

Полагаю, что команда менеджеров и коллектив АО «Теласи» и в текущем году успешно справятся с поставленными задачами сохранения и укрепления позиций Компании на рынке г.Тбилиси.

**Антон Юрьевич Баденков
Председатель Наблюдательного совета АО «Теласи»**



II. Обращение Генерального директора АО "Теласи"

Уважаемые акционеры!

Акционерное общество «Теласи» - крупнейшая распределительная компания Грузии, основной деятельностью которой является покупка и реализация электроэнергии, оказание сетевых услуг. Компания закупает электроэнергию у генерирующих компаний Грузии и реализует ее более чем 450 тыс. частным и коммерческим потребителям г. Тбилиси.

В 2011 году Общество качественно и в полном объеме выполнило свои обязательства перед потребителями, обеспечив их надежное энергоснабжение.

За отчетный период активно проводились мероприятия, направленные на повышение надёжности объектов. Выполнены работы по реконструкции ВЛ – 0,4 кВ. Смонтировано 15.0 км изолированных воздушных линии, вынесены счетчики за пределы территории абонентов с устройством новых изолированных вводов для 394 абонентов. Проектом реконструкции ВЛ-0,4 кВ осуществлено оптимальное перераспределение нагрузок между соседними ТП, равномерное распределение нагрузки по фазам.

Повышенное внимание уделялось прохождению осенне-зимнего периода (ОЗП) 2011-2012 г.г. В результате компанией полностью и своевременно выполнена программа подготовки к ОЗП.

В отчетном году продолжались работы по реализации «Программы мероприятий по внедрению интегрированной системы управления ресурсами предприятия SAP ERP», пуск которой в продуктивную эксплуатацию осуществлен в 1 квартале 2011 года.

В соответствии с законом Грузии «Об электроэнергетике и природном газе» и Решением Национальной комиссии по регулированию энергетики и водоснабжения Грузии №24/3 от 13 октября 2010 года "Об осуществлении посредством единой интегрированной и координированной системы электроснабжения, водоснабжения и очистки в г. Тбилиси" на АО «Теласи» с прошлого года возложено администрирование оплаты стоимости/сбора за обслуживание водоснабжения и очистки в пределах административных границ г. Тбилиси.

Своей деятельностью Акционерное общество «Теласи», сумело обеспечить функционирование компании в 2011 году с чистой прибылью в размере 30,118 тыс.лари.

АО «Теласи» является одним из крупнейших в г.Тбилиси налогоплательщиком. Налоговые перечисления в бюджеты всех уровней и внебюджетные фонды составили 43,363 тыс.лари. Это ставит энергокомпанию в ряд ведущих предприятий, существенно влияющих на социально-экономическое положение региона.

В 2012 году основной задачей Общества остается обеспечение прибыльной деятельности АО «Теласи». Будет продолжена работа по обновлению основных фондов, модернизации и реконструкции энергетического оборудования.

Мы намерены сделать компанию максимально прибыльной, современной и динамичной в интересах её акционеров.

**Ашот Левонович Манукян
Генеральный директор АО «Теласи»**

III. Отчет Наблюдательного совета по приоритетным направлениям деятельности Общества

Приоритетными направлениями деятельности акционерного Общества являются:

- деятельность по сбыту электроэнергии (закупка и продажа);
- обслуживание и эксплуатация электрических сетей;
- услуги по транзиту электроэнергии;
- услуги по техническому обслуживанию абонентов;
- услуги по биллингу и сбору платежей для сторонних сервисных организаций.

Наблюдательный совет оценивает итоги развития Общества по приоритетным направлениям его деятельности в 2011 году как успешные. В течение этого периода своей деятельности Акционерное общество «Теласи», сумело обеспечить функционирование компании с чистой прибылью в размере 30,118 тыс.лари.

Подводя итог работе Наблюдательного совета АО «Теласи» в 2011 году, можно отметить, что за 2011 год проведено 23 заседания Наблюдательного совета, на которых рассмотрено 62 вопроса, а наиболее важными решениями, существенно повлиявшими на деятельность Общества в отчетном году, являются следующие:

1. Решения, связанные с подготовкой и проведением общего годового собрания акционеров;
2. Решения, связанные с деятельностью исполнительных и контрольных органов управления Обществом (в том числе регулярное заслушивание отчетов генерального директора Общества о результатах деятельности компании).

3. Решения, определяющие финансово-экономическую политику Общества (утверждение контрольных показателей бюджета, бизнес-планов, политики Общества по финансированию оборотных средств (кредитной политики) Общества, инвестиционной программы и планов развития Общества, внедрение интегрированной системы управления ресурсами предприятия SAP ERP.

4. Решения, связанные с совершенствованием закупочной деятельности Общества.

5. Решения, связанные с вопросами организационного развития и корпоративного управления Общества (утверждение организационной структуры, политики Общества в области управления локальной нормативной документации Общества,) обеспечивающих корпоративную интеграцию Общества в группе ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» и позволяющих создать эффективную систему управления Общества, в том числе: обеспечение разработки и соблюдения, единых правил выполнения работ в Обществе; обеспечение доступности сотрудникам Общества информации о правилах выполнения работ; обеспечение эффективности взаимодействия структурных подразделений и должностных лиц Общества в рамках выполняемых работ (совершенствование бизнес-процессов, инфраструктуры и коммуникаций); обеспечение подконтрольности и прозрачности выполнения работ в Обществе.

Наблюдательному совету отводится наиболее важная роль в обеспечении прав акционеров, в формировании и реализации стратегии развития Общества, а также в обеспечении его успешной финансово - хозяйственной деятельности.

Вся деятельность Наблюдательного совета в отчетном году остается прозрачной для акционеров, поскольку все протоколы заседаний Наблюдательного совета доступны любому акционеру Общества по его запросу.

Деятельность Наблюдательного совета была организована в соответствии с утвержденным планом работы, исполнение решений регулярно контролировалось. Неисполненных решений за отчетный период нет.

Давая оценку работе членов Наблюдательного совета Общества, хотелось бы отметить, что все они при осуществлении своих прав и исполнении обязанностей действовали в интересах Общества, добросовестно и разумно, принимали активное участие во всех его заседаниях, которые всегда проходили в основном при 100% явке.

В последующие годы Наблюдательный совет будет уделять первостепенное внимание вопросам улучшения качества корпоративного управления, повышения прибыльности компании, а так же устойчивой, надежной и конкурентоспособной политике на основных рынках сбыта (продукции, работ, услуг).

IV. Положение Общества в отрасли: рынок, маркетинг, продажи

4.1. Общие сведения

4.1.1. Краткая история Общества

Акционерное Общество «Теласи» учреждено в соответствии с законом Грузии «О предпринимателях», постановлением кабинета министров Республики Грузия № 228 от 14-го апреля 1993 года «Об организационных мероприятиях по преобразованию государственных предприятий и объединений государственных предприятий в акционерные Общества» и указом Департамента управления госимуществом г. Тбилиси №1-3/188 от 6-го мая 1998 года.

Акционерное Общество «Теласи» зарегистрировано 14 мая 1995 года судом Дидубийского района г.Тбилиси, Грузия.

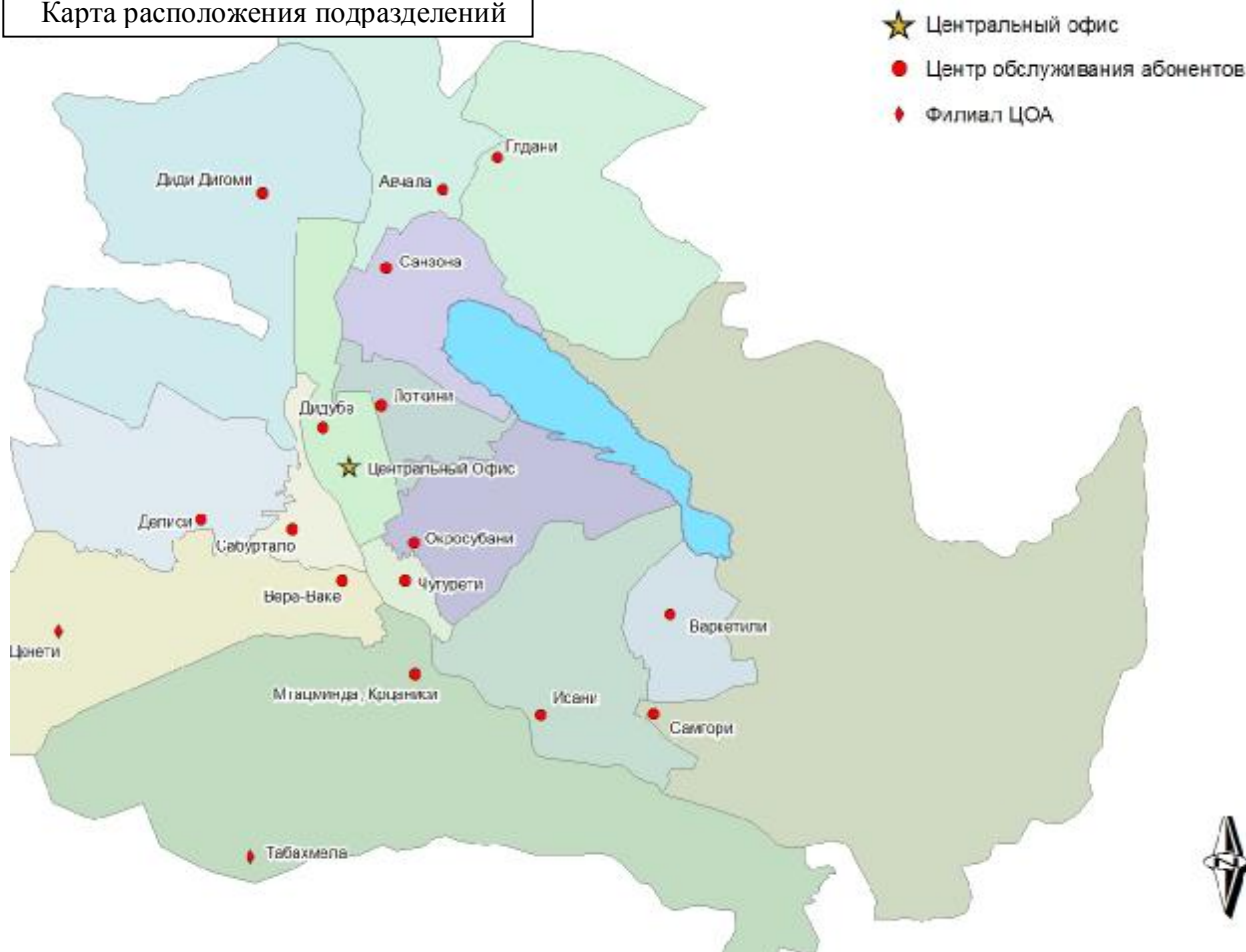
21 декабря 1998 года AES Silk Road Holdings B.V., Корпорация AES приобрела 75 % акций Акционерного Общества «Теласи».

В августе 2003 года Корпорация AES, конечный владелец, продала 100%-ов пакета акций “Silk Road Holdings B.V.” финской компании – акционерному обществу RAO Nordic Oy (INTER RAO Holdings B.V.), единственным акционером которой является ЗАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» (ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»).

Основные виды деятельности: закупка и продажа электроэнергии; обслуживание и эксплуатация электрических сетей; услуги по транзиту электроэнергии; услуги по техническому обслуживанию абонентов; администрирование единой интегрированной и координированной системы электроснабжения, водоснабжения и очистки в г. Тбилиси.

Обслуживание потребителей и эксплуатация электрических сетей осуществляется в 15-ти центрах обслуживания абонентов, в 2-х эксплуатационных участках и в 10-ти эксплуатационных районах расположенных во всех административных районах города.

Карта расположения подразделений



4.1.2. Корпоративное управление

Принципы корпоративного управления. Корпоративная политика АО «Теласи» осуществляется в соответствии с Уставом Общества, внутренними документами Общества, а также основополагающими нормативно-правовыми актами Грузии в области регулирования корпоративных правоотношений: законами «О Предпринимателях», «О рынке ценных бумаг» и иными нормативно-правовыми актами Грузии.

Обеспечение прав акционеров Общества и инвесторов. Наблюдательный совет Общества, Генеральный директор Общества обеспечивают соблюдение прав и законных интересов акционеров и инвесторов Общества.

Основные права акционера – право на получение дивидендов и право на участие в управлении Обществом – закреплены в законе Грузии «О предпринимателях» и Уставе Общества.

Акционеры Общества имеют право участвовать в управлении Обществом, в первую очередь путем принятия решений по вопросам, входящим в их компетенцию, на общем собрании акционеров.

Акционеры вправе свободно распоряжаться своими акциями в соответствии с положениями действующего законодательства. Система учёта обеспечивает надёжность учета прав собственности на акции, а также возможность свободного и быстрого отчуждения акций, принадлежащих акционерам. Защита прав собственности акционера на акции Общества от любых нарушений обеспечивается ведением и хранением независимым регистратором реестра акционеров.

На общем собрании Общество может объявить о выплате акционерам дивидендов с учетом их прав и привилегий в подлежащей распределению прибыли. Общество не вправе принимать решения о выплате дивидендов при отсутствии прибыли, недопустима также выдача дивидендов в количестве, превышающем рекомендации Наблюдательного совета.

Прозрачность и информационная открытость. Акционеры Общества имеют беспрепятственный доступ к получению информации о деятельности Общества в соответствии с действующим законодательством. Информационная политика в отношении акционеров осуществляется с учетом полноты, оперативности, объективности и достоверности предоставляемой информации. Общество обеспечивает акционерам доступ к документам, предусмотренным пунктом 6.3 Устава. По требованию акционера Общество обязано предоставить ему копии документов, предусмотренных пунктом 21.4 Устава.

Контроль и оценка качества управления бизнесом. Контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Общества осуществляют Наблюдательный совет Общества, Комитет по Аудиту Наблюдательного совета Общества, независимый аудитор Общества, Ревизионная комиссия (Ревизор) и Отдел внутреннего аудита Общества.

С целью обеспечения прав акционеров в АО «Теласи» приняты следующие внутренние документы, регулирующие деятельность органов Общества:

Устав. Устав является учредительным документом Общества. Он включает в себя информацию о правовом положении Общества, целях и видах деятельности, уставном капитале, правах акционеров, содержит описание органов Общества, их компетенцию и порядок деятельности. Действующая редакция Устава утверждена общим собранием акционеров АО «Теласи» (протокол № 1 от 28.06.2011).

Положение о порядке подготовки и проведения общего собрания акционеров. Положение о порядке подготовки и проведения общего собрания акционеров утверждено решением годового Общего собрания акционеров АО «Теласи» (протокол № 2 от 13.12.2006). Положение определяет порядок подготовки и проведения Общего собрания акционеров, формы проведения собрания, конкретизирует функции рабочих органов Общего собрания.

Положение о порядке созыва и проведения заседаний Наблюдательного совета. Положение о порядке созыва и проведения заседаний Наблюдательного совета утверждено решением годового Общего собрания акционеров АО «Теласи» (протокол № 2 от 13.12.2006). Положение определяет порядок подготовки и проведения заседаний Наблюдательного совета, конкретизирует функции Председателя Наблюдательного совета, права и обязанности членов Наблюдательного совета.

Положение о выплате членам Наблюдательного совета вознаграждений и компенсаций. Положение о выплате членам Наблюдательного совета АО «Теласи» вознаграждений и компенсаций утверждено решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Теласи» (протокол № 13 от 11.03.2009). Положение определяет порядок и размер вознаграждений и компенсаций, выплачиваемых членам Наблюдательного совета. В соответствии с Положением вознаграждения и компенсации Председателю и членам Наблюдательного совета выплачиваются за участие в заседании Наблюдательного совета Общества, независимо от формы его проведения. Члену Наблюдательного совета компенсируются расходы, связанные с участием в заседаниях Наблюдательного совета, по действующим на момент проведения заседания нормам возмещения командировочных расходов, установленным в Обществе.

Положение о Ревизионной комиссии (Ревизоре). Положение о Ревизионной комиссии (Ревизоре) АО «Теласи» утверждено решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Теласи» (протокол № 3 от 24.12.2009). Положение определяет задачи, стоящие перед Ревизионной комиссией, права и обязанности, устанавливает порядок проведения ревизионных проверок.

Положение о выплате Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества вознаграждений и компенсаций. Положение о выплате Ревизионной комиссии (Ревизору) Общества вознаграждений и компенсаций утверждено решением внеочередного общего собрания акционеров АО «Теласи» (протокол № 13 от 11.03.2009). Положение устанавливает размер, форму и сроки выплаты вознаграждений и компенсаций членам Ревизионной комиссии, а также привлеченным Ревизионной комиссией специалистам (экспертам). В соответствии с Положением вознаграждения и компенсации за участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности Общества члену Ревизионной комиссии (Ревизору) выплачивается единовременное вознаграждение. Члену Ревизионной комиссии (Ревизору) компенсируются расходы, связанные с участием в заседании Ревизионной комиссии и проведении проверки, по действующим на момент проведения заседания или проверки нормам возмещения командировочных расходов, установленных в Обществе.

Положение о Комитете по аудиту Наблюдательного совета. Положение о Комитете по аудиту Наблюдательного совета Акционерного Общества «Теласи» утверждено Наблюдательным советом АО «Теласи» (протокол № 23 от 21.05.2010). Положение определяет статус и компетенцию Комитета, права и обязанности, состав, порядок формирования, работы и взаимодействия с органами управления Общества.

Положение о системе взаимодействия с акционерами Общества. Положение о системе взаимодействия с акционерами Общества утверждено Генеральным директором (Приказ № 178 от 08.10.2010). Положение определяет цели, задачи функционирования, методологические подходы и регламенты, используемые в рамках Системы при ее планировании, реализации и контроле.

В 2011 году Наблюдательным советом АО «Теласи» были утверждены следующие локальные нормативные акты:

Политика Корпоративного управления АО «Теласи». Политика корпоративного управления (далее – Политика) определяет принципы и подходы к формированию механизмов корпоративного управления Общества. Политика применяется в отношениях между структурными подразделениями в составе Общества, между отдельными работниками Общества, а также в отношениях между Обществом и третьими лицами (Протокол №34 от 18.02.2011).

Кадровая политика АО «Теласи». Кадровая политика устанавливает основные принципы управления человеческими ресурсами Общества (Протокол №34 от 18.02.2011).

Политика организационного развития АО «Теласи». Политика применяется в отношениях между структурными подразделениями в составе Общества, между отдельными работниками Общества, а также в отношениях между Обществом и третьими лицами. (Протокол №34 от 18.02.2011).

Политика регулирования отношений собственности АО «Теласи». Настоящая Политика определяет цели, а также основные принципы и подходы в области регулирования отношений собственности (управления имуществом) Общества (Протокол №34 от 18.02.2011).

Положение о системе среднесрочного планирования, бизнес-планирования, анализа и контроля экономической деятельности АО «Теласи». Настоящее Положение разработано в целях обеспечения функционирования корпоративной системы среднесрочного планирования, бизнес-планирования, анализа и контроля экономической деятельности Общества, (далее - Система) и применяется при организации, реализации и контроле процессов формирования, анализа экономических планов Общества, контроля их исполнения (Протокол №34 от 18.02.2011).

Положение о предоставлении контролирующему лицу информации, подлежащей раскрытию на рынке ценных бумаг. Целями разработки и утверждения настоящего Положения являются:

1. Соблюдение требований, установленных законодательством страны регистрации материнской компании о рынке ценных бумаг в части представления информации АО «Теласи» (далее – Общество) как подконтрольным лицом контролирующему лицу, а также раскрытия контролирующим лицом информации о сведениях, касающихся деятельности Общества как подконтрольного лица;

2. Установление правил информирования контролирующего лица о сведениях об Обществе, подлежащих раскрытию в соответствии с законодательством о рынке ценных бумаг (Протокол №43 от 29.07.2011).

