

**Открытое акционерное
общество
«Башкирэнерго»**

**Консолидированная финансовая отчетность
за год, закончившийся 31 декабря 2011 года**

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

СОДЕРЖАНИЕ

	Страница
ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА	1
ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ	2-3
КОНСОЛИДИРОВАННАЯ ФИНАНСОВАЯ ОТЧЕТНОСТЬ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА:	
Консолидированный отчет о финансовом положении	4
Консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах	5
Консолидированный отчет о движении денежных средств	6
Консолидированный отчет об изменениях в капитале	7
Примечания к консолидированной финансовой отчетности	8-39

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ЗАЯВЛЕНИЕ РУКОВОДСТВА ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ЗА ПОДГОТОВКУ И УТВЕРЖДЕНИЕ КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

Руководство несет ответственность за подготовку консолидированной финансовой отчетности, достоверно отражающей консолидированное финансовое положение Открытого акционерного общества «Башкирэнерго» и его дочерних предприятий (далее «Группа») по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также консолидированные результаты деятельности Группы, движение денежных средств и изменения в капитале за год, закончившийся на указанную дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

При подготовке консолидированной финансовой отчетности руководство несет ответственность за:

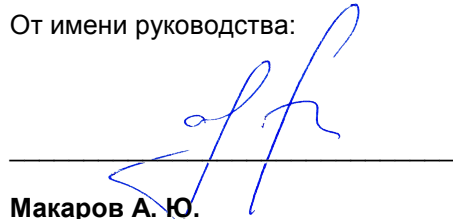
- правильное определение и последовательное применение принципов учетной политики;
- представление уместной, достоверной, сопоставимой и понятной информации, в том числе об учетной политике, а также применение обоснованных оценок и расчетов;
- раскрытие дополнительной информации в случаях, когда выполнения требований МСФО оказывается недостаточно для понимания пользователями отчетности влияния, которое те или иные сделки, события или условия оказывают на консолидированное финансовое положение и финансовые результаты деятельности Группы;
- оценку способности Группы продолжать деятельность в обозримом будущем.

Руководство также несет ответственность за:

- разработку, внедрение и поддержание эффективной и надежной системы внутреннего контроля на всех предприятиях Группы;
- ведение бухгалтерского учета в соответствии с законодательством и стандартами бухгалтерского учета Российской Федерации;
- принятие всех разумно возможных мер по обеспечению сохранности активов Группы;
- выявление и предотвращение фактов мошенничества, преднамеренного искажения финансовой информации и прочих злоупотреблений.

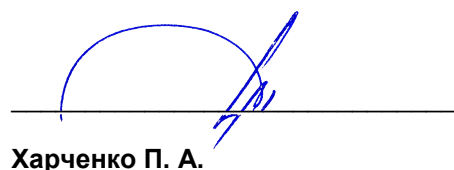
Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, была утверждена руководством 20 апреля 2012 года.

От имени руководства:



Макаров А. Ю.

Генеральный директор



Харченко П. А.

Главный бухгалтер

Уфа, Россия
20 апреля 2012 года

ОТЧЕТ НЕЗАВИСИМЫХ АУДИТОРОВ

Акционерам и Совету директоров Открытого акционерного общества «Башкирэнерго»:

Мы провели аудит прилагаемой консолидированной финансовой отчетности Открытого акционерного общества «Башкирэнерго» и его дочерних предприятий («Группа»), которая включает консолидированный отчет о финансовом положении по состоянию на 31 декабря 2011 года и соответствующие консолидированные отчеты о совокупных доходах и расходах, движении денежных средств и изменениях в капитале за год, закончившийся на эту дату, а также раскрытие основных принципов учетной политики и прочие пояснения.

Ответственность руководства

Руководство несет ответственность за подготовку и достоверное представление данной консолидированной финансовой отчетности в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности, а также за создание системы внутреннего контроля, которую руководство считает необходимой для подготовки консолидированной финансовой отчетности, не содержащей существенных искажений вследствие недобросовестных действий или ошибок.

Ответственность аудиторов

Наша обязанность заключается в выражении мнения о достоверности данной консолидированной финансовой отчетности на основе проведенного нами аудита. Мы провели аудит в соответствии с Международными стандартами аудита. Эти стандарты требуют соблюдения аудиторами этических норм, а также планирования и проведения аудита таким образом, чтобы получить достаточную уверенность в том, что консолидированная финансовая отчетность не содержит существенных искажений.

Аудит включает проведение процедур, необходимых для получения аудиторских доказательств в отношении числовых показателей и примечаний к консолидированной финансовой отчетности. Выбор процедур основывается на профессиональном суждении аудиторов, включая оценку рисков существенного искажения консолидированной финансовой отчетности вследствие недобросовестных действий или ошибок. Оценка таких рисков включает рассмотрение системы внутреннего контроля за подготовкой и достоверностью консолидированной финансовой отчетности с целью разработки аудиторских процедур, применимых в данных обстоятельствах, но не для выражения мнения об эффективности системы внутреннего контроля Группы. Аудит также включает оценку надлежащего характера применяемой учетной политики и обоснованности оценочных показателей, полученных руководством, а также оценку представления консолидированной финансовой отчетности в целом.

Мы считаем, что полученные нами аудиторские доказательства являются достаточным основанием для выражения мнения о данной консолидированной финансовой отчетности.

Мнение

По нашему мнению, консолидированная финансовая отчетность достоверно во всех существенных аспектах отражает финансовое положение Группы по состоянию на 31 декабря 2011 года, а также результаты ее деятельности и движение денежных средств за год, закончившийся на эту дату, в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности.

Привлечение внимания

Как указано в Примечании 23 к консолидированной финансовой отчетности, 26 марта 2012 года Совет директоров ОАО «Башкирэнерго» одобрил реорганизацию компании в форме разделения на два юридических лица. Проведение реорганизации планируется на 2012-2013 годы после принятия соответствующего решения Общим собранием акционеров ОАО «Башкирэнерго». В результате реорганизации Группа в ее настоящем виде перестанет существовать.

Консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности и не учитывает потенциальный эффект реорганизации на оценку и представление активов, обязательств и результатов деятельности Группы, который может быть существенным.

Deloitte & Touche

Москва, Россия
20 апреля 2012 года

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ФИНАНСОВОМ ПОЛОЖЕНИИ ПО СОСТОЯНИЮ НА 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА в миллионах рублей

	Примечания	31/12/2011	31/12/2010
АКТИВЫ			
Внеоборотные активы			
Основные средства	6	52,213	47,675
Авансы на приобретение основных средств		1,332	3,450
Запасы	7	156	183
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	9	121
Прочие долгосрочные активы		59	59
		53,769	51,488
Оборотные активы			
Запасы	7	1,300	1,169
Торговая и прочая дебиторская задолженность	8	3,531	2,658
Авансы выданные и расходы будущих периодов		270	427
Финансовые вложения	9	2,006	42
Предоплата по налогу на прибыль		244	181
НДС к возмещению и предоплата по прочим налогам		960	1,272
Денежные средства и их эквиваленты	10	2,953	569
		11,264	6,318
ИТОГО АКТИВЫ		65,033	57,806
КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Капитал и резервы			
Уставный капитал	11	1,093	1,093
Собственные акции, выкупленные у акционеров	11	(282)	(282)
Нераспределенная прибыль		54,902	49,023
Капитал акционеров материнской компании		55,713	49,834
Доля неконтролирующих акционеров		-	285
		55,713	50,119
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	12	2,265	-
Обязательства по вознаграждению работников	13	625	584
Отложенные налоговые обязательства	14	918	1,549
Прочие долгосрочные обязательства		241	81
		4,049	2,214
Краткосрочные обязательства			
Кредиты и займы	12	3	160
Торговая и прочая кредиторская задолженность	15	2,312	1,203
Авансы полученные		1,036	2,230
Начисленные расходы и резервы	16	847	935
Задолженность по налогу на прибыль		29	108
Задолженность по прочим налогам	17	1,044	837
		5,271	5,473
ИТОГО ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		9,320	7,687
ИТОГО КАПИТАЛ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВА		65,033	57,806

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О СОВОКУПНЫХ ДОХОДАХ И РАСХОДАХ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА в миллионах рублей

	Примечания	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
ПРОДОЛЖАЮЩАЯСЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Выручка от реализации			
Выручка от реализации электроэнергии и мощности		40,353	47,365
Выручка от реализации тепловой энергии		12,900	12,280
Прочая выручка от реализации		3,008	3,207
		56,261	62,852
Операционные расходы			
Топливо		(26,877)	(23,994)
Оплата труда	18	(8,737)	(8,378)
Амортизация		(3,461)	(3,487)
Покупка электроэнергии и теплоэнергии		(3,304)	(15,777)
Компенсация гарантирующему поставщику потерь при передаче электроэнергии		(2,675)	-
Содержание и ремонт оборудования и сетей		(2,431)	(2,954)
Изменение резерва по сомнительным долгам		(1,036)	(40)
Материалы и запасные части		(883)	(1,697)
Благотворительность		(687)	(681)
Расходы на водопользование		(513)	(514)
Налоги, за исключением налога на прибыль		(479)	(492)
Арендные платежи		(151)	(132)
Изменение резерва по налоговым и судебным спорам		203	362
Убыток от выбытия основных средств		(11)	(132)
Прочие операционные расходы		(833)	(916)
		(51,875)	(58,832)
Прибыль от операционной деятельности		4,386	4,020
Финансовые доходы		112	-
Финансовые расходы		(51)	(39)
Прибыль до налогообложения		4,447	3,981
Налог на прибыль	14	(1,038)	(1,262)
Прибыль за год от продолжающейся деятельности		3,409	2,719
ПРЕКРАЩЕННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ			
Прибыль от прекращенной деятельности	20	4,540	72
ПРИБЫЛЬ И СОВОКУПНЫЕ ДОХОДЫ ЗА ГОД		7,949	2,791
Принадлежащие:			
Акционерам материнской компании		7,949	2,761
Неконтролирующим акционерам		-	30
		7,949	2,791
Прибыль на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности			
Базовая и разводненная (в рублях)	11	7.32	2.57
Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности			
Базовая и разводненная (в рублях)	11	3.18	2.49

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ О ДВИЖЕНИИ ДЕНЕЖНЫХ СРЕДСТВ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА в миллионах рублей

