

ИНФОРМАЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ



ОБЛИГАЦИОННЫЙ ЗАЕМ ОАО «ТЮМЕНЬЭНЕРГО»

2 700 000 000 рублей

ЭНЕРГИЯ ДЛЯ НЕФТЕГАЗОВОЙ ПРОМЫШЛЕННОСТИ РОССИИ



**ОРГАНИЗАТОР — ООО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»
СО-ОРГАНИЗАТОР — ООО «ДОЙЧЕ БАНК»**

Март 2007 года

СОДЕРЖАНИЕ

Краткие сведения.....	стр. 3
Основные условия выпуска Облигаций.....	стр.4
Краткая характеристика российской энергетики.....	стр.5
ЭМИТЕНТ: ОАО «Тюменьэнерго».....	стр.8
Этапы создания и развития Акционеры и управление География деятельности Тарифная политика и потребители Сетевое хозяйство и производственные показатели Инвестиционная деятельность	
Финансовые показатели.....	стр.22
Приложения.....	стр.27

ВАЖНАЯ ИНФОРМАЦИЯ

Открытое акционерное общество энергетики и электрификации «Тюменьэнерго» (далее «Эмитент») уполномочило КОММЕРЧЕСКИЙ БАНК «КРЕДИТНЫЙ АГРОПРОМБАНК» (ООО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ») (далее «Организатор») быть организатором выпуска документарных процентных неконвертируемых облигаций на предъявителя серии 02 с обязательным централизованным хранением на общую сумму 2 700 000 000 рублей (далее «Облигации»). Эмитент уполномочил Организатора подготовить настоящий информационный меморандум («Меморандум»).

Меморандум носит исключительно информативный характер и не является документом или частью пакета документов, подлежащих предоставлению в регистрирующие или иные государственные органы в связи с регистрацией ценных бумаг, упомянутых в Меморандуме. Вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали его достоверность и точность, а также не выражали своего отношения к размещаемым ценным бумагам.

Информационный меморандум составлен на основании информации, представленной Эмитентом. Ни Организатор, никакое-либо лицо, причастное к подготовке, выпуску и/или размещению Облигаций, не проводили проверку точности и полноты информации, содержащейся в Информационном меморандуме, и не принимают на себя никакой ответственности в отношении объективности, точности и/или полноты всей и любой информации, содержащейся в Информационном меморандуме.

Информация, содержащаяся в Меморандуме, не является исчерпывающей на дату указанную в Меморандуме. Любой получатель информации должен определить для себя относительность информации, содержащейся в Меморандуме, и при принятии решения по каким либо операциям с ценными бумагами или связанными с ними финансовыми инструментами должен опираться на такое исследование, какое сочтет необходимым.

Меморандум не является основой для проведения кредитной либо иной оценки. Любое лицо, рассматривающее возможность приобретения облигаций, должно провести свой собственный анализ финансового положения Эмитента и основных условий на основе информации, содержащейся в проспекте ценных бумаг и иных официальных документов.

Меморандум не является предложением, либо просьбой купить или продать какие – либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты, либо принять участие в какой либо стратегии торговли.

Основной целью данного меморандума является предоставление потенциальным инвесторам дополнительной информации об Эмитенте сверх нормативного объема официальных документов. Организатор не берет на себя обязательства по анализу финансовой и/или другой информации об Эмитенте и предоставлению дополнительной информации третьим лицам.

КРАТКИЕ СВЕДЕНИЯ

Монополист в области оказания услуг по передаче электроэнергии на территории трех основных нефтегазодобывающих регионов в РФ: ХМАО, ЯНАО и Тюменской области.

Вторая по величине в России и крупнейшая энергосистема Урала

Суммарная протяженность линий электропередач составляет 38 328 км по трассе.

01 июля 2005 года завершился процесс реформирования

Финансовые показатели, млрд. руб.

	2005 *	2006
Выручка	36.0	24.1
Себестоимость	32.8	21.5
EBITDA	5.5	4.0
Чистая прибыль	1.1	1.7
Активы	33.7	33.7
Долг	-	0.129
Капитал	29.1	30.7
Чистая Рентабельность	3.1	7.2
Рентабельность EBITDA	15.4	16.5

* Данные за 2005 год несопоставимы с данными 2006 года в связи с реформированием компании с 01 июля 2005 года и разделением по видам деятельности

ОАО «Тюменьэнерго» обеспечивает централизованное электроснабжение территории крупнейшего в России нефтегазодобывающего региона - Тюменской области, общей площадью порядка 1970 тыс. кв. км.