Положение о порядке распоряжения непрофильными активами АО «Теласи». Настоящее Положение определяет общие принципы и порядок действий Общества по распоряжению непрофильными активами Общества (Протокол №45 от 31.08.2011).

Политика по энергоэффективности и энергосбережению направлена на формирование и реализацию мероприятий, необходимых для достижения стратегических целей и технической политики Общества, а также построение единой системы управления энергоэффективностью и энергосбережением (Протокол №48 от 22.09.2011).

Положение о системе управления энергоэффективностью и энергосбережением Общества представляет собой совокупность организационных, стратегических и тактических действий, обеспечивающих достижение целей и координацию взаимодействий Общества в области энергосбережения и энергоэффективности (Протокол №48 от 22.09.2011).

Регламент бизнес-процесса разработки, мониторинга и анализа реализации программы энергосбережения и повышения энергоэффективности. Настоящий Регламент применяется при разработке Программы энергосбережения и повышения энергоэффективности (далее Программа) с использованием технологии скользящего планирования, а также мониторинге и анализе реализации Программы и устанавливает:

- требования к порядку инициирования, анализа, формирования, согласования и утверждения;
- механизмы взаимодействия структурных подразделений Общества в данном бизнес-процессе (Протокол №48 от 22.09.2011).

Положение об управлении рисками АО «Теласи». Настоящее положение определяет основные цели, принципы и подходы в деятельности АО «Теласи» по управлению рисками, а также концепцию интегрированного корпоративного управления рисками (Протокол №50 от 08.11.2011).

4.1.3. Структура органов управления и контроля Общества

В соответствии с Уставом АО «Теласи» органами управления и контроля Общества являются:

- Общее собрание акционеров
- Ревизионная комиссия (Ревизор)
- Наблюдательный совет
- Комитет по аудиту Наблюдательного совета
- Генеральный директор

Общее собрание акционеров. Общее собрание акционеров Общества является высшим органом управления. Общее собрание акционеров представляет акционерам возможность реализовать право на участие в управлении Обществом путем принятия решений по наиболее важным вопросам деятельности Общества в соответствии с компетенцией Общего собрания акционеров. Наблюдательный совет, исполнительные органы, Ревизионная комиссия подотчетны Общему собранию акционеров. Компетенция Общего собрания акционеров, сроки, порядок подготовки и проведения, формы проведения определены в законе Грузии «О Предпринимателях», в Уставе и Положении о порядке подготовки и проведения Общего собрания акционеров.

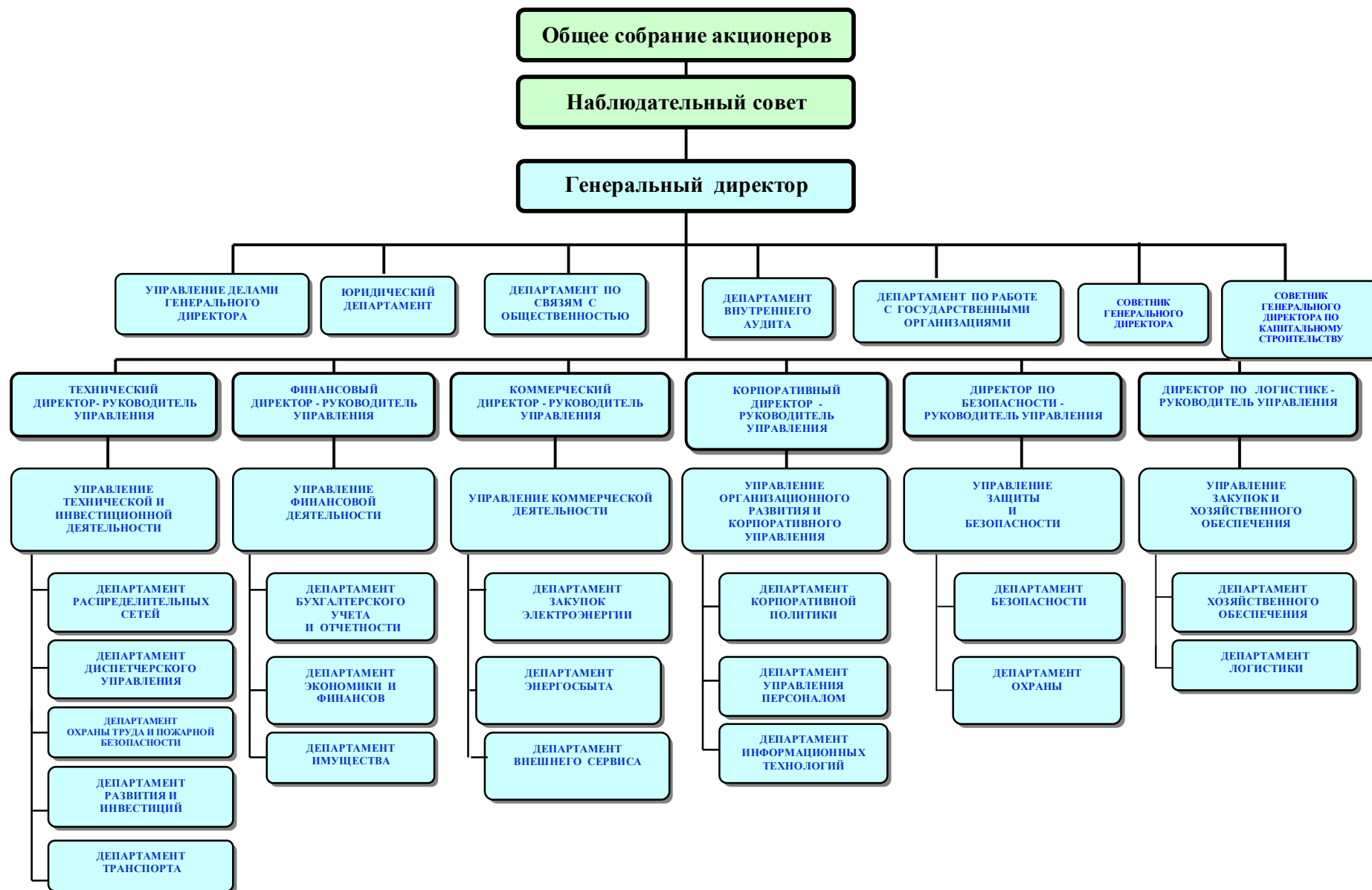
Наблюдательный совет Общества. Общее руководство деятельностью Общества осуществляет Наблюдательный совет, который принимает решения по существенным вопросам деятельности Общества в соответствии с компетенцией, определенной в Уставе. Порядок деятельности Наблюдательного совета Общества регулируется Уставом и Положением о порядке созыва и проведения заседаний Наблюдательного совета. Наблюдательный совет является коллегиальным органом, состоящим из 6 членов. Члены Наблюдательного совета Общества избираются на Общем собрании акционеров Общества. Все члены Наблюдательного совета избираются сроком на четыре года, по истечении этого срока их полномочия продолжают до созыва очередного Общего собрания акционеров. По решению Общего собрания акционеров полномочия всех членов Наблюдательного совета могут быть прекращены досрочно. Лица, избранные в состав Наблюдательного совета, могут переизбираться неограниченное число раз. По решению Общего собрания акционеров Общества возможно досрочное переизбрание члена Наблюдательного совета.

Генеральный директор. Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Общества. Он является единоличным исполнительным органом Общества. Генеральный директор осуществляет руководство, ежедневное управление Обществом и представительские полномочия Общества.

Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества. Ревизионная комиссия (Ревизор) является постоянно действующим органом внутреннего контроля Общества, осуществляющим регулярный контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Общества, его обособленных подразделений, должностных лиц органов управления Общества и структурных подразделений исполнительного аппарата Общества на предмет соответствия законодательству Грузии, Уставу Общества и внутренним документам Общества.

Комитет по аудиту Наблюдательного совета. Задачей Комитета является выработка и представление рекомендаций (заключений) Наблюдательному совету Общества в области аудита и внутреннего контроля. Комитет по аудиту обеспечивает фактическое участие Наблюдательного совета в осуществлении контроля финансово-хозяйственной деятельности Общества. Одной из важнейших функций Комитета является выработка рекомендаций по выбору независимой аудиторской организации, а также взаимодействие с ревизионной комиссией Общества и департаментом внутреннего аудита Общества. Состав Комитета определен решением Наблюдательного совета Общества в количестве 3 человек.

Организационная структура АО «Теласи» на 31 декабря 2011 года



4.2. Имущество предприятия

4.2.1. Основные средства Общества

Основные средства учитываются по первоначальной стоимости за вычетом накопленной амортизации и/или накопленных убытков от обесценения в случае их наличия. Такая стоимость включает стоимость замены частей основных средств и затраты по займам в случае долгосрочных строительных проектов, если выполняются критерии их капитализации. При необходимости замены значительных компонентов основных средств через определенные промежутки времени Компания признает подобные компоненты в качестве отдельных активов с соответствующими им индивидуальными сроками полезного использования и амортизацией. Аналогичным образом, затраты на проведение крупномасштабных инспекций отражаются в составе балансовой стоимости основных средств, если они отвечают критериям признания. Все прочие затраты на ремонт и техническое обслуживание признаются в отчете о совокупном доходе в момент понесения. Стоимость замены части объекта основных средств отражается в составе балансовой стоимости такого объекта при наличии вероятности получения Компанией будущих экономических выгод от такой части, при этом ее стоимость поддается достоверной оценке. Балансовая стоимость заменяемой части снимается с учета.

Амортизация. Амортизация начисляется в прибыли и убытке с использованием метода равномерного начисления на оставшийся срок полезной службы отдельных активов. Отсчёт амортизации начинается, когда актив готов для использования. На землю амортизация не начисляется.

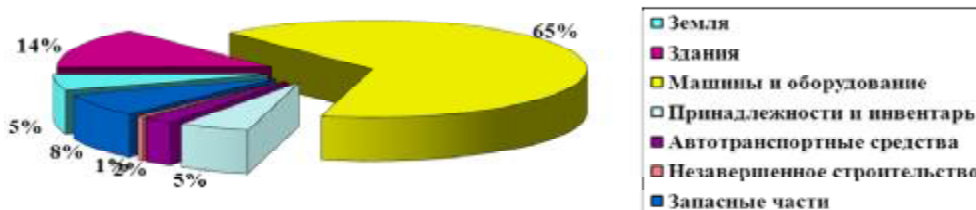
Предположительный срок полезной службы следующий:

- | | |
|------------------------------|-----------------|
| • Здания | до 50 лет |
| • Машины и оборудование | от 15 до 30 лет |
| • Принадлежности и инвентарь | от 5 до 15 лет |
| • Автотранспортные средства | 5 лет |

Балансовая стоимость на 31 декабря отчетного периода (тыс. лари)

№№	Наименование	2009 Год Пересчитанный	2010 Год Пересчитанный	2011 год
1	2	3	4	5
1	Земля	8,361	9,349	9,595
2	Здания	16,881	20,917	24,093
3	Машины и оборудование	92,870	105,537	116,238
4	Принадлежности и инвентарь	5,067	5,870	9,559
5	Автотранспортные средства	3,149	3,680	3,943
6	Незавершенное строительство	4,088	854	909
7	Запасные части	12,771	14,390	13,328
	ИТОГО	143,187	160,597	177,665

Под запасными частями подразумеваются предметы, которые используются для ремонта или замены элементов основных средств Компании, например, компоненты трансформаторных станций и отрезки кабелей. Соответственно, они классифицируются в рамках основных средств, но на них не начисляется амортизация на период их объединения с соответствующими активами, и не подвергаются обесценению по остаточному сроку службы этого актива.



4.2.2. Управление собственностью

Эффективное управление собственностью АО «Теласи» основано на действующей в Обществе системе подготовки, рассмотрения и утверждения сделок с имуществом или правами на имущество.

Распоряжение собственностью осуществляется в соответствии с гражданским законодательством, законами Грузии «О предпринимателях», «О регистрации прав собственности на недвижимые предметы», «О регистрации земли», «Об управлении и распоряжении землёй несельскохозяйственного назначения находящегося в собственности Государства» и другими действующими законодательными актами Грузии и Уставом АО «Теласи».

В соответствии с этими документами приказом от 13 февраля 2008 г. №9 утверждены «Правила покупки, взятия в аренду и других форм трансакции, проводимых при передаче прав собственности на недвижимое имущество АО «Теласи» и приказом от 7 августа 2008 г. №101 утверждены «Правила осуществления процедур безвозмездной передачи недвижимого имущества (земли и энергообъектов)», определяющие качественные и количественные критерии совершения различных сделок с собственностью и Комиссия по трансакциям недвижимого имущества АО «Теласи».

В настоящее время Устав Общества является основным документом, определяющим порядок принятия решений по сделкам с имуществом или правами на имущество АО «Теласи». Устав Общества классифицирует все сделки на три группы:

- 1 - сделки, решение по которым принимает Наблюдательный совет Общества;
- 2 - сделки, рассматриваемые Наблюдательным советом в рамках вопроса об определении позиции Общества (его представителей) по вопросам повесток дня общих собраний акционеров и заседаний Наблюдательного совета Общества;
- 3 - сделки, не требующие решения Наблюдательного совета Общества или определения позиции Общества (его представителей) по вопросам повесток дня общих собраний акционеров и заседаний Наблюдательного совета Общества.

В основу отнесения сделок к одной из трех групп положена стоимость имущества (цена сделки).

При рассмотрении и подготовке проектов решений по сделкам, отнесенным первым двум группам предусмотрено проведение экспертизы планируемых сделок подразделениями Корпоративного центра ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» в соответствии с их компетенцией, что позволяет соблюдать имущественные интересы Общества и акционеров в целом, и способствует повышению качества управления собственностью.

Рассмотрение и утверждение сделок, отнесенных к третьей группе, осуществляется Обществом в соответствии с Уставом Общества и локальными нормативными документами.

Принятый порядок принятия решений по сделкам с имуществом повышает самостоятельность и ответственность Общества, обеспечивает оперативность в принятии решений по сделкам с имуществом и тем самым повышает эффективность его деятельности, а также обеспечивает необходимый контроль за распоряжением собственностью в интересах акционеров Общества в целом.

4.2.3. Сделки с недвижимым имуществом в 2011 году

№№	Наименование недвижимого имущества			Стоимость имущества (тыс.лари)
	Площадь земельного участка, (кв.м)	Установленная мощность оборудования (ГКТП, ТП) (кВт)	Площадь офисных и производственных помещений (кв.м)	
1	2	3	4	5
1	Недвижимое имущество полученное в результате безвозмездной передачи			
1.1	783	9063	-	469
2	Недвижимое имущество полученное в результате закупочных процедур			
2.1	1 645	6 010	-	1 651
Итого	2 428	15 073	-	2 120

4.3. Претензионно-исковая работа

Юридический департамент Общества ведет работу по защите законных прав и интересов Общества и его акционеров во всех органах государственной власти и управления, учреждениях, предприятиях и организациях независимо от форм собственности, налоговых органах, а также арбитражных судах и судах общей юрисдикции. Судебные процессы, которые велись в 2011 г. Юридическим департаментом АО «Теласи», подразделяются на претензии и иски (тяжбы) различных категорий:

1. Претензии и иски, связанные с фиксированным начислением. В соответствии с принятым Национальной энергорегулирующей комиссией Грузии (ГНЭРК) решением № 29 от 16 июня 1999 г., АО «Теласи» было предоставлено право до выноса счетчиков осуществлять фиксированные начисления на абонентов. С этими начислениями абоненты часто не соглашались и обращались в суд. Фиксированные начисления производятся также и при отсутствии счетчика, что также часто становится предметом тяжбы.

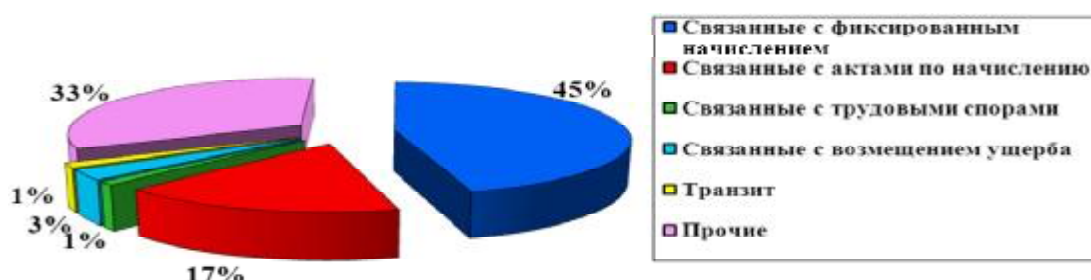
2. Претензии и иски, связанные с актами по начислению. Постановлением № 15 от 31 декабря 2001 г. ГНЭРК приняла Методику начисления неучтенной электроэнергии в соответствии с которой нарушение учета электроэнергии должно быть зафиксировано и оформлено АО «Теласи» в форме Акта о нарушении, что обычно бывает обжаловано абонентом.

3. Претензии и иски с государственными органами, в которые в основном объединены тяжбы с таможенными и налоговыми органами. В таких случаях истцами большей частью является АО «Теласи». Суд воздерживается от создания прецедентов, т.к. такие начисления - опробованный метод пополнения бюджета.

4. Трудовые споры, объединяющие тяжбы с рабочими и служащими АО «Теласи» по поводу освобождения с работы. Тяжбы, возникшие между работодателем и работником в процессе трудовых отношений, тяжбы касательно возмещения морального и материального ущерба в результате инвалидности или гибели сотрудников АО «Теласи» вследствие полученной производственной травмы.

5. Претензии и иски, связанные с возмещением морального и материального ущерба, нанесенного абонентам АО «Теласи» в результате пожара. В случае пожара, как правило, возбуждается уголовное дело, проводится экспертиза и, если в результате нее выявляется или подтверждается вина АО «Теласи», пострадавшая сторона требует в судебном порядке от АО «Теласи» компенсации нанесенного морального и материального ущерба. В случае, если экспертиза установит виновность АО «Теласи», шансы выиграть дело минимальны, и в таком случае оспаривается не сам факт пожара, а размер суммы, затребованной в качестве компенсации за нанесенный ущерб.

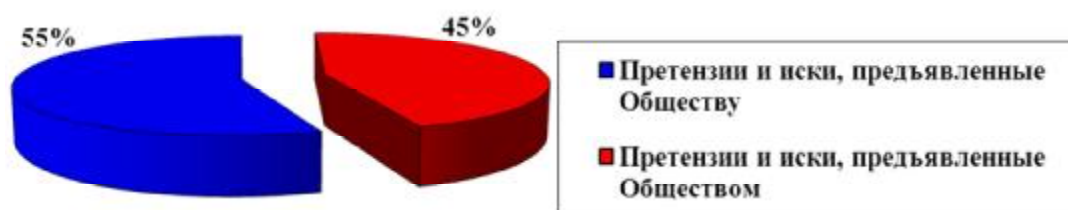
Структура судебных процессов по категориям



4.3.1. Возбужденные судебные процессы в 2011 году

№№	Наименование	Количество(штук)	Сумма(тыс.лари)
1	2	3	4
1	Претензии и иски, предъявленные Обществу	174	12 360
2	Претензии и иски, предъявленные Обществом	29	10 035
Итого		203	22 395

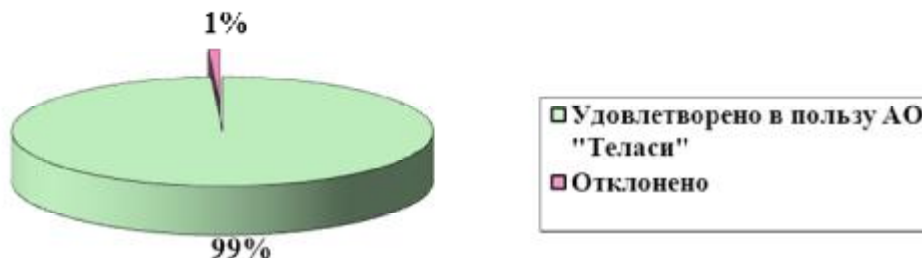
Структура по возбужденным судебным процессам



4.3.2. Завершенные судебные процессы в 2011 году

№№	Наименование	Кол-во (штук)	Сумма (тыс.лари)		
			всего	в том числе	
				удовлетворено*	отклонено
1	2	3	4	5	6
1	По претензиям и искам, предъявленным Обществу	83	5 917	5 863	54
2	По претензиям и искам, предъявленным Обществом	7	772	768	4
Итого		90	6 689	6 631	58

*) решения, принятые в судах в пользу АО «Теласи» по искам и претензиям, предъявленным Обществу и предъявленные Обществом.