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Прибыль до налогообложения от продолжающейся и прекращенной деятельности	10,131	4,077
Корректировки на:		
Амортизацию	3,465	3,497
Изменение резерва по налоговым и судебным спорам	(203)	(363)
Изменение резерва под неиспользованные отпуска и премии	(126)	371
Убыток от выбытия основных средств	11	132
Изменение резерва по сомнительным долгам	1,337	40
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	(5,445)	-
Финансовые расходы	51	39
Финансовые доходы	(112)	-
Прочие корректировки	122	(50)
Операционная прибыль до изменений в оборотном капитале	9,231	7,743
Изменение запасов	(303)	347
Изменение торговой и прочей дебиторской задолженности	(2,625)	(246)
Изменение авансов выданных и расходов будущих периодов	(98)	58
Изменение переплаты по налогам, за исключением налога на прибыль	118	(139)
Изменение торговой и прочей кредиторской задолженности	2,225	(590)
Изменение авансов, полученных от покупателей	(508)	(295)
Изменение задолженности по налогам, за исключением налога на прибыль	271	143
Денежные средства, полученные от операционной деятельности	8,311	7,021
Налог на прибыль уплаченный	(3,177)	(1,130)
Проценты уплаченные	(98)	(74)
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	5,036	5,817
ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Приобретение основных средств	(6,244)	(3,289)
Поступления от реализации основных средств	337	246
Поступление от продажи дочернего предприятия, за вычетом выбывших денежных средств	5,246	-
Денежные средства выбывших компаний специального назначения	(158)	-
Приобретение финансовых вложений	(6,613)	(457)
Поступления от реализации финансовых вложений	4,632	511
Проценты полученные по депозитам	112	-
Денежные средства, направленные на инвестиционную деятельность, нетто	(2,688)	(2,989)
ФИНАНСОВАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ		
Выплаченные дивиденды	(2,066)	(1,237)
Выкуп собственных акций у акционеров	-	(282)
Поступления от кредитов и займов	7,336	15,665
Погашение кредитов и займов, за исключением процентов	(5,234)	(17,003)
Денежные средства, полученные от/(направленные на) финансовую деятельность, нетто	36	(2,857)
Увеличение/(уменьшение) денежных средств и их эквивалентов, нетто	2,384	(29)
Денежные средства и их эквиваленты на начало года	569	598
Денежные средства и их эквиваленты на конец года	2,953	569

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

КОНСОЛИДИРОВАННЫЙ ОТЧЕТ ОБ ИЗМЕНЕНИЯХ В КАПИТАЛЕ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА в миллионах рублей

	Капитал акционеров материнской компании				Доля неконтролирующих акционеров	Итого капитал
	Уставный капитал	Собственные акции, выкупленные у акционеров	Нераспределенная прибыль	Итого		
Баланс на 1 января 2010 года	1,093	-	47,499	48,592	255	48,847
Совокупные доходы за год	-	-	2,761	2,761	30	2,791
Дивиденды	-	-	(1,237)	(1,237)	-	(1,237)
Выкуп собственных акций у акционеров	-	(282)	-	(282)	-	(282)
Баланс на 31 декабря 2010 года	1,093	(282)	49,023	49,834	285	50,119
Совокупные доходы за год	-	-	7,949	7,949	-	7,949
Дивиденды	-	-	(2,070)	(2,070)	-	(2,070)
Эффект от выбытия компаний специального назначения	-	-	-	-	(285)	(285)
Баланс на 31 декабря 2011 года	1,093	(282)	54,902	55,713	-	55,713

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

1. ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Организация

Открытое акционерное общество «Башкирэнерго» (далее «Компания») было учреждено 30 октября 1992 года.

Основными видами деятельности Компании и ее дочерних предприятий (совместно именуемых «Группа») являются генерация, передача и распределение электрической и тепловой энергии. Основные производственные предприятия Группы расположены на территории Российской Федерации в Республике Башкортостан. В состав производственных активов входят более 30 генерирующих станций установленной электрической мощностью 4,296 мВт и тепловой мощностью 13,035 Гкал/час.

Зарегистрированный офис Компании расположен по адресу: 450096, Российская Федерация, г. Уфа, ул. Комсомольская, д. 126.

Структура акционеров Компании на 31 декабря 2011 и 2010 годов представлена следующим образом:

	31/12/2011		31/12/2010	
	Количество голосующих акций	% голосующих акций	Количество голосующих акций	% голосующих акций
ОАО «Система-Инвест»	523,021,107	50.17%	-	-
ООО «Депозитарные и Корпоративные Технологии» (номинальный держатель)	215,613,647	20.68%	232,448,366	22.29%
ЗАО «ИНГ Банк Евразия» (номинальный держатель)	93,101,213	8.93%	93,101,213	8.93%
ЗАО «Депозитарно-клиринговая компания» (номинальный держатель)	112,559,390	10.80%	66,378,487	6.37%
ЗАО «Башкирские Объединенные Энергетические Системы»	-	-	127,058,290	12.19%
ЗАО «Новыйл – Энергоинвест»	-	-	127,058,290	12.19%
ЗАО «УНПЗ – Энергоинвест»	-	-	127,058,290	12.19%
ЗАО «УНХ – Энергоинвест»	-	-	141,846,237	13.60%
Прочие, менее 5%	98,372,131	9.42%	127,718,315	12.24%
Итого	1,042,667,488	100.00%	1,042,667,488	100.00%

Материнской компанией ОАО «Система-Инвест», которое владеет 50.17% обыкновенных акций Компании по состоянию на 31 декабря 2011 года, является АФК «Система».

Правительство Российской Федерации оказывает существенное влияние на Группу через ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС», которому по состоянию на 31 декабря 2011 года принадлежало 24.87% голосующих акций Компании; а до 28 марта 2011 года – через ОАО «ФСК ЕЭС», которому по состоянию на 31 декабря 2010 года принадлежало 22.29% голосующих акций Компании.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Наиболее значительные предприятия Группы и основные виды их деятельности представлены ниже:

Наименование предприятия	Основной вид деятельности	Доля собственности	
		31/12/2011	31/12/2010
ОАО «Башкирэнерго»	Холдинговая компания; реализация электроэнергии	-	-
ООО «Башкирская генерирующая компания»	Генерация электрической и тепловой энергии	100%	100%
ООО «Башкирские распределительные электрические сети»	Обеспечение распределения электроэнергии и подключения к электрическим сетям	100%	100%
ООО «Башкирские распределительные тепловые сети»	Генерация и распределение тепловой энергии	100%	100%
ООО «Башкирская сетевая компания»	Распределение электроэнергии	100%	100%
ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»	Реализация электроэнергии	0%	100%
ООО «ПГУ «ТЭЦ-5»	Строительство	100%	100%
ООО «Энергоремонт»	Обслуживание электрических сетей и оборудования	100%	100%
ООО «Энерготеплоремонт»	Обслуживание сетей и оборудования	100%	100%
ООО «Энергоавтоматика»	Обслуживание систем контроля	100%	100%
ООО «Башэнергоучет»	Обслуживание систем учета электроэнергии	100%	100%
ООО «Башэнерготранс»	Транспортные услуги	100%	100%
ООО «Энергоснабкомплект»	Приобретение товарно-материальных запасов	100%	100%

По состоянию на 31 декабря 2010 года в состав Группы входили три компании специального назначения, которые были созданы с целью оказания услуг предприятиям Группы. Начиная с 1 января 2011 года данные компании перестали быть компаниями специального назначения по отношению к Группе в связи с изменением характера деятельности.

Условия ведения хозяйственной деятельности

Рынки развивающихся стран, включая Российскую Федерацию, подвержены экономическим, политическим, социальным, судебным и законодательным рискам, отличным от рисков более развитых рынков. Как уже случалось ранее, предполагаемые или фактические финансовые трудности стран с развивающейся экономикой или увеличение уровня предполагаемых рисков инвестиций в эти страны могут отрицательно отразиться на экономике и инвестиционном климате Российской Федерации.

Законы и нормативные акты, регулирующие ведение бизнеса в Российской Федерации, по-прежнему подвержены частым изменениям. Существует возможность различной интерпретации налогового, валютного и таможенного законодательства, а также другие правовые и фискальные проблемы, с которыми сталкиваются компании, осуществляющие деятельность в Российской Федерации. Будущее направление развития Российской Федерации в большой степени зависит от экономической, налоговой и кредитно-денежной политики государства, принимаемых законов и нормативных актов, а также изменений политической ситуации в стране.

Мировая финансовая система продолжает испытывать серьезные проблемы. Во многих странах снизились темпы экономического роста. Также возросла неопределенность в отношении кредитоспособности нескольких государств Еврозоны и финансовых институтов, несущих существенные риски по суверенным долгам таких государств. Эти проблемы могут привести к замедлению темпов роста или рецессии экономики Российской Федерации и, как следствие, неблагоприятным образом сказаться на доступности и стоимости капитала для Группы, а также в целом на бизнесе Группы, результатах ее деятельности, финансовом положении и перспективах развития.

Отношения с государством и действующее отраслевое законодательство

Государство оказывает существенное влияние на Группу путем косвенного владения 24.87% голосующих акций Компании; и кроме этого, непосредственно влияет на финансово-хозяйственную деятельность Группы путем регулирования тарифов на передачу электроэнергии, а также на розничную реализацию электроэнергии и тепловой энергии. Тарифы, по которым Группа реализует электрическую и тепловую энергию, определяются как на основе отраслевых нормативных документов, так и нормативных документов, применимых для естественных монополий.

Деятельность всех генерирующих мощностей координируется Системным Оператором Единой Энергетической Системы («СО ЕЭС») в целях более эффективного управления потребностями экономики. Деятельность СО ЕЭС контролируется государством. Более того, государство контролирует ряд поставщиков топлива и некоторых других товаров и услуг для Группы.

Таким образом, политика Правительства Российской Федерации в экономической, социальной и других сферах способна оказать существенное влияние на финансово-хозяйственную деятельность Группы.

Изменения в отрасли в 2011 году

С 1 января 2011 года в Российской Федерации вступил в действие конкурентный оптовый рынок, на котором весь объем электричества и мощности продается по свободным нерегулируемым ценам, за исключением объемов электричества, реализуемого населению и категориям покупателей аналогичного статуса, для которых продолжает действовать государственное регулирование тарифов.

Сезонность

Спрос на электрическую и тепловую энергию зависит как от времени года, так и от относительной суровости погодных условий. Основной объем выручки от реализации тепловой энергии приходится на период с октября по март. Пик продаж электроэнергии, хоть и менее выраженный, также приходится на данный период. Сезонный характер производства электрической и тепловой энергии оказывает соответствующее влияние на потребление топлива и закупки энергии. Кроме того, в период снижения объемов производства с апреля по сентябрь наблюдается рост расходов на ремонт и техническое обслуживание.

Данные сезонные колебания не влияют на принципы признания выручки или расходов Группы.

2. ПРИНЦИПЫ ПРЕДСТАВЛЕНИЯ ОТЧЕТНОСТИ

Заявление о соответствии

Консолидированная финансовая отчетность Группы составлена в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности («МСФО»).

Основные принципы составления отчетности

Бухгалтерский учет на предприятиях, входящих в Группу, ведется в соответствии с законодательством, правилами бухгалтерского учета и отчетности Российской Федерации. Действующие в Российской Федерации принципы бухгалтерского учета и подготовки отчетности существенно отличаются от общепринятых принципов, соответствующих МСФО. Соответственно, в финансовую отчетность отдельных предприятий Группы были внесены корректировки, необходимые для представления консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Консолидированная финансовая отчетность подготовлена в соответствии с принципом учета по исторической стоимости, за исключением основных средств, приобретенных или построенных до 1 января 2009 года, которые были признаны в учете по стоимости, полученной в результате оценки независимым квалифицированным оценщиком по состоянию на 1 января 2009 года, принципы которой объяснены в учетной политике ниже. Историческая стоимость, как правило, определяется на основе справедливой стоимости вознаграждения, переданного при приобретении активов.