Многие северные города (Ханты-Мансийск, Сургут, Нижневартовск и т.д.) переживают период роста численности населения, развития промышленности, предприятий торговли, требующий развития инфраструктуры, надежной схемы электроснабжения, строительства новых трансформаторных мощностей, линий электропередачи.

Основные потребители электроэнергии в Тюменском регионе - это крупные предприятия нефтегазодобывающей промышленности, доля потребления которых в общем объеме потребляемой энергии составила в 2006 году 83%.

В течение последних трех лет наблюдается устойчивый ежегодный прирост потребления электроэнергии в регионе на 8-10%.

В 2006 году объем услуг по передаче электроэнергии составил 68 млрд. кВт.ч., что в стоимостном выражении составило 24 млрд. рублей.

В состав ОАО «Тюменьэнерго» в настоящее время входит 12 электросетевых предприятий, которые занимаются эксплуатацией и обслуживанием электрических сетей.

Сетевое хозяйство ОАО «Тюменьэнерго» включает в себя: 38 328 км линий электропередач; 604 подстанции 35 кВ и 110 кВ суммарной мощностью 22 115 МВА; 5 363 шт. трансформаторных подстанций.

01 июля 2005 года завершился процесс реформирования ОАО «Тюменьэнерго» и Общество функционирует как распределительная сетевая компания.

По итогам 2006 года, выручка ОАО «Тюменьэнерго» составила 24 млрд. руб., чистая прибыль – 1,7 млрд. руб., EBITDA - 4,0 млрд. руб.

В 2007 году планируется увеличить выручку до 29,7 млрд. руб. с сохранением уровня прибыли за счет осуществления нового строительства и ввода в эксплуатацию энергетических мощностей на интенсивно развивающихся территориях Тюменской области.

В программе развития сетей до 2010 года запланировано: строительство около 80 подстанций 110кВ, ввод новых распределительных сетей, воздушных линий 110кВ протяженностью 2801 км.

Общий объем вновь вводимых мощностей за период с 2007 по 2010 годы составит 6 538,6 МВА, для чего необходимы инвестиции порядка 27 млрд. рублей.

SWOT – анализ**Сильные стороны**

Монопольное положение на территории электроснабжения – крупнейшем в России нефтегазодобывающем регионе;

Согласованность планов по модернизации через заключение долгосрочных соглашений по развитию сетевого комплекса компании со всеми заинтересованными структурами: крупными промышленными потребителями, гос. органами, РАО «ЕЭС России»;

Предсказуемость денежного потока и гарантированный положительный результат деятельности через механизм государственного регулирования тарифов;

Высокая способность к привлечению заемных средств

Надежность инвестирования в облигации Тюменьэнерго – объем облигационного займа равен уставному капиталу

Слабые стороны

Старение основных фондов и повышение степени износа основного оборудования в связи с ростом нагрузок

Возможности

В связи с реорганизацией электроэнергетической отрасли сформирован эффективный механизм привлечения инвестиций в развитие инфраструктуры

Государство обеспечит создание условий стабильной работы сетевых компаний, поскольку распределительные сети основной сегмент энергокомплекса.

ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА ОБЛИГАЦИЙ

В апреле 2007 года Открытое акционерное общество энергетики и электрификации «Тюменьэнерго» (ОАО «Тюменьэнерго») планирует начать размещение корпоративных рублевых облигаций на общую сумму 2 700 000 000 рублей (далее «Облигации») второй серии. Средства, привлеченные в рамках размещения облигационного займа, будут направлены Эмитентом на финансирование инвестиционной деятельности.