V. Информация об объеме использования энергетических ресурсов

Обществом в 2011 году были использованы следующие виды энергетических ресурсов:

№№	Наименование	Единица измерения	Количество	Стоимость (тыс.лари)
1	2	3	4	5
1	Электроэнергия, всего	тыс.кВтч.	1 749 402	278 457
	в том числе:			
1.1	- для продажи	тыс.кВтч.	1 746 414	277 979
1.2	- на собственные нужды, всего	тыс.кВтч.	2 987	478
	из них:			
1.2.1	офисные здания	тыс.кВтч.	2 987	478
1.2.2	подстанции	тыс.кВтч.	-	-
2	Бензин автомобильный	тыс.литр	493	874
3	Дизельное топливо	тыс.литр	254	462
ИТОГО		-	1 750 149	279 793

VI. Основные финансовые показатели деятельности Общества. Производственная деятельность.

Динамику основных финансовых показателей Общества можно охарактеризовать следующим образом:

№№	Наименование показателя	Единица измерения	2010 год	2011 год			
				План	Факт	Отклонение	
						+/-	%
1	Прибыль от продаж	тыс. лари	69,310	32,944	42,489	9,545	29
2	Чистая прибыль	тыс. лари	48,356	13,281	30,118	16,837	127
3	Прибыль до налогообложения без учета процентов (модифицированная EBIT)	тыс. лари	65,792	19,030	53,839	34,809	183
4	Капитальные вложения	тыс. лари	-	-	-	-	-
	- финансирование	тыс. лари	28,149	30,495	29,445	(1,050)	(3)
	- освоение		30,720	27,540	26,417	(1,123)	(4)
	- взято на баланс		31,380	29,502	29,039	(463)	(2)
5	Чистый денежный поток по всем видам деятельности	тыс. лари	11,584	646	7,026	6,380	988
6	Оборотные активы	тыс. лари	72,478	67,254	79,063	11,809	18
7	Краткосрочные обязательства	тыс. лари	159,512	111,562	121,416	9,854	9
8	Рентабельность продаж	%	30	14	17	3	21
9	Рентабельность по чистой прибыли	%	21	6	12	6	100
10	Рентабельность активов (ROA)	%	20	5	12	7	140
11	Рентабельность собственного капитала (ROE)	%	234	39	71	32	82
12	Прибыль от продаж без учета амортизации (модифицированная EBITDA)/полезный отпуск	тыс. лари	41	22	25	3	14
13	Коэффициент текущей ликвидности	Кт	0.50	0.72	0.74	0.03	4
14	Коэффициент срочной ликвидности	Кт	0.38	0.54	0.57	0.03	6
15	Уровень оплаты электроэнергии	%	101	102	100	(2)	(2)
16	Коэффициент финансовой независимости	Кт	0.08	0.22	0.16	0.03	23
17	Соотношение заемных и собственных средств	Кт	10.98	0.29	5.12	4.83	1666
18	Средневзвешенная ставка заимствования	%	17	10	12	2	20
19	Долг/Прибыль от продаж без учета амортизации (модифицированная EBITDA)	Кт	0.96	2.72	1.77	(0.95)	(35)
20	Прибыль от продаж без учета амортизации (модифицированная EBITDA)/(проценты к уплате + услуги банков)	Кт	6.19	3.73	4.67	0.94	25

Показатели финансово-экономической деятельности характеризуют положительную динамику прибыли от продаж 42,489 тыс. лари сравнительно с планом за соответствующий период 32,944 тыс. лари, о чем говорит рост таких индикаторов, как рентабельность продаж. Общество в отчетном периоде получила чистую прибыль в размере 30,118 тыс. лари.

Платежеспособность и уровень кредитного риска улучшается, о чем можно судить по положительной динамике показателей уровня оплаты электроэнергии, коэффициента текущей ликвидности и соотношения долг/модифицированная EBITDA.

6.1. Финансовая деятельность

6.1.1. Основные условия деятельности Общества в 2011 году

Условия меморандума от 31 марта 2011 года. 31 марта 2011 года был оформлен Меморандум «О развитии сотрудничества в сфере электроэнергетики и реализации, достигнутых ранее договоренностей» между Правительством Грузии и ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Согласно пункту 2.2 указанного меморандума средневзвешенный тариф закупки электроэнергии в период 2011-2025 гг. установлен на уровне 5.48 тетри за кВтч. +/- 10% (6.028/4.932 тетри за кВтч). По состоянию на 31 декабря 2011 года средневзвешенный тариф закупки Общества составил 5.984 тетри за кВтч.

В части инвестиционных обязательств, согласно пункту 1.1.1 меморандума, в период 2011-2013 года расходы должны составить 80 500 тыс. лари без НДС. По итогам отчетного периода инвестиционные и ремонтные затраты Общества составили 18 950 тыс. лари (без НДС)

Налоговая политика. Согласно действующему налоговому кодексу Грузии в отчетном периоде фактические налоговые ставки составили:

- § Подоходный налог – 20%
- § Налог на прибыль – 15%
- § Налог на имущество – 1%
- § Налог на добавленную стоимость – 18%

Техническое состояние сетей. Техническое состояние сетей на данном этапе можно охарактеризовать как удовлетворительное, но требующее значительных затрат на модернизацию и текущее обслуживание для повышения надежности и снижения потерь электроэнергии.

Процентная ставка по кредитам. В бизнес-плане на 2011 год стоимость заемных средств колеблется на уровне 4.20% в год по действующим договорам.

15 декабря 2010 года был подписан договор с ЕБРР о получении долгосрочного кредита в размере 25 млн. долларов США. Цель кредита является рефинансирование банковских кредитов и финансирование инвестиционной программы на 2011 год. Процентная ставка составляет LIBOR плюс 3.5-5% годовых.

Тарифная политика. В отчетном периоде изменение тарифа не наблюдалось. Тариф для Компании утверждается Грузинской Национальной регулирующей комиссией энергетики (ГНЭРК) после рассмотрения соответствующей заявки. Компонентами тарифа являются:

- § Базовый тариф;
- § Компенсация изменений индексов инфляции;
- § Компенсация избыточных инвестиций;
- § Изменение в законодательстве.

Инфляция и валютный курс. Правительство Грузии наряду с Национальным Банком Грузии проводит жесткую монетарную политику по удержанию инфляции в пределах параметров, заложенных в бюджете государства на фоне поддержания положительного платежного баланса. При составлении нижеприведенной динамики курса были использованы следующие факторы:

- § Анализ динамики валютного курса за 2004-2010 года;
- § Прогнозируемый уровень инфляции ВВП, взятый из бюджета Грузии на 2011 год;
- § Платежный баланс Грузии.

В связи с разразившимся мировым финансовым кризисом прогнозирование курса лари к доллару США затруднительно. Для планирования на 2011 год, Общество подготовило прогноз курсов национальной валюты, лари по отношению к доллару США на уровне 1.84 – 2.00. Указанный валютный коридор был согласован с Блоком ЭиФ - профильным подразделением ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Уровень сверхнормативных потерь. Уровень сверхнормативных потерь зависит от следующих факторов:

- § Отлаженность коммерческого цикла;
- § Наличие упорядоченной распределительной сети электропередач.

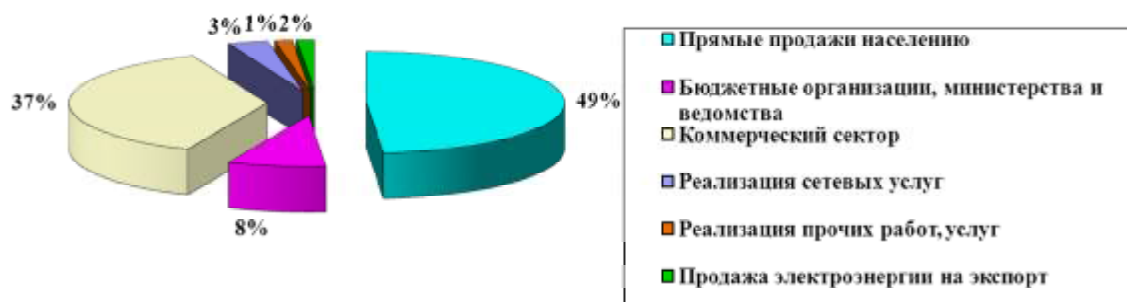
Собираемость платежей. В рамках инвестиций производимых Обществом для улучшения материально-технической базы, повышение уровня распределения и учета электроэнергии, благоприятно отражаются на денежных сборах. Собираемость платежей в 2011 году составила 100.31% против плана в размере 102.40 %.

6.1.2. Выручка от реализации продукции, работ, услуг

За 2011 год совокупная выручка составила 251,337 тыс. лари, что на 18,531 тыс.лари больше, чем было предусмотрено планом. В общей сумме реализации выручка от продаж электроэнергии составила 236,178 тыс.лари или 94 % в объеме общей выручки, выручка от реализации сетевых услуг составила 8,042 тыс.лари или 3 % в общем объеме выручки. Ниже в таблице приводится структура выручки от реализации продукции, работ:

(тыс.лари)							
№№	Наименование показателя	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	План	Факт	Отклонение (+/-) %	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Продажа электроэнергии на внутреннем рынке	208,006	222,150	220,990	236,178	15,188	7
	в том числе:						
1.1	Организованный нац. энергорынок	296	0	0	0	0	0
1.2	Прямые продажи населению	110,590	117,109	114,473	119,977	5,504	5
1.3	Бюджетные организации, министерства и ведомства	75,982	21,787	20,378	19,575	(803)	(4)
1.4	Коммерческий сектор	20,798	83,120	82,047	91,971	9,924	12
1.5	Прочие прямые продажи	339	134	4,092	4,655	563	14
2	Выручка от реализации прочей продукции, работ, услуг	10,268	10,212	11,816	11,597	(219)	(2)
	в том числе:						
2.1	Реализация сетевых услуг	7,681	7,839	7,732	8,042	310	4
2.2	Реализация прочих работ, услуг	2,236	2,373	4,084	3,555	(529)	(13)
	Итого выручка от реализации продукции, работ, услуг	218,274	232,362	232,806	247,775	14,969	6
3	Продажа электроэнергии на экспорт	-	-	-	3,562	3,562	0
	Всего	218,274	232,362	232,806	251,337	18,531	8

Структура выручки за 2011 год

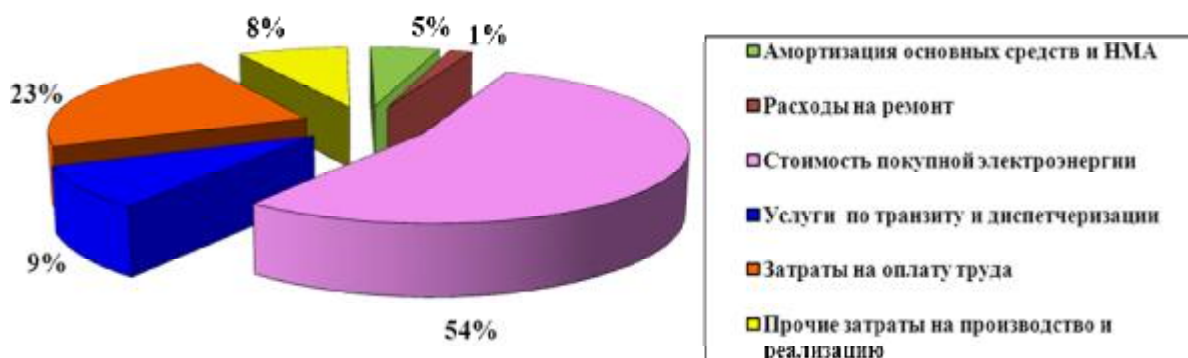


6.1.3. Затраты на производство и реализацию

Себестоимость реализации продукции, работ, услуг за 2011 год составила 208,848 тыс.лари, что на 8,986 тыс.лари больше, чем было предусмотрено планом. Основную долю себестоимости составляют затраты на закупку электроэнергии – 111,591 тыс.лари или 53 % общей суммы себестоимости, затраты на оплату труда – 47,172 тыс.лари или 23 % от объема общих расходов и затраты за услуги по транзиту и диспетчеризации 18,173 тыс.лари или 9 % от объема общих расходов. Ниже в таблице приводится структура затрат на производство и реализацию.

(тыс.лари)

№№	Наименование показателя	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	План	Факт	Отклонение	
						(+/-)	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Амортизация основных средств и НМА	5,754	11,154	10,814	10,601	(213)	(2)
2	Расходы на ремонт	3,353	3,466	5,599	3,395	(2,204)	(39)
3	Прочие эксплуатационные расходы	258	332	544	865	321	59
4	Стоимость покупной электроэнергии	80,187	74,939	101,814	111,591	9,777	10
5	Услуги по транзиту и диспетчеризации	16,233	13,482	16,975	18,173	1,198	7
6	Затраты на оплату труда	40,504	42,100	46,735	47,172	437	1
7	Выплаты членам органов управления и ревизионной комиссии	-	50	478	181	(297)	(62)
8	Прочие затраты на производство и реализацию	13,264	17,528	16,903	16,870	(33)	(0.2)
	ИТОГО	159,553	163,051	199,862	208,848	8,986	4



Амортизация основных средств и НМА. В 2011 году, по рекомендациям ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» Общество изменило учетную политику, и перешло на учет ОС по исторической стоимости. Во втором квартале 2011 года была проведена работа по пересчету всех транзакций с 2007 года по 2011 год включительно. В результате, чистая балансовая стоимость основных средств Общества на 31 декабря 2011 года составила на 8 660 тыс. лари меньше. Расход по амортизации ОС и НМА в 2011 году составил 10 600 тыс. лари.

Расходы на ремонт. Снижение расхода на текущий ремонт и эксплуатацию на 2,204 тыс.лари обусловлено нижеследующими факторами:

- § снижение цен по сравнению с планируемыми ценами на закупаемые материалы
- § несвоевременное оформление контрактов ввиду повторного проведения тендеров
- § несвоевременная поставка материалов в отчетном периоде

Стоимость покупной электроэнергии. Рост расхода на закупаемую электроэнергию в размере 9 777 тыс. лари обусловлен приобретением с организованного национального энергорынка (КОЭС) на 146 млн. кВтч. больше электроэнергии, чем было предусмотрено.

Прочие эксплуатационные расходы. Увеличение эксплуатационных расходов в размере 321 тыс. лари обусловлено нижеследующими факторы:

§ Материалы на эксплуатацию – в отчетном периоде по факту были списаны материалы для эксплуатации в размере 203 тыс. лари (устройства, малоценные материалы и т.д.) за счет экономии расходов по охране труда.

§ Эксплуатационные расходы подрядным способом – отклонение вызвано оплатой расходов на установление технических потерь э/э Академией Энергетики Грузии в размере 292 тыс. лари (см. «Расходы на ремонт»);

§ По охране труда, по факту была списана спецодежда в размере 276 тыс. лари против плана 402 тыс. лари.

6.1.4. Движение денежных средств

Сальдо денежных потоков. Остаток денежных средств по состоянию на 01.01.12 составил 22,270 тыс.лари. В результате деятельности Общества за отчетный период положительное сальдо денежных потоков увеличилось на 6,380 тыс.лари по сравнению с планом и составило 7,026 тыс.лари.

(тыс.лари)							
№№	Наименование показателя	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	План	Факт	Отклонение	
1	2	3	4	5	6	(+/-)	%
1	Поступления от операционной деятельности	262,851	278,634	281,057	298,307	17,250	6
2	Расходования по операционной деятельности	216,794	212,098	265,417	277,151	11,734	4
3	Итого денежный поток от операционной деятельности	46,057	66,536	15,640	21,156	5,516	35
4	Поступления денежных средств по инвестиционной деятельности	148	20	5	29	24	480
5	Расходования денежных средств по инвестиционной деятельности	26,334	28,149	30,495	29,445	(1,050)	(3)
6	Итого денежный поток от инвестиционной деятельности	(26,186)	(28,129)	(30,490)	(29,416)	1,074	(4)
7	Поступления денежных средств по финансовой деятельности	18,593	671	44,234	44,898	664	2
8	Расходования денежных средств по финансовой деятельности	37,763	27,494	28,738	29,613	875	3
9	Итого денежный поток по финансовой деятельности	(19,170)	(26, 822)	15,496	15,286	(210)	(1)
10	Остаток денежных средств на начало периода	2,864	3,660	15,244	15,244	0	0
11	Сальдо поступлений и расходований денежных средств по всем видам деятельности за период	701	11,584	646	7,026	6,380	988
12	Остаток денежных средств на конец периода	3,565	15,244	15,891	22,270	6,379	40

6.1.5. Динамика и анализ дебиторской и кредиторской задолженностей

6.1.5.1. Дебиторская задолженность

Уровень задолженности за поставленную электроэнергию в отчетном периоде снизился на 7,149 тыс.лари и составил 136,720 тыс.лари. В связи с риском неплатежей Общество ежемесячно пересматривает резерв по сомнительным долгам, который по состоянию на 31 декабря 2011 года составил 97,877 тыс. лари.

Расчет резерва по сомнительной дебиторской задолженности подразделяется на 2 части:

§ Расчет резерва по сомнительной дебиторской задолженности для подготовки финансовой отчетности;

§ Расчет резерва по сомнительной дебиторской задолженности для планирования.

Расчет резерва по сомнительной дебиторской задолженности для подготовки финансовой отчетности. Для осуществления расчета резерва по сомнительным долгам абоненты подразделяются на различные категории. Определяется задолженность абонента на отчетную дату. На абонентов с нулевой задолженностью анализ резерва не проводится. Для группы «Аннулированные абоненты» резерв по сомнительным долгам берется равным 100 %. По остальным абонентам, для каждого в отдельности, изучаются данные относительно начислений и сборов за отчетный год:

У В том случае, если сборы оказались меньше, чем начисление за год, это означает, что долг абонента на конец года состоит из непокрытых за год начислений (текущая задолженность) и долга, имеющегося на начало года (старая задолженность). Соответственно, резерв по долгу абонента высчитывается пропорционально отношению оставшейся текущей задолженности, начисленной за год.

У В случае, когда сборы за год превышают начисление, это означает, что абонент в течение года покрыл какую-то часть своей старой задолженности. Для данного абонента определяется период погашения долга, а именно, количество лет, необходимое для погашения долга абонента, при условии, что он продолжит его покрытие с тем же темпом. Затем, имеющийся на конец года долг абонента, пересчитывается путем его дисконтирования на период погашения долга по учетной ставке заимствования средств.

Расчет резерва по сомнительной дебиторской задолженности для планирования. Для осуществления расчета для целей планирования высчитывается коэффициент сомнительных задолженностей по отношению к общей задолженности, основываясь на вышеуказанных расчетах. Данный коэффициент умножается на изменение текущей дебиторской задолженности.