Принцип непрерывности деятельности

Как обсуждается в Примечании 23 к консолидированной финансовой отчетности, 26 марта 2012 года Совет директоров ОАО «Башкирэнерго» одобрил реорганизацию компании в форме разделения на два юридических лица, ОАО «Башкирэнергоактив» и ОАО «БЭСК». Проведение реорганизации планируется на 2012-2013 годы после принятия соответствующего решения Общим собранием акционеров ОАО «Башкирэнерго». В результате реорганизации Группа в ее настоящем виде перестанет существовать.

Руководство Группы полагает, что реорганизация не приведет к существенным изменениям в операционной и финансовой деятельности отдельных предприятий Группы. На этом основании консолидированная финансовая отчетность Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, подготовлена исходя из принципа непрерывности деятельности и не учитывает потенциальный эффект реорганизации на оценку и представление активов, обязательств и результатов деятельности Группы.

Применение новых и пересмотренных стандартов и интерпретаций

При подготовке консолидированной финансовой отчетности за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, Группа применила все новые и пересмотренные стандарты и интерпретации, которые имеют отношение к ее операциям и обязательны для применения при составлении данной отчетности. Применение дополнений и изменений к стандартам и интерпретациям, представленных ниже, не оказало существенного эффекта на учетную политику, финансовое положение или результаты деятельности Группы:

- МСБУ 1 «*Представление финансовой отчетности*» (дополнение);
- МСБУ 24 «*Связанные стороны: раскрытие информации*» (дополнение);
- МСБУ 27 «*Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность*» (дополнение);
- МСБУ 32 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» (дополнение);
- МСБУ 34 «*Промежуточная финансовая информация*» (дополнение);
- МСФО 1 «*Первое применение Международных Стандартов Финансовой Отчетности*» (дополнение);
- МСФО 3 «*Объединение предприятий*» (дополнение);
- МСФО 7 «*Финансовые инструменты: раскрытие информации*» (дополнение);
- КИМСФО 13 «*Программы лояльности покупателей*» (дополнение);
- КИМСФО 14 «*МСБУ 19: Ограничение по признанию активов в рамках пенсионных программ, минимальные требования к фондированию и их взаимосвязь*» (дополнение);
- КИМСФО 19 «*Погашение финансовых обязательств долевыми инструментами*».

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
Стандарты и интерпретации, выпущенные, но еще не примененные

На дату утверждения консолидированной финансовой отчетности Группы следующие стандарты и интерпретации были выпущены, но не вступили в силу:

Стандарты и интерпретации	Применимы к годовым отчетным периодам, начинающимся не ранее
МСБУ 1 «Представление финансовой отчетности» (дополнение)	1 июля 2012
МСБУ 12 «Налог на прибыль» (несущественные дополнения)	1 января 2012
МСБУ 19 «Вознаграждения работникам» (дополнение)	1 января 2013
МСБУ 27 «Консолидированная и индивидуальная финансовая отчетность» (дополнение)	1 января 2013
МСБУ 28 «Учет инвестиций в зависимые предприятия» (дополнение)	1 января 2013
МСБУ 32 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	1 января 2014
МСФО 1 «Первое применение Международных Стандартов Финансовой Отчетности» (дополнение)	1 июля 2011
МСФО 7 «Финансовые инструменты: раскрытие информации» (дополнение)	1 июля 2011
МСФО 9 «Финансовые инструменты»	1 января 2015
МСФО 10 «Консолидированная финансовая отчетность»	1 января 2013
МСФО 11 «Соглашения о совместной деятельности»	1 января 2013
МСФО 12 «Раскрытие информации о вложениях в другие предприятия»	1 января 2013
МСФО 13 «Оценка справедливой стоимости»	1 января 2013
КИМСФО 20 «Расходы на вскрышу, возникающие в текущей производственной деятельности предприятий, осуществляющих добычу открытым способом»	1 января 2013

Руководство Группы планирует применить все вышеперечисленные стандарты и интерпретации в консолидированной финансовой отчетности за соответствующие отчетные периоды. Влияние применения данных стандартов и интерпретаций на консолидированную финансовую отчетность за будущие отчетные периоды в настоящий момент оценивается руководством.

3. ОСНОВНЫЕ ПОЛОЖЕНИЯ УЧЕТНОЙ ПОЛИТИКИ
Принципы консолидации

Консолидированная финансовая отчетность включает финансовую отчетность Компании и контролируемых ею дочерних предприятий. Предприятие считается контролируемым Компанией, если руководство Компании имеет возможность определять финансовую и хозяйственную политику предприятия в целях получения выгоды от его деятельности.

Финансовые результаты дочерних предприятий, приобретенных или выбывших в течение года, включаются в консолидированный отчет о совокупных доходах и расходах, начиная с даты приобретения и до даты продажи.

При необходимости в финансовую отчетность дочерних предприятий вносятся корректировки для приведения используемых ими принципов учетной политики в соответствие с учетной политикой Группы.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

При подготовке консолидированной финансовой отчетности все остатки по расчетам и операциям внутри Группы, а также доходы и расходы, возникающие в результате этих операций, исключаются.

В случае утраты Группой контроля над дочерним предприятием прибыль или убыток от выбытия рассчитывается как разница между (1) справедливой стоимостью полученного вознаграждения и справедливой стоимостью оставшейся доли и (2) балансовой стоимостью активов (включая деловую репутацию) и обязательств дочернего предприятия, за вычетом доли неконтролирующих акционеров. В случае учета активов дочернего предприятия по оценочной или справедливой стоимости и признания соответствующих накопленных разниц в составе прочих совокупных доходов и расходов, ранее признанные суммы учитываются, как если бы Компания продала соответствующие активы, т.е. реклассифицируются в составе прибыли и убытков текущего периода или переводятся напрямую в нераспределенную прибыль, как предусмотрено применимыми МСФО. Справедливая стоимость оставшейся доли в бывшем дочернем предприятии на дату утраты контроля отражается в соответствии с МСБУ 39 «Финансовые инструменты: признание и оценка» или, если применимо, по стоимости на дату первоначального признания вложений в зависимое или совместное предприятие.

Доля неконтролирующих акционеров в чистых активах консолидируемых дочерних предприятий отражается отдельно от доли Группы. Доля неконтролирующих акционеров может первоначально оцениваться либо по справедливой стоимости, либо пропорционально доле неконтролирующих акционеров в справедливой стоимости идентифицируемых чистых активов приобретенного предприятия. Выбор порядка отражения доли неконтролирующих акционеров производится отдельно для каждого приобретения. После приобретения оценка балансовой величины доли неконтролирующих акционеров производится на основании доли неконтролирующих акционеров, отраженной при первоначальном признании, скорректированной на долю неконтролирующих акционеров в последующих изменениях капитала. Общие совокупные доходы и расходы относятся на долю неконтролирующих акционеров, даже если доля неконтролирующих акционеров становится отрицательной.

Компании специального назначения

Компании специального назначения – это предприятия, создаваемые для решения конкретных задач бизнеса Группы, при этом Группа имеет право на получение большей части выгод от деятельности компании специального назначения или принимает на себя риски, связанные с ее деятельностью. Компании специального назначения консолидируются в соответствии с теми же принципами, что и дочерние предприятия.

Основные средства

Признание и оценка

Объекты основных средств, приобретенные или построенные хозяйственным способом до 1 января 2009 года, отражены по стоимости, полученной в результате оценки, произведенной независимым квалифицированным оценщиком. Оценка производилась на основе справедливой стоимости. В некоторых случаях, если объекты основных средств являлись специализированными, их оценка проводилась на основе остаточной восстановительной стоимости. Новая восстановительная стоимость каждого объекта основных средств была определена как текущая стоимость приобретения аналогичного основного средства с такими же функциональными характеристиками. Затем новая восстановительная стоимость была скорректирована на величину амортизации, отражающей физический, технологический и экономический износ основных средств. Результатом такой оценки стала условная первоначальная стоимость по состоянию на 1 января 2009 года.

Объекты основных средств, приобретенные после 1 января 2009 года, отражаются по фактической стоимости приобретения или строительства.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Стоимость строительства включает расходы, непосредственно связанные с приобретением объектов основных средств. Стоимость объектов, возведенных хозяйственным способом, включает стоимость материалов и прямых затрат труда, а также других затрат, непосредственно связанных с приведением объекта в рабочее состояние, пригодное для целевого использования. Стоимость приобретенного программного обеспечения, необходимого для поддержания функциональности соответствующего оборудования, включается в стоимость такого оборудования. Финансовые расходы, непосредственно связанные с приобретением или строительством активов, на подготовку которых к целевому использованию или продаже должно быть затрачено значительное время, включаются в стоимость таких активов.

В том случае, если объект основных средств состоит из нескольких компонентов, имеющих различный срок полезного использования, такие компоненты учитываются как отдельные объекты (крупные компоненты) основных средств.

Прибыль или убыток от выбытия объекта основных средств определяется как разница между суммой поступлений от выбытия и остаточной стоимостью выбывшего объекта основных средств и относится на финансовый результат в составе операционных расходов.

Последующие затраты

Стоимость замены части объекта основных средств увеличивает балансовую стоимость объекта основных средств, если существует вероятность получения Группой в будущем экономической выгоды, связанной с заменой данной части, и ее стоимость может быть достоверно оценена. Остаточная стоимость замененной части списывается. Затраты на текущее обслуживание объектов основных средств относятся на текущие расходы по мере возникновения.

Амортизация основных средств

Амортизация рассчитывается в отношении амортизируемой стоимости – первоначальной или оценочной стоимости актива за вычетом стоимости ликвидации.

Амортизация признается в составе текущих расходов и рассчитывается линейным методом в течение предполагаемого срока полезного использования каждого компонента объекта основных средств. Амортизация на земельные участки не начисляется.

Ожидаемые сроки полезного использования по группам основных средств представлены следующим образом:

Здания и сооружения	10-60 лет
Машины и оборудование	4-35 лет
Прочие	7-20 лет

Методы амортизации, сроки полезного использования и ликвидационная стоимость (если применимо) объектов основных средств пересматриваются на каждую отчетную дату, при этом все изменения в оценках учитываются в последующих периодах.

Обесценение объектов основных средств

По состоянию на каждую отчетную дату Группа проводит проверку балансовой стоимости основных средств на предмет наличия признаков обесценения. В случае обнаружения таких признаков рассчитывается возмещаемая стоимость соответствующего актива с целью определения размера убытка от обесценения (если таковой имеется). В тех случаях, когда невозможно оценить возмещаемую стоимость отдельного актива, Группа оценивает возмещаемую стоимость единицы, генерирующей денежные потоки, к которой относится такой актив. Если существует возможность установления обоснованных и последовательных принципов распределения активов, активы распределяются по отдельным генерирующим денежные потоки единицам, а если это невозможно, то по самым мелким группам единиц, генерирующих денежные потоки, в отношении которых можно установить обоснованные и последовательные принципы распределения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Возмещаемой стоимостью актива является наибольшая из двух величин: справедливая стоимость за вычетом затрат на продажу или полезная стоимость. При оценке полезной стоимости прогнозируемые потоки денежных средств дисконтируются до текущей стоимости с использованием коэффициента дисконтирования до налогообложения, отражающего текущую рыночную оценку изменения временной стоимости денег и рисков, присущих данному активу.