6.1.5.2. Кредиторская задолженность

Кредиторская задолженность перед поставщиками электроэнергии и прочими контрагентами за 2011 год составила 118,294 тыс. лари, из которой 62,442 тыс. лари относится к внутригрупповым компаниям.

ООО «Мтквари Энергетика»	39,984
АО «Храми ГЭС 1»	3,310
АО «Храми ГЭС 2»	1,274
TGR Energy Electricity Trade Co	2,979
Силк Роуд Холдингс Б.В.	14,894
ИТОГО	62,442

6.1.6. Бухгалтерский баланс Общества за отчетный период (тыс. лари)

№№	Наименование показателя	2011 год			
		План	Факт	отклонение	
				(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
I	ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	194,814	181,335	(13,479)	(7)
II	ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	67,254	79,063	11,809	18
	БАЛАНС	262,068	260,398	(1,670)	(1)
ПАССИВ					
III	КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	33,914	42,565	8,651	26
IV	ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	116,591	96,417	(20,174)	(17)
V	КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	111,563	121,416	9,853	9
	БАЛАНС	262,068	260,398	(1,670)	(1)

6.1.7. Финансовые результаты деятельности

За отчетный период Обществом получена выручка от реализации продукции, работ, услуг в сумме 251,337 тыс.лари, что на 18,531 тыс.лари больше, чем было предусмотрено планом. Маржинальная прибыль составила 120,135 тыс.лари при плане 112,453 тыс.лари. Получена прибыль от продаж 42,489 тыс.лари при запланированной прибыли в сумме 32,944 тыс. лари. После учета сальдо операционных и внеоперационных расходов прибыль до налогообложения составила 43,972 тыс.лари, против планового 8,366 тыс.лари. Чистая прибыль составила 30,118 тыс.лари. Ниже в таблице приводится структура основных финансовых результатов Общества:

(тыс.лари)							
№№	Наименование показателей	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	план	факт	отклонение	
						+, -	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Выручка от реализации продукции, товаров, работ, услуг	218,274	232,362	232,806	251,337	18,531	8
	Условно-переменные расходы	97,405	92,473	120,353	131,202	10,849	9
2	Маржинальная прибыль	120,869	139,889	112,453	120,135	7,682	7
	Условно-постоянные расходы без амортизации	56,394	59,425	68,694	67,045	(1,649)	(2)
3	Прибыль (убыток) от продаж без учета амортизационных отчислений	64,475	80,464	43,758	53,090	9,332	21
	Амортизационные отчисления	5,754	11,154	10,814	10,601	(213)	(2)
4	Прибыль (убыток) от продаж	58,721	69,310	32,944	42,489	9,545	29
	Прочие операционные доходы / расходы	(46,898)	876	1,573	2,383	810	51
	Финансовые доходы/расходы	(13,462)	(16,754)	(26,151)	(900)	25,251	(97)
5	Прибыль (убыток) до налогообложения	(1,640)	53,481	8,366	43,972	35,606	426
	Текущий налог на прибыль и прочие налоги	(597)	5,125	(4,915)	13,853	18,768	(382)
	Эффективная ставка налога на прибыль, %	15	0	15	15	0	0
6	Чистая прибыль (убыток)	(2,237)	48,356	13,281	30,118	16,837	127
	Маржа по чистой прибыли, %	-	21	6	12	6	100
	EBITDA [формула]	6,979	81,389	45,332	55,473	10,141	22
	Маржа по EBITDA, %	3	35	19	22	3	16

6.2. Производственная деятельность

6.2.1. Характеристика и техническое состояние электрических сетей

№№	Наименование	Единица измерения	Показатели
1	2	3	4
1	Общая протяженность ЛЭП, всего	км	3930
	в том числе:		
1.1	Воздушные ЛЭП (по цепям), всего	км	1743
	из них:		
1.1.1	- уровень напряжения 110 кВ	км	247
1.1.2	- уровень напряжения 35 кВ	км	88
1.1.3	- уровень напряжения 10 кВ	км	106
1.1.4	- уровень напряжения 6 кВ	км	182
1.1.5	- уровень напряжения 500 вольт и ниже	км	1120
1.2	Кабельные ЛЭП, всего	км	2187
	из них:		
1.2.1	- уровень напряжения 35 кВ	км	30
1.2.2	- уровень напряжения 10 кВ	км	278
1.2.3	- уровень напряжения 6 кВ	км	1014
1.2.4	- уровень напряжения 500 вольт и ниже	км	865
2	Понижительные подстанции 35 кВ и выше		
2.1	Количество подстанций, всего	штук	35
	в том числе:		
2.1.1	Понижительные подстанции 35/6 -10 кВ	штук	12
2.1.2	Понижительные подстанции 110 кВ	штук	23
2.2	Общая установленная мощность	МВА	1695.5
	в том числе:		
2.2.1	Понижительные подстанции 35/6 -10 кВ	МВА	329.5
2.2.2	Понижительные подстанции 110 кВ	МВА	1366
3	Трансформаторные подстанции 10/6/0,4 кВ		
3.1	Количество подстанций	штук	1648
3.2	Общая установленная мощность	МВА	1062
	в том числе:		
3.4	комплектных	штук	204
		МВА	112
3.5	закрытых	штук	1444
		МВА	950

Оборудование высоковольтных подстанций - с 2006 г. осуществляется инвестиционный проект по замене амортизированных масляных выключателей на вакуумные выключатели нового поколения, усовершенствование схем устройства ОРУ и системы управления подстанции. В результате проведенных работ техническое состояние оборудования высоковольтных подстанций считается хорошим.

Оборудование низковольтных (трансформаторных) подстанций - с 2006 г. осуществляется инвестиционный проект по тех.переворужению подстанции, вследствие чего техническое состояние распределительных устройств 6-10 кВ является хорошим.

Линии электропередачи 35 и 110кВ - техническое состояние удовлетворительное.

Линии электропередачи 6 и 10 кв - воздушные и, в особенности, подземные линии электропередачи находятся в тяжелом техническом состоянии. Износ составляет около 68%. Высокий уровень износа объясняется двумя основными причинами:

- сроки эксплуатации;
- сложные условия режима работы.

Линии электропередачи (воздушные) 0,4 кв:

- 3% от общей протяженности (голые провода), которые отремонтированы и удовлетворяют техническим нормам;
- 97% от общей протяженности построены в 2001-2011г.г., техническое состояние хорошее (линии из СИП).

Линии электропередачи (кабельные) 0,4 кв – состояние удовлетворительное. В 2000-2011 г.г. большинство изношенных линий было заменено в процессе выноса счетчиков.

6.2.2. Автотранспортные средства и спец.механизмы

№№	Наименование показателей	Кол-во
1	2	3
1	Самоходные машины и спец.механизмы в электрических сетях, всего, шт.	162
	в том числе:	
1.1	Автокраны грузоподъемностью 6-20 т, шт.	2
1.2	Бурильно-крановые машины, шт.	2
1.3	Автогидроподъемники, телескопические вышки, шт.	27
1.4	Электrolаборатории на базе автомобиля, шт.	12
1.5	Автомашины линейные, бригадные, сетевые повышенной проходимости, шт.	3
1.6	Автомашины линейные, бригадные, сетевые с 1 ведущей осью, шт.	21
1.7	Автомобили легковые служебные, повышенной проходимости, шт.	28
1.8	Автомобили легковые служебные с 1 ведущей осью, шт.	49
1.9	Автобусы на 8-40 мест, шт.	5
1.10	Автомобили грузовые одноосные, шт.	5
1.11	Самосвалы, шт.	6
1.12	Бульдозеры, кусторезы, , колесные тракторы, гусеничные тракторы, шт.	2
2	Специальные прицепы и механизмы на прицепах - всего, шт.	13
	в том числе:	
2.1	Прицеп-тяжеловоз (трейлер) грузоподъемностью 20-40 т, шт.	1
2.2	Автоприцеп (прицеп тракторный) двухосный грузоподъемностью до 5 т, шт.	1
2.3	Автоприцеп-ропуск одноосный грузоподъемностью 1,5-3 т, шт.	6
2.4	Передвижной компрессор производительностью 5-10 куб.м, шт.	4
2.5	Автоцистерна на автомобиле, шт.	1
	ИТОГО	175

6.2.3. Производственные показатели

Динамику основных производственных показателей Общества можно охарактеризовать следующим образом:

№№	Наименование показателя	Единица измерения	2010 год	2011 год			
				План	Факт	Отклонение	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Закупка АО «Теласи»	млн.кВтч.	1,981	2,026	2,158	132	7
1.1	Потери при передаче	млн.кВтч.	34	40	41	1	3
		% от закупки	2	1.97	1.89	0	(4)
1.2	Продажа эл.энергии на экспорт	млн.кВтч.	0	0	92	92	0
2	Получено (отпуск) в сеть	млн.кВтч.	1,947	1,986	2,025	39	2
2.1	Потери электроэнергии в сетях, всего	млн.кВтч.	302	299	276	(23)	(8)
		% от отпуска в сеть	16	15	14	(1)	(7)
	в том числе:						
2.2	Технологические потери	млн.кВтч.	241	246	251	5	2
		% от отпуска в сеть	12	12	12	0	0
2.3	Коммерческие потери	млн.кВтч.	61	53	25	(28)	(53)
		% от отпуска в сеть	3	3	1	(2)	(67)
3	Полезный отпуск ЭЭ	млн.кВтч.	1,645	1,687	1,749	62	4
4	Отпущено электроэнергии, принятой для транзита	млн.кВтч.	323	318	326	8	3

Баланс закупок электроэнергии составлен на основании единого энергетического баланса Грузии, подготовленного Министерством энергетики Грузии. В отчетном периоде Общество на внутреннем рынке закупило 2,158 млн.кВтч. электроэнергии (план – 2,026 млн. кВтч.).

Общество закупает электроэнергию по прямым договорам с генерирующими компаниями и компенсирует производителям электроэнергии фактическую величину потерь в высоковольтных сетях.

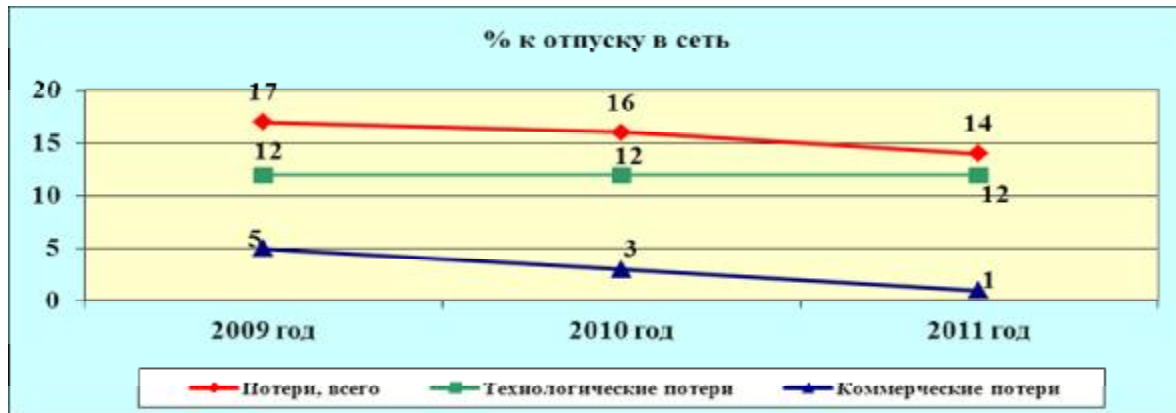
С 1 июня 2006 года Национальной энергoreгулирующей комиссией Грузии (ГНЭРК) для Компании установлено значение уровня нормативных потерь (технологических) - 12.4%.

6.2.4. Потери электроэнергии в электрических сетях

Закуплено электроэнергии в 2011 году 2,158 млн. кВтч. Потери при передаче составили 41 млн.кВтч. Отпуск в сеть составил 2,025 млн. кВтч. Полезный отпуск потребителям составил 1,749 млн. кВтч. Суммарные потери электроэнергии в сети АО «Теласи» составили 276 млн. кВтч, что на 23 млн. кВтч меньше, чем в 2010 году. Значение потерь электроэнергии в 2011 году относительно отпуска в сеть составило 14%, против 16% в 2010 году.



Выполнение мероприятий по снижению потерь в 2011 году. Для уменьшения потерь электроэнергии продолжается выполнение организационно-технических мероприятий, в том числе, совершенствования системы учета электроэнергии в электрических сетях (вынос узлов учета за пределы территории потребителя). В рамках этих мероприятий за 12 месяцев 2011 года выполнены работы по реконструкции ВЛ – 0,4 кВ - смонтирован 15,0 км изолированных воздушных линий, заменены межподъездные кабельные линии с прокладкой вне зданий, вынесены счетчики за пределы территории абонентов с устройством новых изолированных вводов для 394 абонентов. Проектом реконструкции ВЛ-0,4 кВ осуществлено оптимальное перераспределение нагрузок между соседними ТП, равномерное распределение нагрузки по фазам. Ниже представлена Диаграмма динамики потерь электроэнергии относительно к отпуску в сеть за 2009 – 2011 г.г.



6.2.5. Состояние учета электроэнергии, внедрение АСКУЭ (СКАДА)

Для учета электроэнергии преимущественно используются индуктивные электросчетчики. В точках закупки электроэнергии и крупным потребителям установлены цифровые электросчетчики. В компании имеется аттестованная Госстандартом Грузии лаборатория электросчетчиков. В лаборатории происходит калибровка и пломбирование всех электросчетчиков, а также, экспертная проверка бывших в эксплуатации электросчетчиков. Компания за счет своих средств производит замену выбракованных, поврежденных и неточных счетчиков.

На данный момент разработан проект внедрения АСКУЭ (СКАДА), который имеет существенные преимущества в плане оперативного управления сетями Теласи (наличие электронно-цифрового формата диспетчерского управления), обнаружения места аварии в режиме он-лайн, тем самым сокращая время неподачи потребителям электроэнергии до минимума и связанных с ним объемов потерь полезного отпуска. Немаловажную роль играет также контроль качества распределяемой электроэнергии, нарушение которой приводит к обоснованным претензиям со стороны потребителей и к дополнительным незапланированным расходам. После реализации данного проекта эти сегменты будут обнаружены моментально, что даст возможность оперативного реагирования на них. Проект является долгосрочным (планируется к выполнению в период 2010-2013 годы). По данному проекту в 2011 году выполнены работы по организации беспроводной связи, с функцией передачи цифровых данных, одновременно обеспечивая радиосвязью 300 потребителей.

В течение следующих 2011-2013 годов, в рамках данного проекта планируется установка цифровых анализаторов параметров сети во всех контрольных точках (на фидерах 10(6)кВ 40-х ВВ ПС и на выходных шинах силовых трансформаторов 10(6)/0,4кВ в 2500 НВ ПС).

6.2.6. Технический надзор за состоянием объектов электросетевого хозяйства

За 2011 год силами Отдела по надзору технической и пожарной безопасности осуществлен комплекс организационно-технических, информационно-методических, надзорных и профилактических мероприятий на объектах электрических сетей всех классов напряжения, направленных на предотвращение пожаров, аварий и других технологических нарушений, повышение эксплуатационной надежности работы оборудования и персонала, снижение аварийности и травматизма. Сводные данные по проведенным проверкам электросетевых объектов представлены ниже в таблице:

№№	Сведения о проверках	2009 год	2010 год	2011 год
1	2	3	4	5
1	Общее число проверок объектов	1269	1313	1505
2	Количество предписаний	197	367	639
3	Количество мероприятий в предписаниях	554	627	697
	в том числе:			
3.1	Выполненных	483	528	606
3.2	Мероприятия, срок которых перенесен	71	99	91

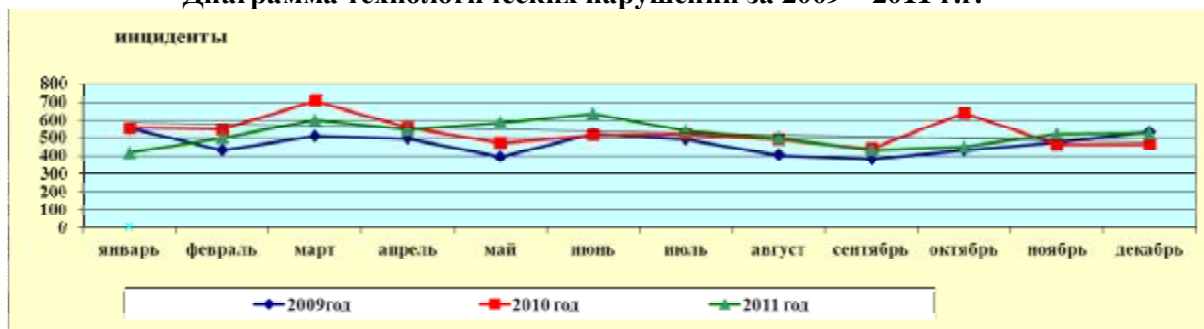
В течение отчетного периода в подразделениях Общества проводились повсеместные проверки в части соблюдения персоналом требований охраны труда и промышленной безопасности. По результатам проверок проводился анализ, выявлялись травмоопасные ситуации и факторы, разрабатывались мероприятия по их предотвращению.

Аварийность. Технологические нарушения. Всего в 2011 году в работе электрических сетей АО «Теласи» произошло 6246 технологических нарушений (инцидентов), против 6372 инцидентов в 2010 году, что соответствует уменьшению на 2 %. Аварий за указанный период не было. Недоотпуск электроэнергии в 2011 году составил 4818 тыс. кВтч, что на 11 % меньше по сравнению с прошлым годом. Экономический ущерб в 2011 году составил 502 тыс.лари, что на 11% меньше чем в 2010 году.

Ниже в таблицах представлены сведения по инцидентам, авариям и технологическим нарушениям в электросети АО «Теласи» за 2009 – 2011 г.г.

№№	Наименование показателя	Факт		2011 год		
		2009	2010	факт	отклонение	
		год	год		(+/-)	%
1	2	3	4	5	6	7
1	Инциденты	5613	6372	6246	(126)	(2)
2	Аварий	-	-	-	-	-
3	Недоотпуск электроэнергии (тыс. кВтч.)	3957	5411	4818	(593)	(11)
4	Экономический ущерб (тыс. лари)	410	562	502	(60)	(11)

Диаграмма технологических нарушений за 2009 – 2011 г.г.

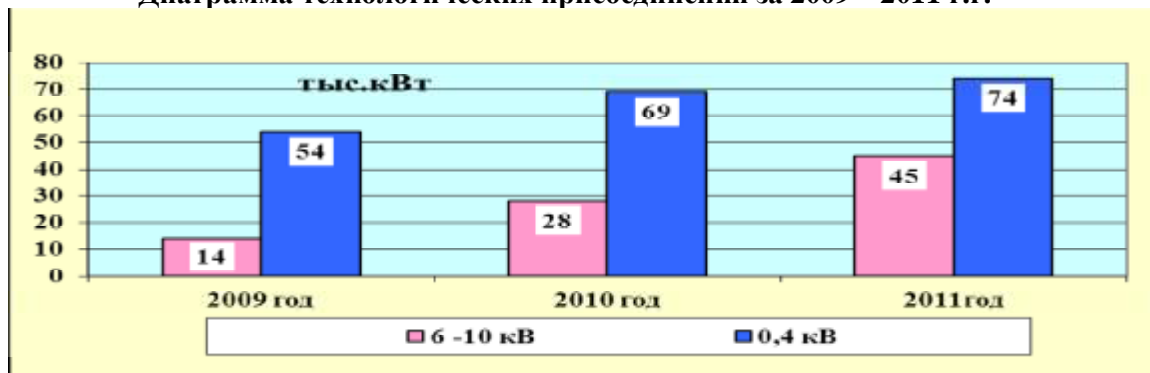


6.2.7. Технологические присоединения к электрической сети АО «Теласи» за 2009 – 2011 г.г.

За последние три года осуществлено 10248 технологических присоединений к электрической сети потребителей с общей суммарной мощностью 284 тыс.кВт. Из них 10052 присоединения с общей суммарной мощностью 197 тыс.кВт. на напряжение 0,4 кВ (69% от общей мощности присоединений) и 196 присоединений с общей суммарной мощностью 87 тыс.кВт. на напряжение 6/10 кВ (31% от общей мощности присоединений).

№№	Напряжение присоединения	Кол-во полных присоединений по договорам и ТУ, шт			Фактическая мощность присоединений, тыс.кВт		
		2009 год	2010 год	2011 год	2009 год	2010 год	2011 год
1	2	3	4	5	6	7	8
1	6 -10 кВ	43	63	90	14	28	45
2	0,4 кВ	3220	3090	3742	54	69	74
	ИТОГО	3263	3153	3832	68	97	119

Диаграмма технологических присоединений за 2009 – 2011 г.г.



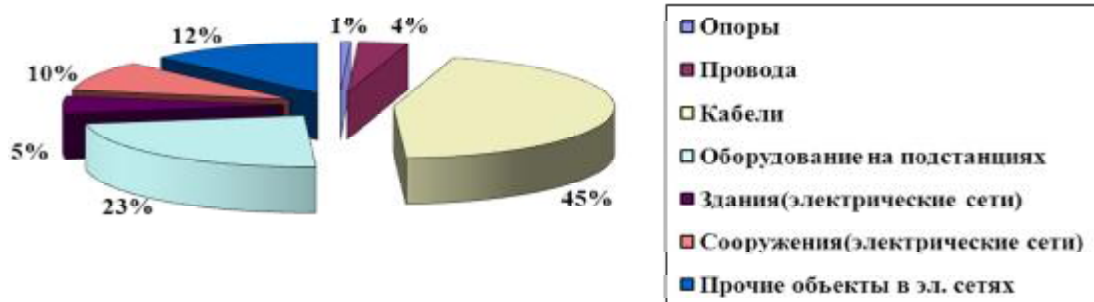
6.2.8. Организация ремонтной деятельности

Техническое обслуживание и ремонт объектов электросетевого хозяйства АО «Теласи» осуществляется службами Департамента распределительных сетей, а также привлеченных контрагентов и выполнялись в зависимости от их технического состояния с соблюдением действующих «Правил организации технического обслуживания и ремонта оборудования». Ремонты оборудования подстанций выполнялись в сроки и объемах, определенных Правилами, инструкциями и требованиями заводов-изготовителей оборудования.

В 2011 году фактические расходы на ремонт составили 3,499 тыс.лари, что на 2,080 тыс.лари меньше, чем было предусмотрено планом. Снижение расхода обусловлено снижением цен по сравнению с планируемыми ценами на закупаемые материалы, несвоевременное оформление контрактов ввиду повторного проведения тендеров, несвоевременная поставка материалов в отчетном периоде. Ниже представлена структура и описание выполненных работ.

(тыс. лари)							
№№	Наименование	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	план	факт	отклонение	
						(+/-)	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Опоры	61	43	173	27	(146)	(84)
2	Провода	977	924	186	127	(59)	(32)
3	Кабели	1,057	1,229	1,204	1,565	361	30
4	Оборудование на подстанциях	860	708	2,789	816	(1,973)	(71)
5	Здания(электрические сети)	153	142	25	188	163	652
6	Сооружения(электрические сети)	54	94	24	336	312	1,300
7	Прочие объекты в эл. сетях	344	468	1,178	440	(738)	(63)
ИТОГО		3,506	3,608	5,579	3,499	(2,080)	(37)

Структура ремонтов в 2011 году



Опоры. Выверка и укрепление опор, ремонт и замена траверс, контура заземления.

Провода. Ремонт и замена маломерными участками проводов при обрыве и перегорания (на шейке изолятора, в пролете), регулировка натяжения проводов, устранение нарушения габаритов по ВЛ. Ремонт и замена штыревых изоляторов крепежной арматуры.

Кабели. Аварийный ремонт кабеля в местах повреждения-установка муфт (соединительных и концевых) с кабельной вставкой. Аварийный ремонт маломерных участков кабельной линии - с целью замены прогоревшего (разрушенного) отрезка, вырезки участка скопления соединительных муфт, обхода препятствия.

Оборудование на подстанциях. Ревизия и регулировка оборудования, ремонт и замена изношенных и поврежденных не базовых элементов оборудования, шинно-проводов, соединений, контура заземления, металлоконструкции, шкафов и дверей. Содержание помещений, установка замков, ремонт освещения и замена лампочек и др.

Прочие объекты в электрических сетях. Ремонт вне подстанционного оборудования, ремонт средств измерения и узлов учета, ремонт и приобретение инструментов, ремонт комплектующих лабораторного оборудования и технологического оборудования трансформаторного цеха и др.

6.3. Энергосбытовая деятельность

6.3.1.Тарифная политика

Тариф для Общества утверждает Национальная комиссия по регулированию энергетики и водоснабжения Грузии (НКРЭГ) после рассмотрения представленной Обществом соответствующей заявки. Общество имеет право подавать заявку на изменение тарифа два раза в год. В отчетном периоде действовали тарифы установленные Постановлением ГНЭРК №26 от 24 сентября 2008г. (все тарифы приведены без НДС):

Тарифы распределения электроэнергии

№№	Напряжение	тетри/кВтч.
1	220/380 вольт (в среднем)	8.080
2	6 - 10 киловольт	7.138
3	35 - 110 киловольт	1.800

Потребительские тарифы электроэнергии

Тарифы закупки электроэнергии для потребителей АО «Теласи»

	Напряжение	тетри/ кВтч.
1	220/380 Вольт (средний)	13.560
2	6 – 10 киловольт	12.618
3	35 – 110 киловольт	7.280

Для создания дополнительных гарантий социальной защиты населения и содействия рациональному использованию электроэнергии, для жителей г.Тбилиси, которые являются абонентами АО «Теласи» на напряжение в 220/380 вольт, установлены тарифы закупки электроэнергии согласно объему потребленной электроэнергии:

№№	Количество потребленной электроэнергии в месяц	тетри/кВтч.
1	100 кВтч. включительно	11.424
2	от 101 кВтч. до 300 включительно	13.560
3	301 кВтч. и больше	14.998

Тарифы (оптовые) для закупки электроэнергии распределительными компаниями и прямыми потребителями

№№	Наименование	тетри/кВтч.
1	Средневзвешенный тариф производства (включая импорт и компонент нормативных потерь в электросети)	4.615
2	Тарифы передачи электроэнергии:	
	а) ООО «Государственная электросистема Грузии: 35-110-220 кВ	0.535
	6-10 кВ	1.115
	б) АО «Сакрусэнерго»	0.180
3	Тариф диспетчеризации электроэнергии (ООО «Государственная электросистема Грузии»)	0.150
	Итого: 35_110_220 киловольт	5.480
	Итого: 6_10 киловольт	6.060

Услуги на транзит электроэнергии

№№	Напряжение	тетри/кВтч.
1	220/380 Вольт (средний)	3.600
2	6 - 10 Кв	2.590
3	35 - 110 Кв	1.275

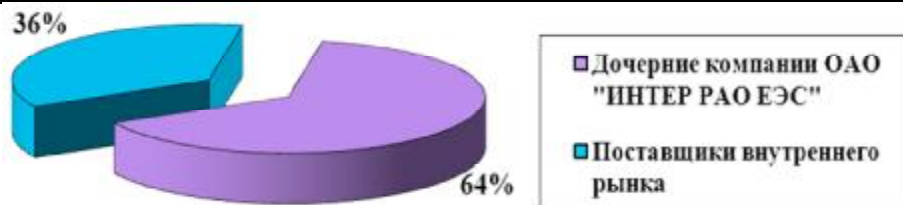
**Тарифы продаж установленные для производителей электроэнергии
(поставщики АО «Теласи» на 31 декабря 2011 года)**

№	Покупная электроэнергия	Единицы измерения	Стоимость
1	ООО «Мтквари Энергетика»	лари/кВтч	0.08092
2	АО «Храми 1»	лари/кВтч	0.02300
3	АО «Храми 2»	лари/кВтч	0.03500
4	Ортачала ГЭС	лари/кВтч	0.02500
5	Жинвали ГЭС	лари/кВтч	0.01830
6	ООО «Ингури ГЭС»	лари/кВтч	0.01187
7	Хадори ГЭС	лари/кВтч	0.04214
8	За ГЭС	лари/кВтч	0.01420
9	Варцixe ГЭС	лари/кВтч	0.01250
10	Риони ГЭС	лари/кВтч	0.03500
11	Варднил ГЭС	лари/кВтч	0.01170
12	Кция 94	лари/кВтч	0.04000
13	Лампари	лари/кВтч	0.02500
14	ГМЭК	лари/кВтч	0.02500
13	Англо Месхети	лари/кВтч	0.02500
14	Рицеула ГЭС	лари/кВтч	0.02500
15	Резервная мощность	лари/кВтч	0.07500
16	Коммерческий Оператор Электроэнергии	лари/кВтч	0.07947 ¹

6.3.2.Закупка электроэнергии

Закупка электроэнергии осуществляется согласно «Правилам рынка электроэнергии (мощности) Грузии». В отчетном периоде Общество на внутреннем рынке закупило 2,158 млн.кВтч. электроэнергии (план - 2,026 млн.кВтч). Увеличение потребления электроэнергии обусловлено продажей 92 млн.кВтч. на экспорт. Данная часть была закуплена от ООО «Ингури ГЭС». Потери при передаче составили 2 млн.кВтч. Из общего объема закупки электроэнергии – 1330 млн. кВтч. (64 % от общего объема закупок) закуплено у дочерних компании ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

(млн.кВтч.)			
№№	Наименование	Объем закупленной электроэнергии (млн. кВтч.)	Доля в общем объеме закупки (%)
1	Закуплено электроэнергии, всего	2158	100
	в том числе:		
1.1	На внутреннем рынке, всего	2065	96
	в том числе:		
1.1.1	ООО «Мтквари энергетика»	631	31
1.1.2	АО «Храми ГЭС - I»	295	14
1.1.3	АО «Храми ГЭС - II»	404	20
1.1.4	Ингури ГЭС	441	21
1.1.5	Коммерческий Оператор Электроэнергии	231	11
1.1.6	Перепадная ГЭС	13	1
1.1.7	Georgian Water and Power	50	2
1.2	Экспорт (через ООО "Мтквари-энергетика")	94	4



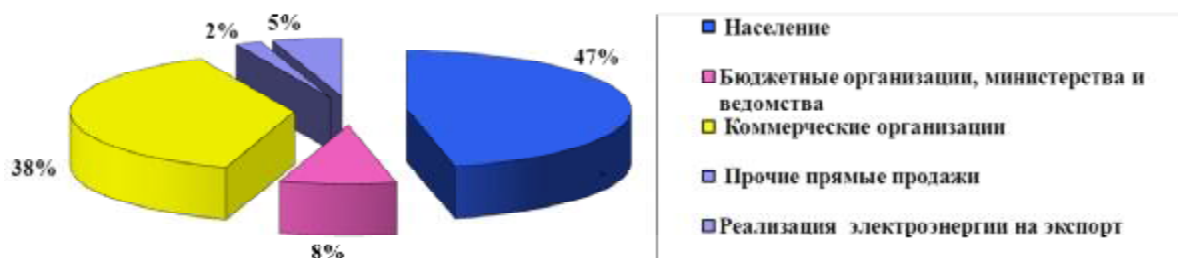
¹Приведен усредненный тариф. Закупочный тариф электроэнергии определяется ежемесячно по факту

6.3.3. Структура потребления электроэнергии

Общий полезный отпуск электроэнергии потребителям в 2011 году составил 1,841 млн.кВтч. Ниже представлена структура потребления электроэнергии по категориям абонентов за 2009 – 2011 г.г.

(млн. кВтч.)

№№	Наименование	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	План	Факт	отклонение	
						(+/-)	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Население	798	838	843	857	14	2
2	Бюджетные организации, министерства и ведомства	101	173	169	154	(15)	(9)
3	Коммерческие организации	579	633	642	703	61	10
4	Прочие прямые продажи	68	1	32	35	3	9
	Итого продажи	1,546	1,645	1,687	1,749	62	4
5	Реализация электроэнергии на экспорт	-	-	-	92	92	0
	Всего продажи	1,546	1,645	1,687	1,841	154	9



6.3.4. Продажи электроэнергии

Общий объем продаж электроэнергии в 2011 году составил 239,740 тыс.лари, что на 18,750 тыс.лари больше, чем было предусмотрено планом.

(тыс.лари)

№№	Наименование	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	План	Факт	Отклонение	
						(+/-)	%
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Население	110,590	117,109	114,473	119,977	5,504	5
2	Бюджетные организации, министерства и ведомства	20,798	21,787	20,378	19,575	(803)	(4)
3	Коммерческие организации	75,982	83,120	82,047	91,971	9,924	12
4	Прочие прямые продажи	339	134	4,092	4,655	563	14
5	Организованный национальный энергорынок	296	0	0	0	0	0
	Продажа электроэнергии на внутреннем рынке, всего	208,006	222,150	220,990	236,178	15,188	7
6.	Реализация электроэнергии на экспорт	0	0	0	3,562	3,562	0
	Итого продажи	208,006	222,150	220,990	239,740	18,750	8

6.3.5. Сборы за поставленную электроэнергию

Общий объем сборов с продаж электроэнергии в 2011 году составил 240,561 тыс.лари,(без учета НДС), что на 14,071 тыс.лари больше, чем было предусмотрено планом.

(тыс.лари)

№№	Наименование	Факт		2011 год			
		2009 год	2010 год	План	Факт	Отклонение	
1	2	3	4	5	6	7 (+/-)	8 %
1	Население	115,829	122,287	118,848	122,954	4,106	3
2	Прочие прямые потребители	96,019	103,285	107,642	114,588	6,946	6
3	Организованный национальный энергорынок	251	0	0	0	0	0
4	Реализация электроэнергии на экспорт	0	0	0	3,019	3,019	0
	Итого сборы	212,099	225,572	226,490	240,561	14,071	6

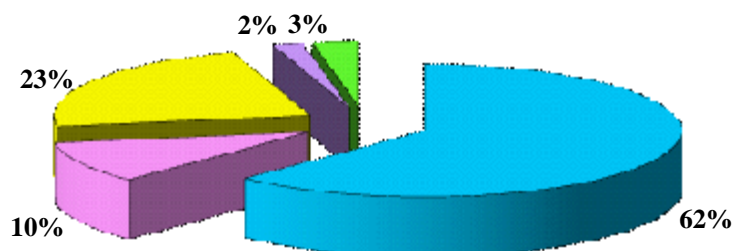
Собираемость от продаж прямым потребителям в 2011 году составила 100.31–%, против плана в размере 102.40%

6.3.6. Абонентская дебиторская задолженность

Уровень задолженности за поставленную электроэнергию в 2011 году снизился на 7,149 тыс.лари и составил 136,720 тыс.лари. Ниже приводится структура абонентской дебиторской задолженности (без учета резерва).

(тыс. лари)

№№	Наименование	На 31 декабря 2010 года	На 31 декабря 2011 года	отклонение	
				(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
1	Население	89,591	81,893	(7,698)	(9)
2	Бюджетные организации, министерства и ведомства	14,461	11,219	(3,242)	(22)
3	Коммерческие организации	32,838	34,613	1,775	5
4	Центральные потребители	2,742	2,788	46	2
5	Общие потребители	4,237	6,207	1,970	46
	Итого	143,869	136,720	(7,149)	(5)



■ Население
■ Бюджетные организации, министерства и ведомства
■ Коммерческие организации
■ Центральные потребители
■ Общие потребители

VII. Перспективы развития Общества

Перспективный план развития Общества основывается на энергобалансе Грузии, утвержденном постановлением №3190 Парламента Грузии «Об основных направлениях политики государства в энергетическом секторе Грузии» от 7 июня 2006 года, учитывает эффект от инвестиционной программы и включает в себя достижение следующих финансово-экономических показателей:

№№	Наименование показателя	Единица измерения	2011	2012	2013	2014	2015
			Проект	Прогноз	Прогноз	Прогноз	Прогноз
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Выручка (нетто) от реализации продукции, товаров, работ, услуг	тыс. лари	230,306	235,521	240,838	246,557	252,412
2	Условно-переменные расходы	тыс. лари	110,430	109,602	116,784	121,473	125,032
3	Маржинальная прибыль	тыс. лари	119,876	125,919	124,054	125,084	127,381
4	Условно-постоянные расходы без учета амортизации	тыс. лари	71,453	68,611	69,633	69,633	69,633
5	Прибыль от продаж без учета амортизации	тыс. лари	48,423	57,307	54,421	55,451	57,748
6	Амортизация	тыс. лари	10,655	10,655	10,655	10,655	10,655
7	Прибыль (убыток) от продаж	тыс. лари	37,768	46,653	43,766	44,796	47,093
8	Проценты к получению	тыс. лари	621	121	121	121	121
9	Проценты к уплате	тыс. лари	(9,952)	(9,436)	(9,303)	(9,063)	(8,825)
10	Прочие операционные и внереализационные доходы	тыс. лари	2	98	98	98	98
11	Прочие операционные и внереализационные расходы	тыс. лари	(12,424)	(4,496)	(9,680)	(5,550)	(5,429)
12	Прибыль (убыток) до налогообложения	тыс. лари	16,016	32,939	25,002	30,402	33,057
13	Налог на прибыль	тыс. лари	4,944	(5,767)	(5,571)	(6,216)	(6,442)
14	Справочно: ставка налога на прибыль, %	%	15	15	15	15	15
15	Чистая прибыль (убыток)	тыс. лари	20,960	27,172	19,432	24,186	26,615

В 2011-2015 годы Общество планирует проведение инвестиционных проектов и капитальных работ на общую сумму 89,059.64 тыс. лари.

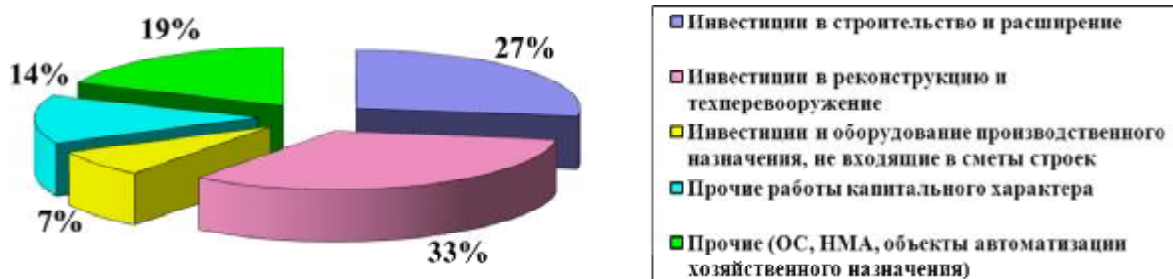
VIII. Инвестиционная деятельность

Общество строит инвестиционную политику исходя из принципов экономической эффективности и целесообразности. Основные перспективные направления инвестиционной деятельности Общества: снижение коммерческих потерь, снижение аварийности, повышение надёжности и безопасности электросети и расширение производственных мощностей.

В 2011 году инвестиционные вложения Общества составили 26,417 тыс.лари, что на 1,123 тыс.лари меньше, чем было предусмотрено планом.