Если возмещаемая стоимость какого-либо актива (или единицы, генерирующей денежные потоки) оказывается ниже его балансовой стоимости, балансовая стоимость этого актива (единицы, генерирующей денежные потоки) уменьшается до его возмещаемой стоимости. Убыток от обесценения немедленно признается в отчете о совокупных доходах и расходах.

В случаях, когда убыток от обесценения впоследствии восстанавливается, балансовая стоимость актива (единицы, генерирующей денежные потоки) увеличивается до суммы, полученной в результате новой оценки его возмещаемой стоимости, таким образом, чтобы новая балансовая стоимость не превышала балансовую стоимость, которая была бы определена, если бы по этому активу (единицы, генерирующей денежные потоки) не был отражен убыток от обесценения в предыдущие годы. Восстановление убытка от обесценения отражается в отчете о совокупных доходах и расходах.

Денежные средства и их эквиваленты

Денежные средства включают денежные средства в кассе, расчетные счета в банках и депозиты до востребования. Эквиваленты денежных средств включают краткосрочные высоколиквидные вложения, которые легко могут быть конвертированы в денежные средства, имеют срок погашения не более трех месяцев с даты возникновения, и риск изменения стоимости которых является незначительным.

Запасы

Запасы включают в основном топливо, материалы и запасные части и отражаются по наименьшей из двух величин: фактической стоимости приобретения и чистой цене возможной реализации. Фактическая стоимость приобретения запасов определяется по методу средневзвешенной стоимости и включает в себя все затраты на приобретение, доставку и доведение запасов до состояния, пригодного для использования запасов в производстве или реализации. Чистая цена возможной реализации – это оценочная цена продажи актива в ходе обычной деятельности за вычетом расходов по продаже.

Финансовые активы

Финансовые активы признаются в учете и списываются в момент совершения сделки, в случае если приобретение или продажа финансового актива осуществляется в соответствии с договором, условия которого требуют поставки финансового актива в течение срока, установленного на соответствующем рынке, и первоначально оцениваются по справедливой стоимости, включая расходы, непосредственно относящиеся к сделке.

Финансовые активы Группы включают в основном торговую и прочую дебиторскую задолженность и банковские депозиты и классифицируются как займы и дебиторская задолженность.

Займы и дебиторская задолженность

Займы и дебиторская задолженность включают торговую и прочую дебиторскую задолженность и займы с фиксированными или определяемыми платежами, которые не котируются на активном рынке. Они учитываются по амортизированной стоимости с использованием метода эффективной процентной ставки за вычетом обесценения. Процентный доход признается путем применения эффективной процентной ставки, за исключением краткосрочной дебиторской задолженности, процентный доход по которой был бы незначительным.

Обесценение займов и дебиторской задолженности

Займы и дебиторская задолженность оцениваются на предмет наличия признаков, указывающих на обесценение, на каждую отчетную дату. Убыток от обесценения признается при наличии объективных данных, свидетельствующих об уменьшении предполагаемых будущих денежных потоков по данному активу в результате одного или нескольких событий, произошедших после принятия финансового актива к учету.

Для займов и дебиторской задолженности объективные признаки обесценения могут включать:

- значительные финансовые трудности контрагента;
- нарушения условий договора, такие как невыплата или просрочка по выплате процентов или основной суммы долга;
- высокую вероятность банкротства или финансовой реорганизации контрагента.

В дополнение к анализу индивидуальных балансов торговой дебиторской задолженности, определенные категории задолженности также оцениваются на предмет обесценения в целом по портфелю. Объективным признаком снижения стоимости портфеля дебиторской задолженности могут служить исторические данные о ее погашении, увеличение количества просроченных платежей, а также негативные изменения в экономике.

Величина убытка от обесценения рассчитывается как разница между балансовой стоимостью актива и текущей стоимостью прогнозируемых будущих денежных потоков, дисконтированной с использованием эффективной процентной ставки, первоначально использованной в отношении финансового актива.

Балансовая стоимость займов и дебиторской задолженности уменьшается на сумму убытка от обесценения за счет созданного резерва по сомнительным долгам. Если впоследствии ранее списанные суммы займов и дебиторской задолженности возмещаются, то данное возмещение производится за счет резерва. Все изменения величины резерва отражаются в отчете о совокупных доходах и расходах.

Списание финансовых активов

Группа списывает финансовый актив только в случае прекращения прав на денежные потоки по соответствующему договору или в случае передачи финансового актива и соответствующих рисков и выгод другой организации.

Финансовые обязательства

Финансовые обязательства, включая торговую и прочую кредиторскую задолженность, а также кредиты и займы, первоначально учитываются по справедливой стоимости за вычетом расходов на их привлечение. Впоследствии финансовые обязательства учитываются по амортизированной стоимости с признанием процентных расходов по методу эффективной процентной ставки.

Метод эффективной процентной ставки – это метод для расчета амортизированной стоимости финансового обязательства и распределения процентных расходов в течение соответствующего периода времени. Эффективной процентной ставкой является ставка, которая используется для дисконтирования предполагаемых будущих денежных выплат в течение ожидаемого срока существования финансового обязательства или, если применимо, в течение более короткого срока.

Прекращение признания финансовых обязательств

Группа прекращает признание финансовых обязательств только в случае их погашения, аннулирования или истечения срока требования по ним. Разница между балансовой стоимостью списанного финансового обязательства и уплаченным или причитающимся к уплате вознаграждением признается в отчете о совокупных доходах и расходах.

Резервы и условные обязательства

Резервы

Резервы признаются в том случае, когда у Группы есть обязательства (юридические или вытекающие из практики делового оборота), возникшие в результате прошлых событий; существует вероятность того, что Группа должна будет погасить данные обязательства; и размер таких обязательств может быть достоверно определен.

Размер резерва определяется на основании наилучшей оценки руководством расходов, необходимых для погашения имеющегося обязательства на отчетную дату с учетом рисков и неопределенности, присущих обязательству. При оценке резерва с использованием предполагаемых денежных потоков, необходимых для погашения текущего обязательства, его балансовая стоимость определяется как дисконтированная стоимость таких денежных потоков.

Если все или некоторые экономические выгоды, необходимые для покрытия резерва, предполагается получить от третьей стороны, то предполагаемая сумма к получению признается в качестве актива, в случае если имеется достаточная степень уверенности, что возмещение будет получено, а сумма возмещения может быть надежно определена.

Условные обязательства

Условные обязательства, связанные с наступлением определенных событий, подлежат раскрытию в консолидированной финансовой отчетности за исключением случаев, когда вероятность оттока средств в результате наступления таких событий оценивается как низкая. Условные активы не подлежат признанию, но подлежат раскрытию в консолидированной финансовой отчетности в случае, если вероятность получения экономических выгод в результате наступления определенных событий оценивается как средняя.

Признание выручки

Выручка от реализации электрической и тепловой энергии признается по мере поставки электрической и тепловой энергии покупателям.

Выручка от услуг по передаче электрической и тепловой энергии признается в том периоде, в котором данные услуги были оказаны.

Выручка представляет собой справедливую стоимость вознаграждения, полученного или ожидаемого к получению за вычетом налога на добавленную стоимость и признается в той степени, в которой существует вероятность получения Группой экономической выгоды, и ее величина может быть достоверно определена. Авансы, полученные от покупателей, не отражаются в составе выручки текущего года и признаются в составе обязательств.

Компания осуществляет розничную и оптовую реализацию электрической и тепловой энергии на основании заключенных с клиентами договоров, за исключением продаж бытовым потребителям. Бытовые потребители вносят плату за потребленную электроэнергию, самостоятельно, считывая показания счетчиков на ежемесячной основе. Плата за бытовое отопление определяется на основании фиксированных тарифов из расчета количества квадратных метров в помещении. Плата за горячее водоснабжение осуществляется или на основе показателей индивидуальных счетчиков, или на основании фиксированных тарифов в случае отсутствия счетчиков.

Услуги по подключению

Выручка от услуг по подключению представляет собой невозмещаемые платежи за подключение клиентов к электрическим или тепловым сетям. Условия и размер таких платежей определяются на индивидуальной основе и не зависят от платежей за услуги по передаче электро- и теплоэнергии. Выручка признается в момент подключения клиента к сети по факту подачи электричества или теплоэнергии.

В случае, когда условия соглашений об оказании услуг по подключению в отношении подключения клиентов к электрическим или тепловым сетям включают несколько этапов, выручка признается по методу учета по степени завершенности после подписания акта о завершении оказания услуг.

Выручка от прочей реализации

Выручка от реализации прочих товаров и услуг признается при соблюдении всех следующих условий:

- все существенные риски и выгоды, вытекающие из права собственности на товары, переходят от Группы к покупателю;
- Группа не сохраняет за собой управленческие функции, вытекающие из права собственности, а также реальный контроль над проданными товарами; и
- издержки, которые были понесены или будут понесены в связи со сделкой, могут быть достоверно определены.

Процентные доходы

Процентные доходы начисляются в течение срока действия финансового актива, исходя из основной суммы непогашенной задолженности и применимой эффективной процентной ставки, которая представляет собой ставку, обеспечивающую дисконтирование ожидаемых будущих денежных поступлений в течение ожидаемого срока действия финансового актива до чистой балансовой стоимости данного актива.

Обязательства по вознаграждению работников

Заработная плата работников, относящаяся к текущей деятельности, а также начисленный резерв под неиспользованные отпуска, премии и соответствующие суммы взносов на социальное обеспечение признаются в качестве расходов текущего периода.

Пенсионный план с установленными взносами

Предприятия Группы обязаны производить отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации. Данные отчисления рассчитываются по ставке от 0% до 26% в зависимости от размера годовой заработной платы каждого работника.

Пенсионный план с установленными выплатами

Сумма обязательств Группы по нефондируемому плану с установленными выплатами определяется с помощью метода прогнозируемой условной единицы, при этом актуарная оценка проводится на каждую отчетную дату с немедленным признанием всех актуарных прибылей и убытков в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах.

Пенсионные обязательства отражаются в консолидированном отчете о финансовом положении и представляют собой текущую стоимость обязательств по установленным выплатам.

Налог на прибыль

Налог на прибыль включает суммы текущего и отложенного налога.

Текущий налог

Текущий налог на прибыль определяется в отношении налогооблагаемой прибыли, полученной за год. Налогооблагаемая прибыль отличается от бухгалтерской прибыли, отраженной в консолидированном отчете о совокупных доходах и расходах, поскольку не включает статьи доходов или расходов, подлежащих налогообложению или вычету для целей налогообложения в других отчетных периодах, а также исключает необлагаемые доходы и невычитаемые расходы. Обязательства Группы по налогу на прибыль рассчитываются с использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на отчетную дату.