8.1. Объемы и структура капитальных вложений за 2011 год (тыс.лари)

№№	Наименование показателя	План	Факт	Отклонение	
				(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
1	Инвестиции в строительство и расширение	6,364	7,235	871	14
2	Инвестиции в реконструкцию и тех.перевооружение	9,522	8,716	(806)	(8)
3	Инвестиции и оборудование производственного назначения, не входящие в сметы строек	2,495	1,966	(529)	(21)
4	Прочие работы капитального характера	3,772	3,611	(161)	(4)
5	Прочие (ОС, НМА, объекты автоматизации хозяйственного назначения)	5,387	4,889	(498)	(9)
Итого инвестиции в основной капитал		27,540	26,417	(1,123)	(4)



Пояснения по выполнению плана инвестиций Общества

1. Инвестиции в строительство и расширение

Расширение и реконструкция сети для присоединения новых абонентов. В отчетном периоде фактические затраты Общества составили 7 235 тыс. лари, что на 871 тыс. лари больше, чем было запланировано.

2. Инвестиции в реконструкцию и техперевооружение

Инвестиции в абонентский сектор. За 2011 года фактические затраты Общества составили 1 130 тыс. лари, в том числе:

§ Устройство узлов учета	25 тыс. лари
§ АСКУЭ	1 105 тыс. лари

Отклонение по статье «Вынос кабелей из подвальных помещений» в размере 55 тыс. лари обусловлено тем фактом, что в срок не были представлены приемо-сдаточные документации на выполненные в течении 2011 года строительно-монтажные работы. Отклонение по статье «АСКУЭ» обусловлено оформлением дополнительного контракта на поставку материалов, используемых в вышеуказанном проекте.

По статье «Прочие ВВ и НВ» отклонение обусловлено нижеследующими факторами:

§ Энергоремонтное производство (прочие ВВ, НВ) (отклонение 341 тыс.лари) – вызвано условиями контракта на закупку услуг по капитальному ремонту силового трансформатора. В 2011 году по указанному контракту был выплачен аванс в размере 50%, окончание работ намечается в 2012 году. На недовыполнение также повлияла поставка трансформаторного масла с опозданием, в январе 2012 года.

§ «Восстановление существующих узлов учета» отклонение в размере 89 тыс. лари обусловлено экономией сумм (разницей между плановыми и фактическими ценами на материалы);

§ «Капитальные ремонты 3-С производственного назначения» отклонение вызвано реализацией дополнительных работ по капитальному ремонту здания ВВ ПС Лило-3 (протокол ЦЗО №2011-6 от 2011 года);

§ Капитальные ремонты 3-С непроизводственного назначения (план 1166 тыс.лари, перевыполнение 346 тыс. лари) – отклонение обусловлено реализацией дополнительных работ по устройству фундамента навеса для хранения складских запасов.

Инвестиции в высоковольтные и низковольтные сети. В отчетном периоде фактические затраты Общества составили 7 587 тыс. лари, что на 1 105 тыс. лари меньше, чем было запланировано. Отклонение обусловлено нижеследующими факторами:

▪ **Замена (реконструкция) РУ на ПС -110(35) кВ** отклонение в размере 648 тыс. лари вызвано условиями контракта на закупку силового трансформатора (Контракт №4600000136), в 2011 году был выплачен аванс 50%, поставка и соответственно полное освоение намечается в 2012 году;

▪ **Замена (реконструкция) РУ на ПС -10(6) кВ** – отклонения в размере 180 тыс. лари вызвано экономией сумм (разницей между плановыми и фактическими ценами). Было запланировано приобретение новых трансформаторов для ПС-10(6)кВ (Контракт №4500001456), но в связи с опозданием поставки одного сухого трансформатора освоение на сумму 91 лари перешло на I квартал 2012 года;

▪ **Замена (реконструкция) ЛЭП-110, 35, 10(6), 0.4 кВ** - превышение вызван за счет повышенной стоимости закупленных материалов (кабель NA2XSEY, 10кВ) на 12%. План по закупке - 1 598 тыс. лари, факт - 1 807 тыс. лари (по контракту №4500000542).

▪ **Упорядочение сети 10(6), 0.4 кВ в пригородных районах** – отклонение в размере 18 тыс. лари вызвано недопоставкой 11 метровых опор (контракт №17235);

▪ **По статье «Установка ГКТП»** фактические затраты составили 64 тыс. лари, при плане 79 тыс. лари. На уменьшение расхода повлияла экономия сумм.

▪ **По статье «Упорядочение сети Г.Г.Г.»** плановые затраты составили 2 066 тыс. лари против факта 1 697 тыс. лари. Отклонение вызвано реализацией работ по укладке КЛ-0,4кВ хозяйственным способом, вместо подрядного, а также переходом части работ на 2012 год.

3.Инвестиции и оборудование производственного назначения, не входящие в сметы строек

В отчетном периоде фактические затраты Общества составили 1 966 тыс. лари, против планируемых, 2 495 тыс. лари. Отклонение в основном обусловлено условиями контракта на закупку Лаборатории для испытания сухих кабелей. В 2011 году был выплачен аванс в размере 50%, поставка намечается в 2012 году.

4. Прочие работы капитального характера

Капитальные работы. В отчетном периоде фактические затраты Общества составили 3 611 тыс. лари, что на 161 тыс. лари меньше, чем было запланировано. Данная сумма включает в себя следующее:

§ Энергоремонтное производство в ВВ и НВ сетях	240 тыс. лари
§ Восстановление УУ	415 тыс. лари
§ Капитальные ремонты 3-С производственного назначения	1 675 тыс. лари
§ Капитальные ремонты зданий непроизводственного назначения	1 281 тыс. лари

5. Прочие вложения в ОС и НМА

В отчетном периоде фактические затраты Общества составили 4 888 тыс. лари, что на 499 тыс. лари меньше, чем было запланировано. Отклонение вызвано меньшим количеством приобретенных помещений и земли (в том числе было запланировано приобретение участка под строительство ПС Цхнети, который был передан Обществу от Государства по символической цене), а также программного обеспечения (модулей САП), чем было запланировано.

8.2. Данные о вводе основных фондов за 2011 год

В 2011 году ввод в эксплуатацию основных средств по инвестициям в основной капитал составил 29,039 тыс.лари, против плановых 29,502 тыс.лари.

8.3. Источники финансирования инвестиционной деятельности в 2011 году

Источником финансирования проектов и работ в 2011 году были собственные средства Общества. Ниже представлена структура финансирования инвестиций.

(тыс. лари)					
№№	Наименование статей	План	Факт	Отклонение	
				(+/-)	%
1	2	3	4	5	6
1	Собственные средства, всего	1,952	9,817	7,865	403
	в том числе:				
1.1	Начисленная амортизация	1,952	4,817	2,865	147
1.2	Прибыль прошедшего периода	0	5,000	5,000	0
2	Привлеченные средства	25,588	16,600	(8,988)	(35)
2.1	Целевое финансирование	25,588	0	(25,588)	(100)
2.2	Кредиты банков	0	16,600	16,600	0
	ИТОГО	27,540	26,417	(1,123)	(4)

8.4. Цели и задачи по инвестиционной деятельности на 2011 – 2015 г.г.

В последующие 5 лет общество планирует реализацию следующих инвестиционных проектов:

№№	Инвестиционный проект	Ожидаемые объёмы финансирования по годам (тыс.лари)					
		всего	в том числе по годам				
			2011*	2012**	2013***	2014***	2015***
1	2	3	4	5	6	7	8
1	Техпереворужение и реконструкция	39 644	10 474	7 394	6 636	6 405	8 735
2	Новое строительство и расширение	36 860	8 626	11 835	6 133	6 133	4 133
3	Прочие инвестиции в форме капитальных вложений	20 681	5 996	4 323	3 454	3 554	3 354
4	Прочие работы капитального характера	12 819	4 349	2 456	1 865	1 905	2 244
	ИТОГО	110 004	29 445	26 008	18 088	17 997	18 466

- * - факт;
- ** - план (скорректированный)
- *** - прогноз по ИПРС_2013-2017

IX. Закупочная деятельность

9.1. Общие сведения. Организация закупочной деятельности

Закупочная деятельность Общества проводится на основании утвержденного Наблюдательным советом «Положения о порядке проведения регламентированных закупок товаров, работ, услуг для нужд АО «Теласи» (Протокол № 21 от 31 марта 2010 года) и Регламента бизнес – процесса организации и контроля закупочной деятельности АО «Теласи» (Протокол №11 от 14 августа 2009 года).

Положение и Регламент обеспечивает организацию проведения закупок товаров, работ, услуг на единой методической базе, с применением современных конкурентных форм закупок, преимущественно на конкурсной основе.

Персональный состав Центральной конкурсной комиссии, выполняющей в отчетном периоде функции Центрального закупочного органа, утвержден Наблюдательным советом Общества (Протокол № 7 от 17 апреля 2009 года).

В качестве средств массовой информации для размещения публикаций о проводимых закупках, в соответствии с решением Наблюдательного совета (Протокол № 3 от 30 июня 2006 года), определены газеты: «Резонанс», «Алиа» и «Свободная Грузия», а также применяется сайт Общества www.telasi.ge.

Организацией и оформлением сделок по регламентированным закупкам на исполнение работ, услуг и закупки продукции в Обществе занимается отдельное структурное подразделение – Департамент по логистике.

Общество в ряде случаев при проведении конкурсных и регламентированных внеконкурсных закупок привлекает консультантов.

Интернет - технологии («электронные торги») при проведении закупок в Обществе не применяются.

9.2. Сведения о закупках за 2011 год

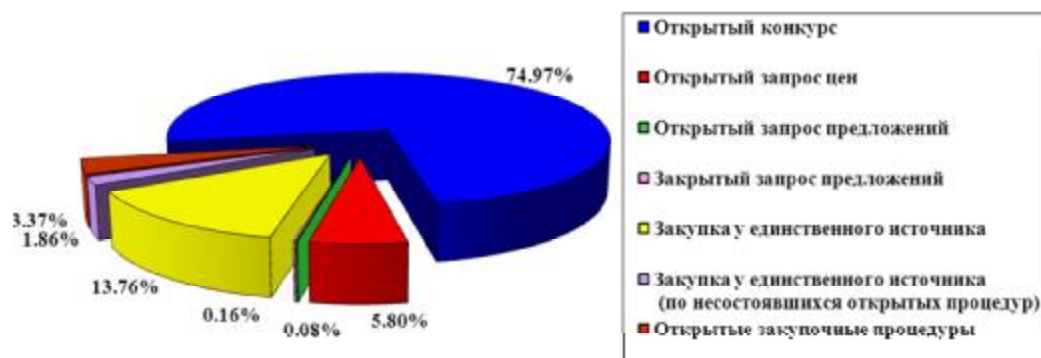
Закупки в 2011 году проводились на основании утвержденной Годовой комплексной программы закупок. Проведено 145 конкурсов и регламентированных внеконкурсных закупок.

За 2011 год общий объем фактических затрат на закупки товаров, работ, услуг для нужд АО «Теласи» составил 55,000 тыс.лари. Из них 41,235 тыс.лари (74.97 % от общего объема фактических закупок) составили затраты по конкурсным закупкам и 13,765 тыс.лари (25.03 % от общего объема фактических закупок) составили затраты по регламентированным внеконкурсным закупкам. Ниже в таблицах представлен отчет об исполнении ГКПЗ за 2011 год.

Регламентированные закупки по видам закупок за 2011 год

№№	Наименование	Количество	Общая стоимость закупок с НДС (тыс.лари)	% от общей суммы закупок
1	2	3	4	5
1	Открытый конкурс	55	41,235	74.97
2	Открытый запрос цен	57	3,189	5.80
3	Закрытый запрос цен	-	-	-
4	Открытый запрос предложений	1	42	0.08
5	Закрытый запрос предложений	1	89	0.16
6	Закупка у единственного источника	22	7,569	13.76
7	Закупка у единственного источника (по результатам несостоявшихся открытых процедур)	6	1,020	1.86
8	Открытые закупочные процедуры	3	1,856	3.37
	ВСЕГО	145	55,000	100

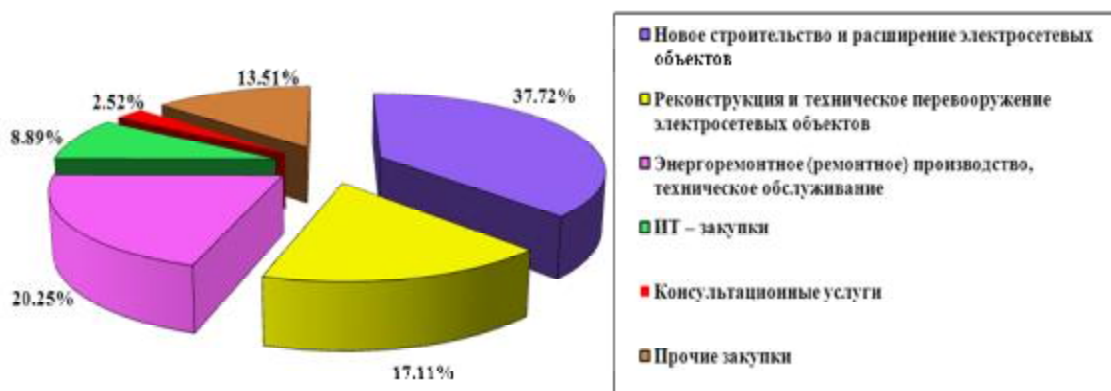
Структура регламентированных закупок по видам закупок



Регламентированные закупки по видам деятельности за 2011 год

№№	Наименование	Общая стоимость закупок с НДС (тыс. лари)	% от общей суммы закупок
1	2	3	4
1	Новое строительство и расширение электросетевых объектов	20,745	37.72
2	Реконструкция и техническое перевооружение электросетевых объектов	9,412	17.11
3	Энергоремонтное (ремонтное) производство, техническое обслуживание	11,137	20.25
4	ИТ – закупки	4,889	8.89
5	НИОКР	-	-
6	Консультационные услуги	1,386	2.52
7	Услуги оценщиков	-	-
8	Прочие закупки	7,431	13.51
ВСЕГО		55,000	100

Структура регламентированных закупок по видам деятельности



Х. Описание основных факторов риска, связанных с деятельностью Общества.

Основным видом деятельности АО «Теласи» является снабжение потребителей электроэнергией и оказание сетевых услуг (передача электроэнергии) в г. Тбилиси. Поэтому в настоящий момент у АО «Теласи» нет конкурентов, а также их не предвидится в ближайшем будущем. Возможными рисками в деятельности Общества, которые могут повлиять на деятельность Общества и способы снижения отрицательного влияния указанных рисков и/или их минимизации являются:

Отраслевые риски. Риск необоснованного государственного регулирования тарифов. Риск, связанный с возможностью утверждения Национальной комиссией по регулированию энергетики и водоснабжения Грузии (НКРЭГ) тарифов, неадекватных затратам Общества. В компании проводится планомерная работа с НКРЭГ для предотвращения возникновения данного риска.

Страновые и региональные риски. К страновым и региональным рискам относятся риски, связанные с изменениями законодательства Грузии, налоговой политики, условий государственного регулирования. В отчетном периоде изменения в налоговом законодательстве, влияющие на финансовое состояние АО «Теласи», не происходили. Учитывая сложившееся в последние годы стабильное политическое и экономическое развитие г. Тбилиси и государства в целом, Общество не несет каких либо значительных страновых и региональных рисков.

На сегодняшний день предпосылки к негативным для Общества изменениям законодательства Грузии, налоговой политики, условий государственного регулирования отсутствуют. Экономическое развитие г. Тбилиси, оказывающее влияние на финансово-хозяйственную деятельность и рентабельность операций АО «Теласи», в основном, благоприятно.

Риски, связанные с возможными военными конфликтами, введением чрезвычайного положения и забастовками, в регионе отсутствуют.

Риски, связанные с географическими особенностями региона оцениваются как незначительные, повышенной опасности стихийных бедствий нет. Для снижения этих рисков постоянно выполняются проверки энергетического комплекса, организуется защита от последствий аварий, катастроф и стихийных бедствий.

Финансовые риски. В процессе своей деятельности Общество подвержено разнообразным факторам финансового риска, включая влияние изменения курсов иностранной валюты, изменения в процентных ставках, несоблюдение условий кредитных договоров.

- Риски, связанные с изменением процентных ставок. Доход и движение операционной денежной наличности, по сути, независимы от изменений рыночных процентных ставок. Общество подвержено риску процентной ставки вследствие колебаний рыночной стоимости долгосрочных кредитов с процентной ставкой. Укрепление позиций Общества на рынке требует значительных дополнительных инвестиционных вложений. Чтобы удовлетворить свои инвестиционные потребности, Обществу требуется привлечение дополнительного финансирования. Рост процентных ставок на рынке может привести к тому, что общество будет вынуждено привлекать более дорогие средства для финансирования своей инвестиционной программы и текущей деятельности. Если Общество не сможет получить достаточных средств на коммерчески выгодных условиях, оно возможно будет вынуждено существенно сократить расходы на развитие, что может отрицательно повлиять на её финансово-хозяйственную деятельность. В то же время увеличение процентных ставок снизит стоимость обслуживания в реальном выражении уже существующих займов, ставки по которым фиксированы. Процентная ставка по займам, действующих в 2011 году составила 12% - 14% годовых.

- Риски, связанные с условиями кредитных договоров. Руководство Общества считает, что риск несоблюдения условий кредитных договоров в будущем маловероятен.

• Инфляция и валютный курс. Правительство Грузии наряду с Национальным Банком Грузии проводит жесткую монетарную политику по удержанию инфляции в пределах параметров, заложенных в бюджете государства на фоне поддержания положительного платежного баланса. Общество подвержено валютному риску в связи с закупками и кредитами, выраженными в валюте, отличной от грузинского лари. Валюта, дающая начало этому риску – это в первую очередь доллар США. Общество не осуществляет страхования подверженности компании валютному риску. Одним из направлений монетарной политики государства является поддержание низкого обменного курса национальной валюты по отношению к ведущим мировым валютам. Ниже приведена динамика курса лари по отношению к доллару США за отчетный период:

Месяц	План	Факт	Месяц	План	Факт
Январь	1.883	1.8089	Июль	1.961	1.6549
Февраль	1.883	1.7568	Август	1.961	1.6457
Март	1.883	1.7059	Сентябрь	1.961	1.6610
Апрель	1.922	1.6408	Октябрь	2.00	1.6592
Май	1.922	1.6658	Ноябрь	2.00	1.6583
Июнь	1.922	1.6665	Декабрь	2.00	1.6703

Правовые риски. Правовые риски могут возникнуть вследствие изменения государственного регулирования в области налогов, валютного и таможенного законодательства. Руководство Общества считает, что изменения государственного регулирования в области налогов, валютного и таможенного законодательства в ближайшем будущем маловероятны.

Платежеспособность населения. Наблюдающаяся в последние годы тенденция роста производства и снижения уровня безработицы благоприятно отражается на увеличении общей денежной массы.

Риски, связанные с деятельностью Общества:

• Риски, связанные с текущими судебными процессами, в которых участвует Общество. На текущий момент Общество участвует в судебных процессах, которые могут повлечь риски, связанные с деятельностью Общества.

• Риски, связанные с отсутствием возможности продлить действие лицензии Общества на ведение определенного вида деятельности либо на использование объектов, нахождение которых в обороте ограничено (включая природные ресурсы). Если Общество не сможет получить/продлить лицензии, необходимые ей для дальнейшей деятельности, то это незначительно отразится на его деятельности. Вероятность подобных событий невелика.

• Риски, связанные с возможной ответственностью Общества по долгам третьих лиц, в том числе дочерних обществ Общества. Риски наступления ответственности по долгам дочерних и зависимых обществ отсутствуют.