Отложенный налог

Отложенный налог рассчитывается в отношении временных разниц, возникающих между данными налогового учета и данными, включенными в консолидированную финансовую отчетность. Отложенные налоговые обязательства, как правило, отражаются в отношении всех временных разниц, увеличивающих налогооблагаемую прибыль, а отложенные налоговые требования – в отношении всех временных разниц, уменьшающих налогооблагаемую прибыль с учетом вероятности наличия в будущем налогооблагаемой прибыли, из которой могут быть вычтены временные разницы, принимаемые для целей налогообложения. Подобные налоговые требования и обязательства не отражаются в финансовой отчетности, если временные разницы связаны с признанием деловой репутации или возникают вследствие отражения (кроме случаев объединения компаний) других активов и обязательств в рамках операции, которая не влияет на размер налогооблагаемой или бухгалтерской прибыли.

Отложенные налоговые обязательства отражаются с учетом налогооблагаемых временных разниц, связанных с инвестициями в дочерние, зависимые и совместные предприятия, за исключением тех случаев, когда Группа имеет возможность контролировать возмещение временных разниц, и представляется вероятным, что данная разница не будет возмещена в обозримом будущем. Отложенные налоговые требования, связанные с такими инвестициями, отражаются в той степени, в какой представляется вероятным, что в будущем будет получена налогооблагаемая прибыль, в отношении которой данные временные разницы могут быть использованы, и что они будут возмещены в обозримом будущем.

Балансовая стоимость отложенных налоговых требований проверяется на каждую отчетную дату и корректируется с учетом степени вероятности того, что предполагаемая выгода от реализации налогового требования будет достаточна для полного или частичного возмещения актива.

Отложенные налоговые требования и обязательства по налогу на прибыль рассчитываются использованием ставок налога, введенных полностью или в значительной степени на отчетную дату и которые, как предполагается, будут действовать в период реализации налогового требования или погашения обязательства. Отложенные налоговые обязательства и требования представляют собой налоговые последствия, которые могут возникнуть в связи намерением Группы возместить или погасить текущую стоимость активов и обязательств на отчетную дату.

Аренда

Договоры аренды, по условиям которых к арендатору переходят практически все риски и выгоды владения активом, классифицируются как финансовая аренда. Все прочие договоры аренды классифицируются как операционная аренда.

Группа как арендатор по договорам операционной аренды

Платежи по операционной аренде относятся на расходы равномерно в течение срока аренды, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует временному распределению экономических выгод от арендованных активов. Арендная плата по договорам операционной аренды, обусловленная будущими событиями, относится на расходы по мере возникновения.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

Экономические выгоды, полученные в качестве стимулов к заключению договоров операционной аренды, признаются как обязательства и равномерно сокращают расходы на аренду в течение ее срока, за исключением случаев, когда другой метод распределения расходов точнее соответствует временному распределению экономических выгод от арендованных активов.

Расходы по кредитам и займам

Расходы по кредитам и займам, непосредственно полученным на приобретение, строительство или создание активов, для подготовки которых к запланированному использованию или продаже необходимо значительное время, включаются в стоимость таких активов до тех пор, пока они не будут готовы к запланированному использованию или продаже.

Все прочие затраты по займам отражаются в прибылях и убытках по мере их возникновения.

Дивиденды

Дивиденды признаются как обязательства и вычитаются из суммы капитала на конец отчетного периода только в том случае, если они были объявлены (одобрены акционерами) до конца отчетного периода. В случае объявления дивидендов в период после окончания отчетного периода, но до того, как финансовая отчетность утверждается руководством, сумма дивидендов подлежит раскрытию в примечаниях к консолидированной финансовой отчетности.

Сегментная отчетность

Операционные сегменты определяются как хозяйственные единицы, которые приносят выручку, по которым начисляются расходы и в отношении которых имеется отдельная финансовая информация, регулярно представляемая руководящему органу, ответственному за распределение ресурсов и оценку деятельности операционных сегментов. Руководящим органом Группы, принимающим операционные решения, является Правление, в которое входит Генеральный директор, его заместители и директора крупнейших дочерних предприятий Группы.

**4. СУЩЕСТВЕННЫЕ ДОПУЩЕНИЯ, ИСПОЛЬЗУЕМЫЕ В БУХГАЛТЕРСКОМ УЧЕТЕ, И
ОСНОВНЫЕ ИСТОЧНИКИ НЕОПРЕДЕЛЕННОСТИ**

Подготовка консолидированной финансовой отчетности в соответствии с МСФО требует от руководства Группы выработки оценок и допущений, влияющих на суммы активов и обязательств, раскрытие условных активов и обязательств по состоянию на отчетную дату и суммы доходов и расходов за отчетный период. Выработка таких оценок включает субъективные факторы и зависит от прошлого опыта, текущих и ожидаемых экономических условий и иной доступной информации. Фактические результаты могут отличаться от выработанных оценок.

Наиболее значительные области, требующие применения суждений, оценок и допущений руководства Группы представлены следующим образом:

- сроки полезного использования основных средств;
- резерв по сомнительным долгам;
- резерв по судебным спорам;
- налогообложение.

Оценки и связанные с ними допущения пересматриваются на регулярной основе. Изменения в оценках отражаются в том периоде, в котором оценка была пересмотрена, если изменение влияет только на этот период, либо в том периоде, к которому относится изменение, и в будущих периодах, если изменение влияет как на текущие, так и на будущие периоды.

Сроки полезного использования основных средств

Оценка сроков полезного использования основных средств является предметом профессионального суждения руководства и технических специалистов Группы, которое базируется на опыте использования аналогичных активов. Будущие экономические выгоды от данных активов возникают в основном от их текущего использования в производстве. Тем не менее прочие факторы, такие как физический и моральный (технологический) износ, включая операционные факторы и реализацию программ по ремонту, часто приводят к изменению размера будущих экономических выгод, которые ожидается получить от использования данных активов.

Руководство периодически оценивает правильность остаточного срока полезного использования основных средств. Эффект от пересмотра отражается в периоде, когда такой пересмотр имел место или в будущих отчетных периодах, если применимо. Соответственно, существует вероятность корректировок, которые могут оказать влияние на величину будущих амортизационных отчислений и балансовую стоимость основных средств.

Резерв по сомнительным долгам

Группа производит начисление резерва по сомнительной дебиторской задолженности в целях покрытия потенциальных убытков в случае неспособности покупателей осуществить необходимые платежи. При оценке достаточности резерва по сомнительным долгам руководство учитывает текущие общеэкономические условия, сроки возникновения остатков непогашенной дебиторской задолженности, опыт Группы по списанию задолженности, кредитоспособность покупателей и изменения условий осуществления платежей.

Резерв по судебным спорам

Группа регулярно принимает участие в судебных разбирательствах, связанных с различными аспектами деятельности. Возможность потенциальных убытков регулярно оценивается руководством, чтобы определить потенциальное негативное влияние на финансовые результаты деятельности Группы. Группа создает резерв по судебным спорам, если существует высокая вероятность негативного исхода, и сумма убытка может быть достоверно определена. В связи с неопределенностью в отношении исхода споров и суммы возможных расходов, резерв определяется на основе оценок, учитывающих информацию, имеющуюся в данный момент времени. Если в будущие периоды выявятся дополнительные факты, потенциальное обязательство, относящееся к судебным спорам, переоценивается. Такая переоценка может иметь существенное влияние на финансовые результаты Группы в следующих отчетных периодах.

Налогообложение

Группа уплачивает различные налоги в Российской Федерации. Определение суммы резерва по налоговым обязательствам в значительной мере является предметом субъективного суждения. Существует большое число сделок и расчетов, по которым определение окончательного налогового обязательства не может быть сделано с достаточной степенью уверенности. Группа признает обязательства по налогам, которые могут возникнуть по результатам налоговых проверок, на основе оценки потенциального доначисления налоговых обязательств. В случае если итоговый результат начисления налога будет отличаться от изначально отраженных сумм, данная разница влияет на сумму налога и резервов в том периоде, в котором она выявлена.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

В миллионах рублей

5. ИНФОРМАЦИЯ ПО СЕГМЕНТАМ

Руководящий орган, принимающий операционные решения и представленный Правлением ОАО «Башкирэнерго», рассматривает каждое дочернее предприятие Группы с существенными активами и операциями в качестве отдельного операционного сегмента. Правление анализирует и оценивает деятельность данных сегментов на ежемесячной основе.

Деятельность сегментов оценивается на основании показателей выручки, OIBDA (операционная прибыль до вычета амортизации) и чистой прибыли, рассчитанных в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерского учета («РСБУ»). Активы и обязательства операционных сегментов не анализируются руководством и, соответственно, не раскрываются в консолидированной финансовой отчетности.

В 2011 году Группа продала долю в уставном капитале ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (ООО «ЭСКБ»), основным видом деятельности которой являлась реализация электроэнергии на розничном рынке. Сегментная информация, представленная ниже, не включает показателей данной компании. Вся информация по прекращенной деятельности представлена в Примечании 20.

Ниже представлена информация по сегментам, подготовленная на основании РСБУ, и ее сверка с консолидированными результатами по МСФО:

Выручка

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
ОАО «Башкирэнерго»	39,492	73,860
ООО «Башкирская генерирующая компания»	3,534	29,342
ООО «Башкирские распределительные тепловые сети»	8,661	6,159
ООО «Башкирские распределительные электрические сети»	13,572	11,968
ООО «Башкирская сетевая компания»	1,229	1,491
Прочие	1,674	4,741
Итого выручка в соответствии с РСБУ	68,162	127,561
Межсегментная выручка	(11,901)	(64,709)
Выручка от внешних покупателей в соответствии с РСБУ	56,261	62,852

В 2011 году, выручка от крупнейшего внешнего покупателя ОАО «Башкирэнерго» составила 34% от общей выручки (2010 год: 23%). Продажи ни одному другому покупателю по отдельности не превысили 10% от выручки Группы

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

ОИВДА

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
ОАО «Башкирэнерго»	8,796	1,945
ООО «Башкирская генерирующая компания»	1,181	3,203
ООО «Башкирские распределительные тепловые сети»	(681)	318
ООО «Башкирские распределительные электрические сети»	2,535	3,212
ООО «Башкирская сетевая компания»	303	749
Прочие	69	149

ОИВДА по РСБУ

12,203 **9,576**

Корректировки:

Внутригрупповые дивиденды	(33)	(2,066)
Начисление амортизации	(3,461)	(3,487)
Резерв по сомнительным долгам	(125)	592
Резерв по налоговым и судебным обязательствам	300	363
Обязательства по вознаграждению работников	(41)	(87)
Финансовые доходы/(расходы)	107	(39)
Прибыль от продажи ООО «ЭСКБ»	(5,669)	-
Убыток от переоценки акций дочерних предприятий, признанный в РСБУ	995	-
Прочие	171	(871)

Прибыль до налогообложения по МСФО

4,447 **3,981**

Чистая прибыль

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
ОАО «Башкирэнерго»	6,665	1,557
ООО «Башкирская генерирующая компания»	193	1,806
ООО «Башкирские распределительные тепловые сети»	(786)	77
ООО «Башкирские распределительные электрические сети»	1,249	1,866
ООО «Башкирская сетевая компания»	86	476
Прочие	4	71
Чистая прибыль	7,411	5,853