• Иные риски, связанные с деятельностью Общества. Доход Общества подвержен сезонным колебаниям (сезонно изменяется полезный отпуск). Вследствие этого существует риск возникновения значительных кассовых разрывов в 1 и 4 квартале. Сезонные риски Обществом не хеджируются.

Конструктивные отношения с Министерством энергетики Грузии, Национальной комиссией по регулированию энергетики и водоснабжения Грузии (НКРЭГ) и администрацией г. Тбилиси, наличие развитой электросетевой инфраструктуры, хорошее знание потребительского рынка энергии, положительная кредитная история Общества, наличие высококвалифицированного персонала, опыт управления издержками, опыт финансирования инвестиционных программ позволяет обществу осуществлять свою деятельность в соответствии с современными требованиями, предъявленными к электроэнергетике.

XI. Отчет о выплате объявленных (начисленных) дивидендов по акциям Общества

В соответствии с Уставом Общества статья 6, пункт 6.3 подпункт 5) владельцы акции имеют право получать дивиденды, объявленные Обществом.

За три последних завершенных финансовых года решениями Годового Общего Собрания Акционеров Общества дивиденды не выплачивались. Чистая прибыль Общества распределялась следующим образом:

В 2008 году чистую прибыль в размере 83, 630 тыс.лари направили на погашение убытков прошлых лет. В 2009 году в связи с полученным убытком в размере (2,237) прибыль не распределяли. В 2010 году чистую прибыль в размере 48,356 тыс.лари распределили следующим образом:

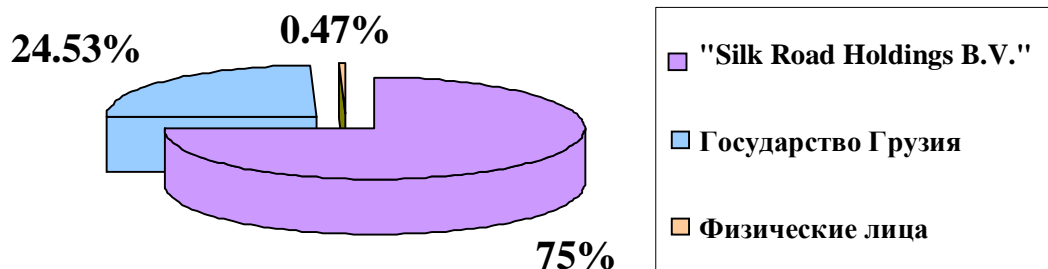
Чистая прибыль за 2010 год (лари)	48 356 000
Распределение чистого дохода за 2010 год,	48 356 000
Резервный фонд	0
Финансирование инвестиционной	22 000 000
в 2011 году	5 000 000
в 2012 году	17 000 000
Дивиденды	0
Погашение убытков прошлых лет	26 356 000
Остаток нераспределенного дохода	0

За 2011 год Акционерное общество «Теласи», сумело обеспечить функционирование компании с чистой прибылью в размере 30,118 тыс.лари. Решение о распределении прибыли и выплате дивидендов по акциям АО «Теласи» по итогам 2011 года будет приниматься на годовом Общем собрании акционеров, которое состоится 28 июня 2012 года.

XII. Структура акционерного капитала Общества

Уставный капитал АО «Теласи» составляет 81 147 886 лари и разделен на 81 147 886 обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 (один) лари каждая. Общая структура акционерного капитала на 31 декабря 2011 года выглядит следующим образом:

Класс ценных бумаг	Имя, фамилия и адрес бенефициария-собственника	Находящаяся в собственности сумма и вид владения собственностью	Процентное содержание классов ценных бумаг, находящихся в собственности
1	2	3	4
Обыкновенная акция	“Silk Road Holdings B.V.” – Нидерланды	60 861 452.00 лари вид владения – акции	75.0
Обыкновенная акция	Государство (Грузия) - Министерство Энергетики Грузии (с правом правления) г.Тбилиси	19 904 783.00 лари вид владения – акции	24.53
Обыкновенная акция	Физические лица	381 651.00 лари вид владения – акций	0.47
ИТОГО		81 147 886 акции	100



Торги ценными бумагами предприятия

“Silk Road Holdings B.V.” и Государство (Грузия) в лице «Агентства по управлению предприятиями» Министерства экономического развития Грузии, а с 29.12.2010 в лице Министерства Энергетики Грузии, в отчетном периоде в торгах на Грузинской фондовой бирже не участвовали. Ниже в таблице представлены сведения об участии в торгах ценных бумаг, владельцами которых являются 2 186 акционера (юридические и физические лица):

Наименование показателя	2009 год			2010 год			2011 год
	1 - 2 кв	3 кв	4 кв	1 кв	2 кв	3-4 кв	1 - 4 кв
Самая высокая цена в торгах за 1 акцию, (лари)		0,70	-	1,0	1,0	-	-
Самая низкая цена в торгах за 1 акцию, (лари)		0,70	-	1,0	1,0	-	-
Количество акции участвующих в торгах (тыс.шт.)		0,60	-	0,150	0,300	-	-

Общее количество ценных бумаг, владельцами которых являются физические лица, участвующих в торгах на Грузинской фондовой бирже за 2009 – 2011 г.г. составляет – 1 050 штук, в том числе:

- 2009 год - 600 штук
- 2010 год - 450 штук
- 2011 год - 0 штук

Крупнейшими акционерами по состоянию на 31 декабря 2011 года являлись:

№№	Акционер	Находящиеся в собственности акции (штук)	В % от уставного капитала	В % от голосующих акций
1	2	3	4	5
1	“Silk Road Holdings B.V.” – Нидерланды	60,861,452	75.00066	75.00066
2	Министерство Энергетики Грузии (с правом правления)	19,904,783	24.52902	24.52902
3	Севелевицус Гиедриус	16,000	0.01972	0.01972
4	АО "Центральный Депозитарий Ценных Бумаг Грузии"	13,142	0.01620	0.01620
5	Чигогидзе Зураб	10,000	0.01232	0.01232
6	Хркац Александр	7,650	0.00943	0.00943
7	Микадзе Николоз	2,970	0.00366	0.00366
8	Авалиани Ираклий	2,000	0.00246	0.00246
9	Аладашвили Кетеван	2,000	0.00246	0.00246
10	Ткемаладзе Ираклий	2,000	0.00246	0.00246

ВЫПИСКА ИЗ РЕЕСТРА

Акционерное Общество
“Объединенный Регистратор
Ценных Бумаг Грузии”

(лицензия # 70006)



საქართველოს რეგისტრირებული
GEORGIAN REGISTRAR

Адрес: 0179, Тбилиси, пр. Чавчавадзе N74а, тел.: 222-53-51; 790-115-100; факс: (8832) 225-15-60

Настоящий документ подтверждает, что в акционерном обществе

“ТЕЛАСИ”

(Уставной капитал- 81 147 886 лари,
Выпущенные обыкновенные акции- 81 147 886 штук,
Номинал акции 1 лари)
(Адрес: Грузия, г. Тбилиси, ул. Вани №3)

Согласно реестру акционеров,
по состоянию на 31/12/2011г.

У акционеров

1. **“Silk Road Holdings B.V.”** — на лицевом счете №192-00318, с правом владения, числятся **60 861 452** (шестьдесят миллионов восемьсот шестьдесят одна тысяча четыреста пятьдесят два) обыкновенных акций, что составляет **75,0007%**-ов от уставного капитала
2. **“Министерство Энергетики и природных ресурсов Грузии”**- на лицевом счете N192-02405, с правом правления, числятся **19 904 783** (девятнадцать миллионов девятьсот четыре тысячи семьсот восемьдесят три) обыкновенных акций, что составляет **24,529%**-ов от уставного капитала.
3. Остальные акционеры (2 184) владеют количеством акций - **381 651** (триста восемьдесят одна тысяча шестьсот пятьдесят один), что составляет **0,47%**-ов от уставного капитала.

Регистратор



Дата выдачи выписки из реестра: **02/03/2012г.**

Настоящая выписка из реестра не является ценной бумагой. Она лишь подтверждает, что на дату выдачи указанное лицо является зарегистрированным в реестре и на его лицевом счету числятся, указанные в выписке ценные бумаги.

Для передачи указанных в выписке всех ценных бумаг или их части, необходимо произвести следующие действия:

1. Представить регистратору подтвержденное передаточное распоряжение;
2. В случае наличия материализованных ценных бумаг или сертификатов, они должны быть представлены регистратору;
3. Не является обязательным представление регистратору выписки из реестра.

ХIII. Состав Наблюдательного совета Общества

Состав Наблюдательного совета АО "Теласи" по состоянию на 31 декабря 2011 года:

1. Баденков Антон Юрьевич – Председатель Наблюдательного совета
2. Чинчараули Тимур Григорьевич - Заместитель Председателя Наблюдательного совета
3. Митюшин Вадим Сергеевич - Член Наблюдательного совета
4. Оклей Павел Иванович - Член Наблюдательного совета
5. Палунин Дмитрий Николаевич - Член Наблюдательного совета
6. Милорава Ирина Юрьевна - Член Наблюдательного совета

Информация о членах Наблюдательного совета АО "Теласи"

Баденков Антон Юрьевич - Председатель Наблюдательного совета



Год рождения:	1966
Гражданство:	РФ
Основное место работы:	ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование:	Высшее, Институт стран Азии и Африки при МГУ им. М.В. Ломоносова
Должность:	Советник Председателя Правления ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет	06.12.2011
Доля в уставном капитале Общества, %	0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, %	0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом	Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета	Иски не предъявлялись

Чинчараули Тимур Григорьевич - Заместитель Председателя Наблюдательного совета



Год рождения:	1944
Гражданство:	Грузия
Основное место работы:	Грузинский Технический Университет
Образование:	Высшее, Грузинский политехнический институт
Должность:	Профессор Грузинского Технического Университета

Дата первого избрания в Наблюдательный совет	15.12.1998
Доля в уставном капитале Общества, %	0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, %	0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом	Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета	Иски не предъявлялись

Митюшин Вадим Сергеевич- Член Наблюдательного совета



Год рождения: 1973
Гражданство: РФ
Основное место работы: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование: Высшее, Московский
Государственный Строительный
Университет
Должность: Руководитель Географического
дивизиона «Южный Кавказ и Турция»
ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет 06.12.2011
Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0
Информация о сделках между членом Наблюдательного
совета и обществом Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену
Наблюдательного совета Иски не предъявлялись

Оклей Павел Иванович- Член Наблюдательного совета



Год рождения: 1970
Гражданство: РФ
Основное место работы: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование: Высшее, Омский институт инженеров
железнодорожного транспорта.
Академия народного хозяйства при
Правительстве РФ.
Московский энергетический
институт, аспирантура.
Член Правления-руководитель Блока
производственной деятельности ОАО
«ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет 06.12.2011
Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0
Информация о сделках между членом
Наблюдательного совета и обществом Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену
Наблюдательного совета Иски не предъявлялись

Палунин Дмитрий Николаевич - Член Наблюдательного совета



Год рождения: 1969
Гражданство: РФ
Основное место работы: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование: Высшее, Московский
государственный авиационный
институт
Должность: Член Правления-Финансовый
директор Финансово-экономического
центра «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет 06.12.2011
Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0
Информация о сделках между членом
Наблюдательного совета и обществом Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену
Наблюдательного совета Иски не предъявлялись

Милорава Ирина Юрьевна - Член Наблюдательного совета



Год рождения:	1975
Гражданство:	Грузия
Основное место работы:	ООО "Коммерческий оператор электроэнергетической системы" (КОЭС)
Образование:	Высшее, Тбилисский Гуманитарно- экономический институт, юридический факультет
Должность:	Генеральный директор КОЭС

Дата первого избрания в Наблюдательный совет	06.12.2011
Доля в уставном капитале Общества, %	0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, %	0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом	Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета	Иски не предъявлялись

**Информация о членах Наблюдательного Совета,
входящих в его состав с 01 января 2011 года по 06 декабря 2011 года**

Завражнов Андрей Александрович - Председатель Наблюдательного совета



Год рождения:	1966
Гражданство:	РФ
Основное место работы:	ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование:	Высшее, Московский институт Стали и сплавов
Должность:	Руководитель Географического дивизиона «Закавказье, Турция и Ближний Восток»
	ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет	24.12.2009
Доля в уставном капитале Общества, %	0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, %	0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом	Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета	Иски не предъявлялись

Толстогузов Сергей Николаевич - Член Наблюдательного совета



Год рождения: 1964
Гражданство: РФ
Основное место работы: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование: Высшее, Магнитогорский горно-металлургический институт им.Г.И.Носова
Должность: Член Правления, руководитель Блока управления активами ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет 10.08.2007
Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета Иски не предъявлялись

Бобрышев Михаил Васильевич - Член Наблюдательного совета



Год рождения: 1973
Гражданство: РФ
Основное место работы: ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование: Высшее, Московская государственная юридическая академия
Должность: Заместитель руководителя Географического дивизиона «Закавказье, Турция и Ближний Восток»- руководитель Департамента управления и развития ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»

Дата первого избрания в Наблюдательный совет 24.12.2009
Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета Иски не предъявлялись

Ишхнели Лаши - Член Наблюдательного совета



Год рождения: 1971
Гражданство: Грузия
Основное место работы: Общество с ограниченной ответственностью "Почта Грузии"
Образование: Высшее, Джульярдская школа, США
Должность: Генеральный директор Общества с ограниченной ответственностью "Почта Грузии"

Дата первого избрания в Наблюдательный совет 11.03.2009
Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета Иски не предъявлялись

Салимова Наталия Владимировна - Член Наблюдательного совета



Год рождения:	1978
Гражданство:	РФ
Основное место работы:	ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Образование:	Высшее, Московский государственный университет экономики, статистики и информатики
Должность:	Руководитель Дирекции корпоративного управления Блока корпоративных и имущественных отношений ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Дата первого избрания в Наблюдательный совет	24.12.2009
Доля в уставном капитале Общества, %	0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, %	0
Информация о сделках между членом Наблюдательного совета и обществом	Сделки не заключались
Информация о предъявлении исков к члену Наблюдательного совета	Иски не предъявлялись

В течение 2011 года членами Наблюдательного совета Общества сделки с акциями Общества не совершались.

XIV. Состав исполнительных органов Общества

В соответствии с Уставом Общества, полномочия единоличного исполнительного органа осуществляет Генеральный директор. Коллегиальный исполнительный орган не предусмотрен.

Генеральный директор осуществляет руководство текущей деятельностью Общества, ежедневное управление Обществом и представительские полномочия Общества. Наблюдательный совет оформляет с Генеральным директором трудовой договор, в котором индивидуально определяются пределы полномочий, права и обязанности Генерального директора. Функции Генерального директора не могут быть переданы Наблюдательному совету.

Решением Наблюдательного совета Протокол №61 от 26 марта 2012 г. Генеральным директором Общества назначен Манукян Ашот Левонович.

Исполнительная дирекция АО «Теласи» на 31 декабря 2011 года:

1. Пимонов Юрий Павлович – Генеральный директор
2. Кобаля Мамука Игорьевич – Руководитель Управления технической и инвестиционной деятельности, Технический директор
3. Оганесян Эдуард Сергеевич – Руководитель Управления финансовой деятельности, Финансовый директор
4. Картвелишвили Давид Юрьевич – Руководитель Управления коммерческой деятельности, Коммерческий директор
5. Дзnelадзе Владимир Шотаевич – Руководитель Управления закупок и хозяйственного обеспечения, Директор по логистике
6. Какулия Сосо Вахтангович – Руководитель Управления организационного развития и корпоративного управления, Корпоративный директор
7. Шатыров Владимир Леонидович – Руководитель Управления защиты и безопасности, Директор по безопасности

Информация о Генеральном директоре и членах исполнительной дирекции

Пимонов Юрий Павлович - Генеральный директор



Год рождения: 1955
Гражданство: РФ
Место работы: Акционерное общество «Теласи»
Образование: Высшее, Новочеркасский политехнический институт
Должность: Генеральный директор
Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 27.10.2005

Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

Кобалия Мамука Игорьевич - Технический директор



Год рождения: 1963
Гражданство: Грузия
Место работы: Акционерное общество «Теласи»
Образование: Высшее, Грузинский политехнический институт
Должность: Технический Директор
Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 17.11.2006

Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

Оганесян Эдуард Сергеевич - Финансовый директор



Год рождения: 1974
Гражданство: Грузия
Место работы: Акционерное общество «Теласи»
Образование: Высшее, Грузинский технический университет
Должность: Финансовый директор
Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 10.09.2007

Доля в уставном капитале Общества, % 0
Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

Картвелишвили Давид Юрьевич - Коммерческий Директор



Год рождения: 1973
Гражданство: Грузия
Место работы: Акционерное общество «Теласи»

Образование: Высшее, Грузинский государственный университет
Должность: Коммерческий директор

Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 01.11.2006

Доля в уставном капитале Общества, % 0

Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

Дзnelадзе Владимир Шотаевич - Директор по логистике



Год рождения: 1970
Гражданство: Грузия
Место работы: Акционерное общество «Теласи»

Образование: Тбилисский Независимый институт «Эгриси»

Должность: Директор по логистике
Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 03.01.2007

Доля в уставном капитале Общества, % 0

Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

Какулия Сосо Вахтангович - Корпоративный директор



Год рождения: 1950
Гражданство: Грузия
Место работы: Акционерное общество «Теласи»

Образование: Высшее, Московский Энергетический Институт
Должность: Корпоративный директор

Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 04.03.2009

Доля в уставном капитале Общества, % 0

Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

Шатыров Владимир Леонидович - Директор по безопасности



Год рождения: 1953
Гражданство: РФ
Место работы: Акционерное общество «Теласи»
Образование: Высшее, Каспийское высшее военно-морское училище им.С.М.Кирова

Должность: Директор по безопасности
Впервые был утвержден в должности исполнительного органа: 17.05.2007

Доля в уставном капитале Общества, % 0

Количество акций АО «Теласи» в собственности, % 0

В течение 2011 года членами исполнительных органов Общества сделки с акциями Общества не совершались.

XV. Критерии определения и размер вознаграждения, выплаченного членам органов управления Общества в 2011 году

Основными критериями, по которым определяется размер вознаграждения членов органов управления АО "Теласи", являются:

- для членов Наблюдательного совета: участие в заседании Наблюдательного совета Общества, независимо от формы его проведения и дополнительное вознаграждение в случае принятия общим собранием акционеров решения о выплате дивидендов по итогам финансового года. Порядок расчета и размер вознаграждения определяется в соответствии с «Положением о выплате членам Наблюдательного совета АО «Теласи» вознаграждений и компенсаций», утвержденного внеочередным общим собранием акционеров 11 марта 2009 года. Члену Наблюдательного совета компенсируются расходы, связанные с участием в заседаниях Наблюдательного совета, по действующим на момент проведения заседания нормам возмещения командировочных расходов, установленным в Обществе.

- для Генерального директора и Высших менеджеров: исполнение своих служебных обязанностей, а также выполнения Обществом квартальных и годовых КПЭ. Порядок определения, утверждения и изменения размера должностных окладов; показатели премирования и его виды; порядок расчета премий; условия премирования; порядок принятия решений определяется Положением о материальном стимулировании Генерального директора и других Высших менеджеров АО «Теласи», утвержденным Наблюдательным советом Общества 16.08.2010, Протокол № 27.

XVI. Характеристика системы внутреннего контроля Общества

Система внутреннего контроля Общества создана с целью осуществления регулярного контроля за финансово-хозяйственной деятельностью Общества, его обособленных подразделений, должностных лиц органов управления Общества и структурных подразделений исполнительного аппарата Общества на предмет соответствия законодательству Грузии, Уставу Общества и внутренним документам Общества и включает в себя Ревизионную комиссию (ревизора), Комитет по аудиту при Наблюдательном совете, и службу внутреннего аудита (Департамент внутреннего аудита) Общества.