Корректировки:

Внутригрупповые дивиденды	(33)	(2,066)
Амортизация и убыток от выбытия основных средств	(1,094)	(1,429)
Резерв по сомнительным долгам	(125)	592
Резерв по налоговым и судебным обязательствам	300	363
Отложенные налоги	319	147
Обязательства по вознаграждению работников	(41)	(87)
Прибыль от продажи ООО «ЭСКБ»	(5,669)	-
Налог на прибыль от продажи ООО «ЭСКБ»	1,144	-
Убыток от переоценки акций дочерних предприятий в РСБУ	995	-
Прочие	202	(654)

Прибыль по МСФО от продолжающейся деятельности

3,409 **2,719**

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

6. ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА

	Здания и сооружения	Машины и оборудо- вание	Прочие	Незавер- шенное строи- тельство	Итого
Стоимость приобретения или оценочная стоимость					
Баланс на 1 января 2010 года	33,825	13,794	637	2,618	50,874
Приобретения и ввод в эксплуатацию	862	1,871	73	1,224	4,030
Выбытия	(124)	(56)	(163)	(62)	(405)
Баланс на 31 декабря 2010 года	34,563	15,609	547	3,780	54,499
Ввод в эксплуатацию	1,353	3,120	75	3,870	8,418
Выбытия	(177)	(108)	(32)	(106)	(423)
Выбытие в составе прекращенной деятельности	(30)	(20)	(32)	-	(82)
Баланс на 31 декабря 2011 года	35,709	18,601	558	7,544	62,412
Накопленная амортизация					
Баланс на 1 января 2010 года	(1,437)	(1,880)	(37)	-	(3,354)
Отчисления за год	(1,797)	(1,544)	(156)	-	(3,497)
Выбытия	12	8	7	-	27
Баланс на 31 декабря 2010 года	(3,222)	(3,416)	(186)	-	(6,824)
Отчисления за год	(1,746)	(1,640)	(85)	-	(3,471)
Выбытия	8	42	25	-	75
Выбытие в составе прекращенной деятельности	1	8	12	-	21
Баланс на 31 декабря 2011 года	(4,959)	(5,006)	(234)	-	(10,199)
Балансовая стоимость					
Баланс на 31 декабря 2010 года	31,341	12,193	361	3,780	47,675
Баланс на 31 декабря 2011 года	30,750	13,595	324	7,544	52,213

Общая сумма капитализированных процентов, рассчитанная с использованием средневзвешенной ставки капитализации в размере 6.8% за год, закончившийся 31 декабря 2011 (2010 год: 4.4%) составляет 99 млн. руб. (2010 год: 74 млн. руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
В миллионах рублей
7. ЗАПАСЫ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Материалы и запасные части	1,284	1,151
Топливо	412	262
Прочие запасы	18	50
Итого краткосрочные запасы, по стоимости приобретения	1,714	1,463
За вычетом резерва	(414)	(294)
Итого краткосрочные запасы	1,300	1,169
Химические реагенты	156	183
Итого долгосрочные запасы	156	183

8. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Торговая дебиторская задолженность	4,685	3,143
Прочая дебиторская задолженность	427	327
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(1,581)	(812)
Итого краткосрочная дебиторская задолженность	3,531	2,658
Долгосрочная дебиторская задолженность	618	796
За вычетом резерва по сомнительным долгам	(609)	(675)
Итого долгосрочная дебиторская задолженность	9	121

Средний срок оплаты счетов для покупателей Группы составляет 30 дней (2010 год: 30 дней). В течение данного срока проценты по дебиторской задолженности не начисляются. Впоследствии, в отношении суммы задолженности за поставку электроэнергии начисляются пени в размере 0.3% за каждый день просрочки платежа.

Руководство Группы проводит анализ возмещаемости дебиторской задолженности по каждому покупателю для определения суммы необходимого резерва по сомнительным долгам. Как правило, Группа создает резерв по сомнительным долгам для всей дебиторской задолженности сроком более 90 дней, поскольку предшествующий опыт показывает, что задолженность, не погашенная в течение 90 дней, обычно не погашается. В отношении торговой и прочей дебиторской задолженности сроком от 30 до 90 дней резерв создается на основании оценки возмещаемости.

Сумма резерва регулярно пересматривается исходя из фактов и обстоятельств, существующих на каждую отчетную дату.

У Группы не существует формализованных процедур по оценке кредитоспособности новых клиентов, так как поставка электрической и тепловой энергии, а также услуг по передаче, являются монопольными услугами.

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

Ниже представлена информация об остатках задолженности по расчетам с пятью основными контрагентами Группы:

	31/12/2011	31/12/2010
ООО «ЭСКБ»	1,528	25
ОАО «Концерн Росэнергоатом»	65	90
ОАО «Мосэнергосбыт»	39	-
ОАО «Уфанефтехим»	25	2
ОАО «ОГК-1»	17	-
Итого	1,674	117

Торговая и прочая дебиторская задолженность включала суммы задолженности, которая не была погашена в срок по состоянию на отчетную дату, но резерв в отношении которых Группой не создавался, так как эти суммы считаются вероятными к погашению. У Группы не существует залогов по такой дебиторской задолженности.

Анализ дебиторской задолженности, которая не была погашена в срок, но резерв в отношении которой не создавался, представлен следующим образом:

	31/12/2011	31/12/2010
До 30 дней	20	-
От 31 до 90 дней	257	197
От 91 до 180 дней	11	18
От 181 до 360 дней	1	24
Свыше 361 дня	9	360
Итого	298	599

Движение резерва по сомнительным долгам:

	31/12/2011	31/12/2010
Баланс на начало года	1,487	1,753
Дополнительно начисленный резерв	1,560	40
Выбытие в составе прекращенной деятельности	(301)	-
Суммы, списанные как нереальные к возмещению	(333)	(306)
Погашение ранее зарезервированных долгов	(223)	-
Баланс на конец года	2,190	1,487

Анализ сомнительной дебиторской задолженности по срокам возникновения:

	31/12/2011	31/12/2010
До 30 дней	205	5
От 31 до 90 дней	217	74
От 91 до 180 дней	232	92
От 181 до 360 дней	487	100
Свыше 361 дня	1,049	1,216
Итого	2,190	1,487

Руководство Группы полагает, что сумма резерва по сомнительным долгам, представленная в консолидированной финансовой отчетности, достаточна для покрытия кредитного риска.

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

9. ФИНАНСОВЫЕ ВЛОЖЕНИЯ

	31/12/2011	31/12/2010
Банковские депозиты	2,005	-
Займы выданные	1	42
Итого	2,006	42

Банковские депозиты по состоянию на 31 декабря 2011 года включают депозит, размещенный в ОАО АКБ «МБРР», на сумму 2,000 млн. руб. под 9.05% годовых со сроком погашения в июне 2012 года.

10. ДЕНЕЖНЫЕ СРЕДСТВА И ИХ ЭКВИВАЛЕНТЫ

	31/12/2011	31/12/2010
Расчетные счета в банках	274	569
Банковские депозиты на срок менее трех месяцев	2,679	-
Итого	2,953	569

Ниже представлен анализ финансовой устойчивости банков, в которых у Группы размещены денежные средства и их эквиваленты:

Банк	Рейтинговое агентство	Рейтинг	31/12/2011	31/12/2010
ВТБ	Fitch Ratings	BBB	1,074	-
Сбербанк	Fitch Ratings	BBB	735	-
Номос Банк	Fitch Ratings	BB	550	-
Райффайзенбанк	Fitch Ratings	BBB+	325	-
Уралсиб	Fitch Ratings	BB-	238	547
Другие банки			31	22
Итого			2,953	569

11. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ

Уставный капитал

Уставный капитал ОАО «Башкирэнерго» состоит из 1,042,667,488 полностью оплаченных обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая и 50,060,997 полностью оплаченных привилегированных акций номинальной стоимостью 1 руб. каждая.

Каждая обыкновенная акция имеет один голос и право на получение дивидендов. Владельцы привилегированных акций имеют право на получение фиксированного дивиденда, в размере 6.44% от чистой прибыли Компании за год, определенной по РСБУ, до объявления дивидендов по обыкновенным акциям. Привилегированные акции не имеют права участвовать в распределении активов и не имеют права голоса.

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

Собственные акции, выкупленные у акционеров

На балансе одного из дочерних предприятий Группы числятся 10,701,285 акций Компании, выкупленных в течение 2010 года на общую сумму 282 млн. руб.

Дивиденды

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Дивиденды, объявленные за год, закончившийся 31 декабря 2009 года:		
- обыкновенные акции (1.09 руб. на акцию)	-	1,122
- привилегированные акции (2.30 руб. на акцию)	-	115
Дивиденды, объявленные за год, закончившийся 31 декабря 2010 года:		
- обыкновенные акции (0.94 руб. на акцию)	974	-
- привилегированные акции (2.01 руб. на акцию)	101	-
Дивиденды, объявленные за 9 месяцев, закончившихся 30 сентября 2011 года:		
- обыкновенные акции (0.92 руб. на акцию)	949	-
- привилегированные акции (0.92 руб. на акцию)	46	-
Итого	2,070	1,237

Прибыль на акцию

Прибыль на акцию от продолжающейся и прекращенной деятельности

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, шт.	1,031,966,203	1,035,367,159
Прибыль за год, принадлежащая акционерам материнской компании	7,949	2,761
За вычетом суммы прибыли, причитающейся владельцам привилегированных акций	(391)	(103)
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	7.32	2.57

Прибыль на акцию от продолжающейся деятельности

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Средневзвешенное количество обыкновенных акций в обращении в течение года, шт.	1,031,966,203	1,035,367,159
Прибыль за год, принадлежащая акционерам материнской компании	3,409	2,690
За вычетом суммы прибыли, причитающейся владельцам привилегированных акций	(125)	(103)
Базовая и разводненная прибыль на акцию, руб.	3.18	2.49

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

12. КРЕДИТЫ И ЗАЙМЫ

	31/12/2011		31/12/2010	
	Ставка	Сумма	Ставка	Сумма
Сбербанк	7.0%	2,268		-
Уралсиб		-	4.5%	150
Прочее		-		10
		2,268		160
Долгосрочная часть кредитов и займов		2,265		-
Краткосрочная часть кредитов и займов		3		160

Неиспользованные кредитные линии

Следующие кредитные линии были предоставлены Группе:

	31/12/2011	31/12/2010
Уралсиб	4,350	3,650
Сбербанк	2,277	-
Абсолютбанк	-	750
Кредит Европа Банк	-	500
За вычетом сумм, полученных Группой	(2,265)	(150)
Итого неиспользованные кредитные линии	4,362	4,750

13. ОБЯЗАТЕЛЬСТВА ПО ВОЗНАГРАЖДЕНИЮ РАБОТНИКОВ

Суммы, отраженные в отчете о совокупных доходах и расходах в отношении планов с установленными выплатами, представлены следующим образом:

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Стоимость услуг текущего периода	38	27
Процентные расходы по обязательствам	46	39
Стоимость услуг прошлых периодов	101	-
Прибыль от секвестра	(45)	-
Актuarная (прибыль)/убытки	(26)	58
Итого	114	124

Движение обязательств по вознаграждению работников:

	31/12/2011	31/12/2010
Баланс на начало года	584	497
Произведенные выплаты	(49)	(37)
Стоимость услуг текущего периода	38	27
Процентные расходы по обязательствам	46	39
Стоимость услуг прошлых периодов	101	-
Прибыль от секвестра	(45)	-
Актuarная (прибыль)/убытки	(26)	58
Выбытие в составе прекращенной деятельности	(24)	-
Баланс на конец года	625	584

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

В миллионах рублей

В течение 2012 года Группа планирует осуществить выплаты в размере 29 млн. рублей в рамках исполнения своих обязанностей в части планов с установленными выплатами.