Комитет по аудиту Наблюдательного совета. Комитет по аудиту Наблюдательного совета Общества создан по решению Наблюдательного совета Общества (Протокол №20 от 03.03.2010г.) в целях углубленного изучения отдельных вопросов и выработки соответствующих рекомендаций Наблюдательному совету Общества и призван обеспечить исполнение Наблюдательным советом своих надзорных обязанностей посредством наблюдения и контроля за:

- процессом и процедурами подготовки исполнительными органами Общества отчетности;
- эффективностью систем внутреннего контроля и управления рисками;
- работой внешних и внутренних аудиторов;
- соблюдением законодательства и требований корпоративных стандартов.

Одной из важнейших функций Комитета является выработка рекомендаций по выбору независимой аудиторской организации, а также взаимодействие с ревизионной комиссией Общества и аудиторской организацией (аудитором) Общества.

По поручению Наблюдательного совета Комитет по аудиту может принимать участие в обсуждении стратегии и бизнес-планов Общества, бюджетов, крупных инвестиционных проектов, других важных вопросов.

В своей деятельности комитет подотчетен Наблюдательному совету Общества и действует в рамках полномочий, предоставленных Комитету Наблюдательным советом Общества.

Все решения, выработанные Комитетом, являются рекомендациями, которые передаются на рассмотрение и утверждение Наблюдательному совету Общества.

Основными документами, регламентирующими деятельность Комитета по аудиту, являются Устав Общества, Положение о Комитете по аудиту Наблюдательного совета Акционерного Общества «Теласи» (утверждено Наблюдательным советом АО «Теласи» 21 мая 2010 года, протокол № 23) и другие внутренние документы Общества, утвержденные Общим собранием акционеров и Наблюдательным советом Общества.

Состав Комитета Наблюдательного Совета АО "Теласи" по аудиту (01.01.2011 по 27.12.2011г.г.)

Председатель Комитета - Абрамков Александр Евгеньевич	Руководитель Блока внутреннего аудита, контроллинга и управления рисками ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», не является независимым директором.
Член комитета - Баденков Антон Юрьевич	Советник Председателя Правления ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», не является независимым директором.
Член комитета - Иванова Елена Федоровна	Руководитель Дирекции финансового аудита Департамента внутреннего аудита Блока внутреннего аудита, контроллинга и управления рисками ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», не является независимым директором.

Состав Комитета Наблюдательного Совета АО "Теласи" по аудиту (с 27.12.2011 по 31.12.2011г.г.)

Председатель Комитета - Абрамков Александр Евгеньевич	Руководитель Блока внутреннего аудита, контроллинга и управления рисками ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», не является независимым директором.
Член комитета - Рыжкова Елена Геннадьевна	Директор по внутреннему аудиту ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС»
Член комитета - Ананьева Наталья Александровна	Руководитель Департамента аудита зарубежных активов ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

В состав Комитета по аудиту члены Наблюдательного совета Общества не входят.

В отчетном году проведено шесть заседаний Комитета по аудиту на которых было рассмотрено 8 вопросов.

Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества. Ревизионная комиссия является постоянно действующим органом внутреннего контроля Общества, осуществляющим регулярный контроль над финансово-хозяйственной деятельностью Общества, его обособленных подразделений, должностных лиц органов управления Общества и структурных подразделений исполнительного аппарата Общества на предмет соответствия законодательству Грузии, Уставу Общества и внутренним документам Общества.

Ревизионная комиссия (Ревизор) действует в интересах акционеров Общества и в своей деятельности подотчетен Общему собранию акционеров Общества. При осуществлении своей деятельности Ревизор независим от должностных лиц органов управления Общества и руководителей структурных подразделений исполнительного аппарата Общества.

Основными задачами ревизионной комиссии Общества являются

- осуществление контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Общества;
- обеспечение наблюдения за соответствием совершаемых Обществом финансово-хозяйственных операций законодательству Грузии и Уставу Общества;
- осуществление независимой оценки информации о финансовом состоянии Общества.

Основными документами, регламентирующими деятельность Ревизора, являются Устав Общества, Положение о Ревизионной комиссии (Ревизоре) АО «Теласи», Положение о выплате Ревизионной комиссии (Ревизору) АО «Теласи» вознаграждений и компенсаций, и другие внутренние документы Общества, утвержденные Общим собранием акционеров Общества.

За участие в проверке (ревизии) финансово-хозяйственной деятельности члену Ревизионной комиссии (Ревизору) выплачивается единовременное вознаграждение. За каждую проведенную проверку (ревизию) финансово-хозяйственной деятельности Общества членам Ревизионной комиссии (Ревизору) может выплачиваться дополнительное вознаграждение. Дополнительное вознаграждение может быть выплачено по решению Наблюдательного совета Общества.

Выплата вознаграждений и компенсаций привлеченным Ревизионной комиссией (Ревизором) специалистам (экспертам), не являющимся членами Ревизионной комиссии Общества, производится Обществом на основании заключаемых ими с Обществом договоров. Условия таких договоров утверждаются Наблюдательным советом Общества.

Члену Ревизионной комиссии (Ревизору) компенсируются расходы, связанные с участием в заседании Ревизионной комиссии и проведении проверки.

Внеочередным Общим собранием акционеров 25.03.2010 года избрана Ревизионная комиссия (Ревизор) Общества Иванова Елена Федоровна – Руководитель Дирекции финансового аудита Департамента внутреннего аудита блока внутреннего аудита, контроллинга и управления рисками ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Департамент внутреннего аудита Общества. Департамент внутреннего аудита Общества создан для ежедневного внутреннего контроля над порядком ведения всех хозяйственных операций, что позволяет оперативно выявлять, предотвращать и минимизировать финансовые и операционные риски, а также факты возможных злоупотреблений со стороны должностных лиц. Внутренний контроль способствует планомерному сокращению расходов Общества и эффективному управлению его ресурсами.

Основными документами, регламентирующими деятельность департамента внутреннего аудита Общества, являются Положение о департаменте внутреннего аудита и внутренние документы Общества, утвержденные Общим собранием акционеров и Наблюдательным советом Общества.

Система контроля над финансово-хозяйственной деятельностью Общества призвана обеспечить точное исполнение финансово-хозяйственного плана. Наблюдательным советом Общества ежеквартально рассматриваются и утверждаются отчеты Генерального директора об итогах деятельности, отчеты об исполнении бизнес-плана, квартальных и годовых ключевых показатели эффективности, что позволяет оперативно отслеживать финансовые показатели хозяйственной деятельности и контролировать качество управления бизнесом Общества.

XVII. Кадровая и социальная политика. Социальное партнерство

Кадровая политика АО «Теласи» является составной частью управленческой деятельности и производственной стратегии Общества.

Приоритетными направлениями кадровой политики АО «Теласи» является планирование и осуществление непрерывного профессионального обучения работников Общества, включающего в себя подготовку, переподготовку и повышение квалификации персонала, а также вопросы охраны труда работников.

Подготовка персонала проводится на основании индивидуальных планов обучения, ориентированной на получение работником новых знаний по важным для Общества направлениям, развитие способностей для разрешения конкретных производственных ситуаций и наработка опыта поведения в профессионально значимых ситуациях. Основной целью данной программы является подготовка сотрудников к выполнению более сложных (производственных функций, обязанностей), занятию новых должностей, преодолению расхождений между требованиями к работнику и качествами реального специалиста или менеджера (профессиональное развитие).

На основании разработанной (Программы подготовки, профессиональной переподготовки персонала, обучения кадрового резерва) предприятия в 2011 году прошли обучение работники по следующим направлениям:

- совершенствование управления обществом,
- правовое обеспечение Обществ,
- экономические вопросы деятельности Обществ,
- финансовые вопросы,
- бухгалтерский учет и налогообложение,
- производственные вопросы,
- информационные технологии,
- управление персоналом.

За 2011 год в АО «Теласи» прошли аттестацию, обучение и переподготовку 241 человек.

Из них обучались:

- руководители разных уровней - 28 человек;
- специалисты – 45 человек,
- производственно-технический персонал – 168 человек.

В целом, кадровая политика Общества направлена на:

- развитие персонала, привлечение молодых специалистов,
- организацию подготовки, обучения и повышения квалификации работников,
- планирование и развитие деловой карьеры сотрудников,
- подготовку кадрового резерва,
- совершенствование системы мотивации персонала,
- развитие социального партнерства,
- усиление роли корпоративной политики.

Производственный персонал полностью укомплектован квалифицированными кадрами. Обучение персонала, проводится в учебных центрах и в собственном Учебном центре-кабинете. За 2011 год в АО «Теласи» прошли аттестацию 193 человек. Курсы повышения квалификации прошли 48 человек. На эти цели в отчетном периоде было израсходовано 95 078 лари.

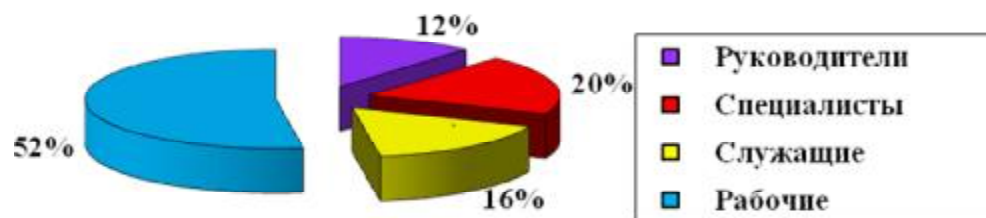
Среднесписочная численность за 2011 год составила 2246 чел. Численность работников АО «Теласи» по состоянию на 31 декабря 2011 год составляет 2268 человек. В 2011 году по сравнению с 2010 годом численность персонала возросла на 3.4%. В 2011 году в Обществе было уволено 44 человек и принято на работу 102 чел.

Численность работников по категориям

(человек)

Год	Руководители	Специалисты	Служащие	Рабочие	Итого
2008 год	224	406	313	1202	2145
2009 год	230	413	381	1150	2174
2010 год	240	432	381	1157	2210
2011 год	262	445	374	1187	2268

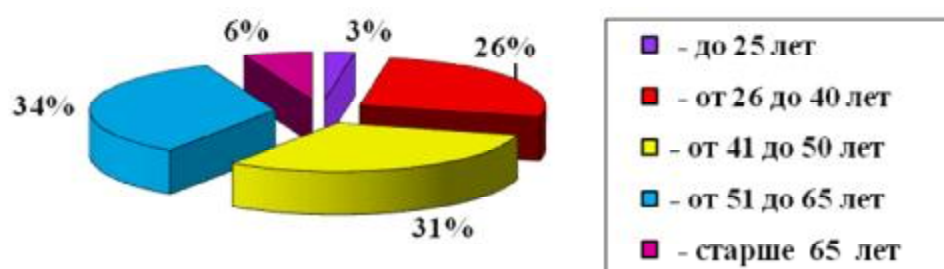
Структура работников по категориям



Возрастной состав работников

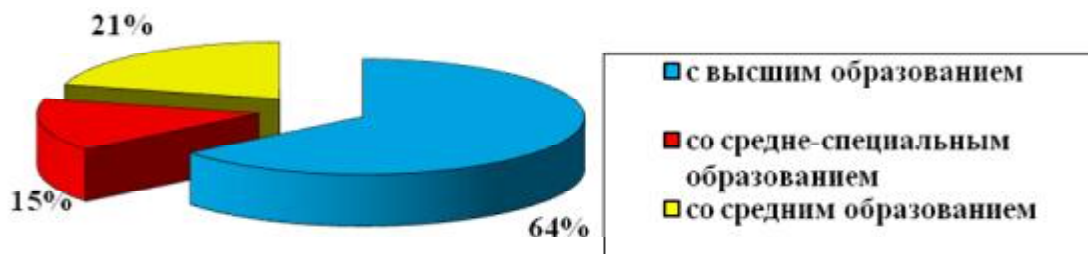
Возрастной уровень работников АО «Теласи» составляет: до 25 лет – 59 чел., от 26 до 40 лет – 600 чел., от 41 до 50 лет – 691 чел., от 51 до 65 лет – 781 чел., и старше 65 лет – 137 чел.

Структура работников по возрасту



Качественный состав работников

Качественный состав работников АО «Теласи» выглядит следующим образом: с высшим образованием – 1456 чел., со средне-специальным образованием – 337 чел., и со средним образованием – 475 чел.



Социальное партнерство между работодателем и работниками АО «Теласи» осуществляется в формате Коллективного договора между профсоюзным комитетом работников Общества и Администрацией. Договор направлен на обеспечение защиты социальных и экономических прав и интересов трудящихся, поддержания достаточного уровня жизни работников и обеспечения эффективной работы Общества. Особое внимание уделяется совершенствованию работы по охране жизни и здоровья сотрудников, предотвращению производственного травматизма. Отдельные категории работников своевременно и бесплатно обеспечивались спецодеждой и другими средствами индивидуальной защиты в соответствии с условиями труда и действующими отраслевыми нормами. Общество осуществляет медицинское страхование работников. Полностью выполнялся Коллективный договор, своевременно выплачивалась заработная плата.

Социальные льготы, выплаченные в соответствии с коллективным договором

№№	Виды льгот	Сумма выплат (тыс.лари)		
		2009 год	2010 год	2011 год
1	2	3	4	5
1	Материальная помощь сотрудникам на ритуальные услуги	119	143	103
2	Компенсация транспортных затрат и услуг сотрудникам	679	702	764
3	Единовременные выплаты в связи с юбилейными датами (50, 60 и 70 лет) и стажем работы в Обществе	556	463	373
4	Льготы работникам на скидку за электроэнергию	454	461	473
	Итого	1,809	1,769	1,713

XVIII. Охрана окружающей среды

Законодательство по охране окружающей среды в Грузии развивается, а формы правоприменения постоянно пересматриваются правительственными органами. Компания время от времени осуществляет оценку своих обязательств в соответствии с законодательством в области охраны окружающей среды. Как только обязательства определяются, они сразу признаются. Потенциальные обязательства, которые могут возникнуть в результате изменений в существующих правилах, а также в результате судебных процессов по гражданским делам или на основании гражданского права, невозможно предусмотреть, но они могут быть существенными. При существующем правоприменительном режиме действующего законодательства, руководство считает, что значительных обязательств вследствие нанесения ущерба окружающей среде не имеется. По Грузинскому законодательству (“Закон Грузии об охране окружающей среды”) АО «Теласи» не относится к числу тех предприятий, чья деятельность может нанести вред окружающей среде. По этому не планировался и, соответственно не осуществлены мероприятия природоохранного и экологического характера.

**XIX. Сведения о крупных сделках, совершенных обществом
в отчетном году**

В отчетном периоде Обществом крупные сделки, связанные с приобретением, отчуждением, обременением или сдачей в аренду недвижимого имущества, связанные с отчуждением имущества, составляющего основные средства, нематериальные активы, объекты незавершенного строительства, а также купли продажи акции не совершались.

XX. Сведения о сделках с заинтересованностью, совершенных обществом в отчетном году

Отношения в сфере контроля. Материнской компанией Общества является Silk Road Holdings B.V., которая контролируется компанией ОАО "ИНТЕР РАО ЕЭС" («Основная материнская компания»). Стороной с правом окончательного контроля над Обществом является правительство Российской Федерации.

Руководство считает, что операции с Основной материнской и другими, связанными с ней компаниями, посредством Группы, которую контролирует Основная материнская компания, осуществляются по рыночным ставкам, которые не более благоприятны, чем ставки для операций с несвязанными сторонами. Самые значительные операции связаны с обычными операциями в пределах деятельности Общества - снабжения электроэнергией для ее дальнейшего распределения, и эти операции осуществляются по тарифным ставкам, которые установлены правительством Грузии.

Операции с руководством и близкими членами семьи. Вознаграждение членов Наблюдательного совета и высшего руководства состояло из краткосрочных вознаграждений работникам, в размере 28 191 лари и 2,957 тысяч лари.

Операции с другими связанными сторонами. Правительство Грузии владеет 24.53% Общества посредством Министерства Энергетики Грузии; таким образом, юридические лица, контролируемые правительством Грузии, также являются аффилированными (связанными) сторонами Общества. Не существует специальных положений для таких организаций, и руководство считает, что все операции осуществляются как часть обычной деятельности Общества и ведутся по рыночным ставкам, которые не более благоприятны, чем ставки для операций с несвязанными сторонами. Операции с государственными предприятиями не раскрываются, когда они произведены при нормальном ведении дел на условиях соответственно применяемых ко всем общественным и частным предприятиям и когда нет возможности выбора поставщика, предоставляющего услуги по передаче электричества, телекоммуникации и т.д.

XXI. Сведения о состоянии чистых активов Общества

Чистые активы Общества по состоянию на 31.12.2011 год составляют 42, 565 тыс.лари, что выше уровня 2010 года на 21,931 тыс.лари. Это связано с увеличением суммы нераспределенной прибыли, а также проведением переоценки основных средств.

(тыс.лари)			
Показатели	2009 год	2010 год	2011 год
Уставный капитал	81,148	81,148	81,148
Добавочный капитал	-	-	-
Резервный капитал	80,103	79,384	-
Целевые финансирование и поступления	-	-	-
Нераспределенная прибыль/убыток прошлых лет	(186,735)	(188,254)	(68,701)
Нераспределенная прибыль/убыток отчетного года	(2,237)	48,356	30,118
Итог раздела «Капитал и резервы»	(27,722)	20,634	42,565

Чистые активы меньше, чем Уставный капитал Общества в виду наличия накопленных убытков прошлых лет.

Мерой, по приведению стоимости чистых активов Общества в соответствие с величиной его уставного капитала, является обеспечение и сохранение прибыльности Общества в последующие годы.

XXII. Дополнительная информация для акционеров

Юридический адрес АО «Теласи»: АО «Теласи», 0154, ул. Ванская 3, Тбилиси, Грузия

Почтовый адрес АО «Теласи»: АО «Теласи», 0154, ул. Ванская 3, Тбилиси, Грузия

Адрес электронной почты:

E-mail: inform@telasi.ge

Адрес в сети Интернет:

<http://www.telasi.ge>

Контактные лица:

**Милашвили
Магдалина
Шотаевна**

Помощник
генерального директора

E-mail: lina.milashvili@telasi.ge
Телефон: (99532) 77-99-79

По вопросам получения доступа к информации для акционеров можно обращаться:

**Нижарадзе
Ирина
Ченковна**

Руководитель Отдела
корпоративного управления
(служба по работе с акционерами)

E-mail: irina.nizharadze@telasi.ge
Телефон: (99532) 17-27-68

**Джинчарадзе
Георгий**

Руководитель Департамента
развития и инвестиции
(служба по работе с инвесторами)

E-mail: gia.jincharadze@telasi.ge
Телефон: (99532) 77-97-74

Реестродержатель Общества

Держателем реестра владельцев ценных бумаг Общества является АО «Объединенный Регистратор Ценных Бумаг Грузии» - независимый регистратор ценных бумаг, лицензия №70-0006 выдана 26 января 2000 года Национальной комиссией ценных бумаг. Ведение реестра ценных бумаг осуществляется согласно договору №сп-228 от 1 Марта 2010 года.

Адрес: Грузия, 0162, г.Тбилиси, пр.Чавчавадзе №74а. (Мосашвили №11)

Тел.: (99532) 22-53-51, 25-15-60

Факс: (8832) 25-15-60

Аудитор Общества

Аудитором Общества является компания «Ernst&Young LLC». Аудиторские услуги оказывались в соответствии с договором №/10/11-380 от 30 сентября 2011 г.

Адрес: Грузия, Тбилиси, 0105, Ул. Коте Абхази №44