Ниже представлены ключевые допущения, лежащие в основе расчета обязательств:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Ставка дисконтирования	8.3%	7.8%
Прогнозируемый рост пенсий	5.0%	5.0%
Пенсионный возраст (лет)	58	58

14. НАЛОГ НА ПРИБЫЛЬ

	<u>Год, закончившийся 31/12/2011</u>	<u>Год, закончившийся 31/12/2010</u>
Текущий налог на прибыль	1,672	1,409
Отложенные налоговые требования	(634)	(147)
Итого	<u>1,038</u>	<u>1,262</u>

Ниже приведена сверка условной суммы налога на прибыль, рассчитанной по ставке 20%, и фактической суммы налога на прибыль, отраженной в отчете о совокупных доходах и расходах:

	<u>Год, закончившийся 31/12/2011</u>	<u>Год, закончившийся 31/12/2011</u>
Прибыль до налогообложения по продолжающейся деятельности	4,447	3,981
Налог на прибыль по ставке 20%	889	796
Эффект расходов, не уменьшающих налогооблагаемую прибыль, нетто	149	466
Итого	<u>1,038</u>	<u>1,262</u>

Информация об изменении отложенных налоговых активов и обязательств Группы представлена следующим образом:

	<u>31/12/2011</u>	<u>Отражено в составе прибылей и убытков</u>	<u>Выбыло в составе прекращен- ной деятель- ности</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>Отражено в составе прибылей и убытков</u>	<u>01/01/2010</u>
Основные средства	(1,913)	253	3	(2,169)	226	(2,395)
Дебиторская задолженность и авансы выданные	456	199	(60)	317	(67)	384
Обязательства по вознаграждениям работникам	125	9	(1)	117	18	99
Начисленные расходы и резервы	164	25	(1)	140	71	69
Перенесенные налоговые убытки	95	95	-	-	-	-
Прочие	155	136	(28)	46	(100)	146
Итого	<u>(918)</u>	<u>718</u>	<u>(87)</u>	<u>(1,549)</u>	<u>148</u>	<u>(1,697)</u>

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

15. ТОРГОВАЯ И ПРОЧАЯ КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ

	31/12/2011	31/12/2010
Торговая кредиторская задолженность	2,193	1,014
Дивиденды к выплате	38	34
Прочая кредиторская задолженность	81	155
Итого	2,312	1,203

Средний срок погашения кредиторской задолженности составляет 30 дней (2010 год: 30 дней).

В течение этого периода проценты на сумму задолженности не начисляются. У Группы существует политика управления рисками, позволяющая погашать всю задолженность в заранее установленные сроки.

16. НАЧИСЛЕННЫЕ РАСХОДЫ И РЕЗЕРВЫ

	31/12/2011	31/12/2010
Начисленные выплаты работникам	708	487
Резерв под неиспользованные отпуска	103	209
Резерв по судебным и налоговым спорам	36	239
Итого	847	935

17. ЗАДОЛЖЕННОСТЬ ПО ПРОЧИМ НАЛОГАМ

	31/12/2011	31/12/2010
Налог на добавленную стоимость	556	605
Налог на имущество	106	97
Взносы на социальное обеспечение	324	85
Прочие налоги	58	50
Итого	1,044	837

18. ОПЛАТА ТРУДА

	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Заработная плата	6,662	6,692
Взносы на социальное обеспечение	2,075	1,686
Итого	8,737	8,378

Взносы на социальное обеспечение за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, включали отчисления в Пенсионный фонд Российской Федерации в размере 1,540 млн. руб. (2010 год: 1,134 млн. руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

В миллионах рублей

19. ОПЕРАЦИИ СО СВЯЗАННЫМИ СТОРОНАМИ

Связанными сторонами являются акционеры Компании, предприятия, находящиеся под контролем тех же лиц, которые владеют Группой, и ключевой управленческий персонал. В процессе своей деятельности Компания и ее дочерние предприятия заключают различные договоры со связанными сторонами на продажу/покупку товаров и оказание услуг. Операции между Компанией и ее дочерними предприятиями были исключены при консолидации.

В результате продажи ООО «ЭСКБ» (Примечание 20) государственному предприятию, данные, представленные в таблице ниже, включают операции с ООО «ЭСКБ» с момента его выбытия до 31 декабря 2011 года.

Операции со связанными сторонами

	Продажа электрической и тепловой энергии		Приобретение товаров и услуг	
	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010	Год, закончившийся 31/12/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
АФК «Система» и дочерние предприятия	3,717	12,498	1,197	1,148
Государственные предприятия	6,930	3,553	28,543	10,829
Итого	10,647	16,051	29,740	11,977

Остатки по расчетам со связанными сторонами

	Задолженность связанных сторон		Задолженность перед связанными сторонами, включая кредиты полученные	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
АФК «Система» и дочерние предприятия	60	595	152	93
Государственные предприятия	2,172	162	2,849	543
Итого	2,232	757	3,001	636

	Денежные средства		Краткосрочные финансовые вложения	
	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2010
АФК «Система» и дочерние предприятия	1	-	2,000	-
Государственные предприятия	1,819	22	-	-
Итого	1,820	22	2,000	-

В 2011 году, Группа перечислила 307 млн. руб. (2010 год: 299 млн. руб.) в качестве пожертвований в благотворительный фонд «Система», являющийся связанной стороной.

Вознаграждение, выплаченное ключевому управленческому персоналу

В 2011 году Компанией было выплачено вознаграждение директорам и ключевому управленческому персоналу в виде заработной платы и прочих краткосрочных выплат на общую сумму 172 млн. руб. (2010 год: 82 млн. руб.).

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
В миллионах рублей
20. ВЫБЫТИЕ ДОЧЕРНЕГО ПРЕДПРИЯТИЯ И КОМПАНИЙ СПЕЦИАЛЬНОГО НАЗНАЧЕНИЯ
Продажа ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана»

В августе 2011 года Группа заключила соглашение о продаже ООО «Энергетическая сбытовая компания Башкортостана» (ООО «ЭСКБ»), основным видом деятельности которой являлась реализация электроэнергии на розничном рынке. Сделка состоялась 12 сентября 2011 года, в момент передачи покупателю контроля над объектом продажи. Группа прекратила консолидировать ООО «ЭСКБ» с 1 сентября 2011 года.

В консолидированной финансовой отчетности Группы за год, закончившийся 31 декабря 2011 года, выбытие ООО «ЭСКБ» классифицировано как прекращенная деятельность. Соответственно, сравнительные показатели за год, закончившийся 31 декабря 2010 года, были пересчитаны с учетом данной классификации.

Анализ выбывших активов и обязательств ООО «ЭСКБ» по состоянию на дату выбытия

	<u>01/09/2011</u>
Внеоборотные активы	
Основные средства	61
Отложенные налоговые требования	87
Прочие долгосрочные активы	60
Оборотные активы	
Денежные средства и их эквиваленты	474
Торговая дебиторская задолженность	1,742
Предоплата по налогу на прибыль	133
Прочие краткосрочные активы	207
Краткосрочные обязательства	
Кредиторская задолженность	(1,939)
Авансы полученные	(531)
Прочие краткосрочные обязательства	(19)
Выбывшие чистые активы	<u><u>275</u></u>

Прибыль от выбытия ООО «ЭСКБ»

	Восемь месяцев, закончившихся 31/08/2011
Сумма полученного вознаграждения (в форме денежных средств)	5,720
Выбывшие чистые активы	(275)
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	<u><u>5,445</u></u>

ОАО «БАШКИРЭНЕРГО»

ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА

В миллионах рублей

Прибыль за период от прекращенной деятельности

	Восемь месяцев, закончившихся 31/08/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Выручка от реализации	27,782	646
Операционные расходы	(27,482)	(550)
Прибыль до налогообложения	300	96
Налог на прибыль	(61)	(24)
Прибыль за период	239	72
Прибыль от выбытия дочернего предприятия	5,445	-
Налог на прибыль	(1,144)	-
Прибыль за период от прекращенной деятельности	4,540	72

Движение денежных средств от прекращенной деятельности

	Восемь месяцев, закончившихся 31/08/2011	Год, закончившийся 31/12/2010
Денежные средства, полученные от операционной деятельности, нетто	510	96
Денежные средства, полученные от/(направленные на) инвестиционную деятельность, нетто	16	(6)
Денежные средства, направленные на финансовую деятельность, нетто	(57)	(85)
Чистые денежные поступления	469	5

Выбытие компаний специального назначения

По состоянию на 31 декабря 2010 года в состав Группы входили три компании специального назначения, которые были созданы с целью оказания услуг предприятиям Группы. Начиная с 1 января 2011 года данные компании перестали быть компаниями специального назначения по отношению к Группе в связи с изменением характера деятельности.

Анализ выбывших активов и обязательств компаний специального назначения по состоянию на дату выбытия

	01/01/2011
Денежные средства	158
Прочие активы	644
Обязательства	(517)
Выбывшие чистые активы	285

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

В миллионах рублей

21. БУДУЩИЕ И УСЛОВНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

Обязательства по капитальным затратам

По состоянию на 31 декабря 2011 года обязательства Группы по капитальным затратам составили 828 млн. руб. (31 декабря 2010 года: 3,118 млн. руб.).

Операционная аренда: Группа в качестве арендатора

Земельные участки, на которых расположены производственные активы Группы, частично являются собственностью государства. Группа арендует земельные участки по договорам операционной аренды со сроками действия до 2060 года. В соответствии с условиями договоров размер арендной платы ежегодно пересматривается на основании приказов органов местного самоуправления соответствующего уровня. Предприятия Группы имеют право на продление договоров аренды по окончании срока их действия, а также приобретение земельных участков в собственность в любое время по цене, установленной местными властями.

Будущие минимальные платежи по нерасторгаемым договорам операционной аренды представлены следующим образом:

	31/12/2011	31/12/2010
В течение одного года	177	135
Со второго по пятый годы	547	522
В последующие годы	2,701	3,645
Итого	3,425	4,302

Судебные разбирательства

Группа время от времени принимала и продолжает принимать участие в судебных разбирательствах и спорах, ни один из которых, как в отдельности, так и в совокупности с другими, не оказал существенного негативного воздействия на финансовые результаты Группы. Руководство полагает, что сумма резерва, начисленного в консолидированной финансовой отчетности в отношении судебных споров, является достаточной для покрытия риска негативного влияния на финансовое положение и результаты деятельности Группы.

Несоответствие законодательству

В соответствии с законодательством, применимым к российскому рынку электроэнергетики, начиная с 1 января 2011 года установлен запрет для компаний (или групп компаний) совмещать деятельность по передаче электрической энергии с деятельностью по ее производству. В октябре 2010 года Федеральная Антимонопольная Служба удовлетворила ходатайство Группы о проведении реорганизации путем выделения электрических сетей в отдельное предприятие. Однако, план реорганизации не был одобрен акционерами на Внеочередном Собрании акционеров, состоявшемся в декабре 2010 года.

Группа не в состоянии предсказать последствия действий, которые может предпринять государство и, соответственно, не может достоверно определить влияние, которое такие действия могут оказать на ее деятельность и финансовые результаты.

Условные налоговые обязательства в Российской Федерации

Система налогообложения в Российской Федерации находится на относительно ранней стадии развития. Она характеризуется большим количеством налогов, частыми изменениями и непоследовательным применением на федеральном, региональном и местном уровнях.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

В миллионах рублей

Правительство Российской Федерации приступило к реструктуризации российской налоговой системы и приняло ряд законов в рамках ее реформирования. Новые законы отменяют некоторые налоги, снижают общую налоговую нагрузку на бизнес и упрощают налоговое законодательство. Однако принятые законы по-прежнему во многих аспектах могут произвольно интерпретироваться местными налоговыми органами и не решают многие существующие проблемы. Многие вопросы, связанные с применением нового законодательства на практике, допускают неоднозначное толкование и усложняют процесс налогового планирования и принятия Группой соответствующих решений по ведению бизнеса.

Российские налоговые органы вправе проводить проверку налоговых деклараций в течение трех лет после их подачи. Изменения в налоговой системе, которые могут иметь обратную силу, могут затронуть ранее поданные Группой и проверенные налоговые декларации. Руководство, основываясь на своем понимании действующего налогового законодательства, считает, что в финансовой отчетности Группы созданы достаточные резервы по налоговым обязательствам (Примечание 16). Тем не менее, сохраняется риск того, что налоговые органы могут иметь иную интерпретацию налогового законодательства. Данная неопределенность обуславливает существование у Группы риска доначисления налогов, взыскания штрафов и наложения санкций, которые могут быть существенными.

Охрана окружающей среды

Деятельность Группы в значительной степени подвержена контролю и регулированию со стороны федеральных, региональных и местных органов власти в области охраны окружающей среды в регионах, где она осуществляет свою деятельность. Производственная деятельность Группы приводит к выбросу загрязняющих веществ в атмосферу, что может приводить к негативному воздействию на растительный и животный мир, а также возникновению других проблем. Руководство Группы полагает, что ее производственные мощности соответствуют всем действующим законам, относящимся к охране окружающей среды в регионах, в которых она осуществляет свою деятельность. Однако законы и нормативные акты в области охраны окружающей среды продолжают изменяться.

Группа не в состоянии предсказать сроки и масштабы таких изменений. В случае введения изменений от Группы может потребоваться проведение модернизации технической базы и производственного оборудования с тем, чтобы соответствовать более строгим стандартам.

Страхование

Страховая отрасль в Российской Федерации находится в стадии развития, и многие формы страховой защиты, доступные на развитых рынках, не доступны для Группы.

Группа не имеет полного страхового покрытия на случай повреждения или утраты основных средств, возникновения обязательств перед третьими сторонами за ущерб, нанесенный последствиями несчастных случаев, связанных с основными средствами Группы или имеющих отношение к операциям Группы. Вместе с тем существуют риски существенного негативного влияния на деятельность и финансовое положение Группы при утрате или повреждении активов, а также при нанесении ущерба третьей стороне, страховая защита которых отсутствует либо осуществлена не в полном объеме.

22. УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВЫМИ РИСКАМИ

Управление капиталом

Группа осуществляет управление своим капиталом для увеличения прибыли акционеров за счет оптимизации соотношения заемных и собственных средств. Руководство Группы регулярно оценивает структуру капитала. На основании результатов такой оценки Группа поддерживает сбалансированность общей структуры капитала за счет выплаты дивидендов, дополнительной эмиссии акций и выкупа собственных акций, а также привлечения заемных средств и погашения существующей задолженности.

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**
В миллионах рублей

Также как и другие предприятия данной отрасли, Группа осуществляет мониторинг капитала, используя коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, и следит за тем, чтобы значение коэффициента не превышало 1.0. Данный коэффициент рассчитывается как отношение чистых заемных средств к сумме капитала. Чистые заемные средства рассчитываются как общая сумма кредитов и займов за вычетом денежных средств и их эквивалентов, отраженных в консолидированном отчете о финансовом положении. Сумма капитала рассчитывается как общая сумма капитала, отраженная в консолидированном отчете о финансовом положении.

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Кредиты и займы	2,268	160
За вычетом денежных средств и их эквивалентов	<u>(2,953)</u>	<u>(569)</u>
Чистые заемные средства	(685)	(409)
Капитал акционеров материнской компании	<u>55,713</u>	<u>49,834</u>
Отношение заемных средств к собственному капиталу	<u>(0.01)</u>	<u>(0.01)</u>

Категории финансовых инструментов

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Финансовые активы		
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,540	2,779
Финансовые вложения	2,006	42
Денежные средства и их эквиваленты	<u>2,953</u>	<u>569</u>
Итого	<u>8,499</u>	<u>3,390</u>

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Финансовые обязательства		
Кредиты и займы	2,268	160
Торговая прочая и кредиторская задолженность	<u>2,312</u>	<u>1,203</u>
Итого	<u>4,580</u>	<u>1,363</u>

Основные риски, возникающие по финансовым инструментам Группы, включают кредитный риск и риск ликвидности.

Кредитный риск

Кредитный риск состоит в том, что покупатель может не исполнить свои обязательства в срок, что повлечет за собой возникновение финансовых убытков у Группы.

Максимальная величина кредитного риска Группы представлена следующим образом:

	<u>31/12/2011</u>	<u>31/12/2010</u>
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3,540	2,779
Финансовые вложения	2,006	42
Денежные средства и их эквиваленты	<u>2,953</u>	<u>569</u>
Итого	<u>8,499</u>	<u>3,390</u>

**ПРИМЕЧАНИЯ К КОНСОЛИДИРОВАННОЙ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ
ЗА ГОД, ЗАКОНЧИВШИЙСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2011 ГОДА**

В миллионах рублей

Торговая дебиторская задолженность Группы представлена большим числом покупателей, занятых в разных отраслях экономики и расположенных в разных регионах Российской Федерации. Большинство покупателей, балансы которых включены в торговую дебиторскую задолженность, являются участниками внутреннего рынка электроэнергии. Крупнейший покупатель Группы, ООО «ЭСКБ», является Гарантирующим Поставщиком в Республике Башкортостан, который реализует энергию большому числу конечных потребителей.

Управление кредитным риском осуществляется на уровне Группы. В связи с отсутствием независимой оценки платежеспособности оптовых покупателей, Группа оценивает платежеспособность покупателей, учитывая их финансовое состояние, прошлый опыт и другие факторы. Дебиторская задолженность проходит постоянный мониторинг со стороны руководства; кроме того, соответствующие подразделения Группы на регулярной основе проводят мероприятия по ее взысканию

Риск ликвидности

Риск ликвидности заключается в том, что Группа не сможет оплатить свои обязательства при наступлении срока их погашения. Группа осуществляет тщательное управление и контроль за ликвидностью. Группа использует процедуры детального бюджетирования и прогнозирования движения денежных средств, чтобы удостовериться в наличии денежных средств, необходимых для своевременной оплаты своих обязательств. У Группы существуют неиспользованные кредитные линии, представленные в Примечании 12. Учитывая вышесказанное, руководство считает, что Группа в состоянии исполнить все свои обязательства в установленные сроки, используя эти кредитные линии и денежные потоки от операционной деятельности.

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения займов и кредитов и кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2011 года, задолженность представляет собой недисконтированные суммы ожидаемых к погашению в рамках договорных обязательств, включая будущие процентные выплаты:

	Итого	В течение шести месяцев	От шести месяцев до одного года	От одного года до пяти лет
Кредиты и займы	2,585	82	80	2,423
Торговая и прочая кредиторская задолженность	2,312	2,312	-	-
Итого	4,897	2,394	80	2,423

В таблице ниже представлен анализ сроков погашения займов и кредитов и кредиторской задолженности по состоянию на 31 декабря 2010 года, задолженность представляет собой недисконтированные суммы ожидаемых к погашению в рамках договорных обязательств, включая будущие процентные выплаты:

	Итого	В течение шести месяцев	От шести месяцев до одного года	От одного года до пяти лет
Кредиты и займы	171	13	4	154
Торговая и прочая кредиторская задолженность	1,203	1,203	-	-
Итого	1,374	1,216	4	154

23. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОТЧЕТНОЙ ДАТЫ

26 марта 2012 года состоялся Совет директоров ОАО «Башкирэнерго», на котором были одобрены основные параметры реорганизации Компании, подлежащие утверждению на внеочередном Общем собрании акционеров 20 июня 2012 года. Акционерам ОАО «Башкирэнерго» предложено принять решение о реорганизации в форме разделения, в результате которого будут созданы две компании:

- Открытое акционерное общество «Башэнергоактив» (ОАО «Башэнергоактив»), которой будет передан генерирующий бизнес в составе ООО «БГК», ООО «БашРТС», ООО «ПГУ ТЭЦ-5»;
- Открытое акционерное общество «Башкирская электросетевая компания» (ОАО «БЭСК»), которая будет осуществлять деятельность по передаче электрической энергии через ООО «БСК» и ООО «БашРЭС».

Одновременно с реорганизацией ОАО «Башкирэнерго» акционерам будет предложено принять решение о реорганизации ОАО «Башэнергоактив» в форме присоединения к Открытому акционерному обществу «ИНТЕР РАО ЕЭС».

Реорганизация предполагает следующее распределение обыкновенных и привилегированных акций ОАО «БЭСК» и ОАО «Башэнергоактив» между акционерами ОАО «Башкирэнерго»:

- ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» не получает акции ОАО «БЭСК», принадлежащие ему акции конвертируются только в акции ОАО «Башэнергоактив»;
- акционеры, входящие в группу компаний ОАО АФК «Система», не получают акции ОАО «Башэнергоактив», принадлежащие им акции конвертируются только в акции ОАО «БЭСК»;
- все иные акционеры ОАО «Башкирэнерго» получают в обоих обществах (ОАО «БЭСК» и ОАО «Башэнергоактив») акции в количестве, пропорциональном числу принадлежащих им акций ОАО «Башкирэнерго» на момент конвертации.

В дальнейшем в соответствии с договором о присоединении ОАО «Башэнергоактив» к ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС» обыкновенные и привилегированные акции типа А ОАО «Башэнергоактив» будут конвертированы в дополнительные акции ОАО «ИНТЕР РАО ЕЭС».