Основные параметры выпуска Облигаций:

Эмитент	ОАО «Тюменьэнерго»
Серия	02
Регистрация	№ 4-02-00159-F от 21.02.2007 г., ФСФР
Обеспечение	Не предусмотрено
Тип облигаций	Облигации неконвертируемые процентные документарные на предъявителя
Номинальная стоимость каждой облигации	1 000 рублей
Номинальный объем выпуска	2 700 000 000 рублей
Срок обращения	1820 дней (5 лет)
Купонные выплаты	Каждые 182 дня с даты начала размещения по дату погашения облигаций включительно
Размер купона	Ставка первого купона определяется на аукционе, 2-6 купоны равны первому; 7-10 купоны определяются Эмитентом
Дата и место размещения облигаций	Апрель 2007 года, ФБ ММВБ
Оферта	Через 1092 дня
Организатор	ООО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»
Со-организатор	ООО «Дойче Банк»

**КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА
РОССИЙСКОЙ ЭНЕРГЕТИКИ**

Россия по выработке
электроэнергии на 4 месте
после США, Китая и Японии.

Основные компании
электроэнергетического
сектора России - предприятия
структуры ОАО РАО «ЕЭС
России».

Установленная мощность
электростанций РАО «ЕЭС»
составляет порядка 157,7 тыс.
МВт.

Основной потребитель
электроэнергии –
промышленный сектор

Электроэнергетическая отрасль как составная часть топливно - энергетического комплекса (ТЭК) является одной из базовых отраслей экономики России и одной из крупнейших в мире по установленной мощности, выработке и сбыту электроэнергии.

В 2005 году в России было выработано 952,2 ГВтч электроэнергии (более 5,5% от мирового объема), что ставит российский энергетический сектор на 4-е место в мире после США, Китая и Японии. Совокупная установленная мощность в России насчитывает 216 ГВт, что составляет более 7% от мировой величины.

В структуре электроэнергетической отрасли на крупнейший энергетический холдинг - РАО ЕЭС «России» приходится около 72% общей мощности электростанций России и порядка 70% от общего объема производства электроэнергии, при том, что объем выработки атомных электростанций, входящих в государственный концерн Росэнергоатом, немного превосходит 15% от суммарного объема выработки электроэнергии в стране.

В структуре потребления электроэнергии на розничном рынке основную долю составляет промышленный сектор, имеющий в общем объеме 48,6 % от отпущенной в 2005 году электрической энергии. Доля потребления электроэнергии организациями жилищно-коммунального хозяйства составила по итогам года 12,5%, организациями транспорта и связи - 11 %, населением – 7,6%.

С ростом российской экономики ежегодно возрастает не только энергопотребление, но и максимальная нагрузка, неравномерно распределяясь по регионам. В 2005 году наиболее высокие темпы прироста электропотребления по сравнению с 2004 годом отмечаются в энергосистемах Урала – 2,4%, Дальнего Востока - 2,4% и Юга на 2,3% , низкий прирост – в ОЭС Волги – 0,1%.

За последние 5 лет можно выделить следующие тенденции, характерные для отрасли в целом:

- значительный рост энергопотребления с конца 90-х годов, соответственно увеличение производства электроэнергии и объемов передачи электроэнергии по магистральным и распределительным сетям;
- повышение платежной дисциплины потребителей тепло- и электроэнергии;
- улучшение финансовых результатов деятельности энергетических компаний;
- улучшение структуры баланса региональных энергосистем;
- повышение степени износа основного оборудования в связи с ростом нагрузок.

РЕФОРМА ЭНЕРГЕТИЧЕСКОЙ ОТРАСЛИ

До начала процесса реформирования рынок электроэнергетики был монополизирован

В ходе реформирования отрасли создаются условия конкурентного рынка электроэнергии.

Результат реформирования: повышение эффективности деятельности предприятий электроэнергетики, повышение инвестиционной привлекательности отрасли.

Начиная с 2003 года, в электроэнергетике России происходят радикальные изменения: меняется система государственного регулирования отрасли, формируется конкурентный рынок электроэнергии, создаются новые компании.

В структуру входило 72 вертикально интегрированных АО-энерго, в каждом из которых была своя генерация, сети и сбыт. Главным недостатком данной структуры было отсутствие отделения конкурентного сектора от монопольного, что являлось главным тормозом развития рыночных отношений и привлечения инвестиций в отрасль.

В ходе реформы электроэнергетики меняется структура отрасли: осуществляется разделение естественно монопольных (передача электроэнергии, оперативно-диспетчерское управление) и потенциально конкурентных (производство и сбыт электроэнергии, ремонт и сервис) функций, и вместо прежних вертикально-интегрированных компаний, выполнявших все эти функции, создаются структуры, специализирующиеся на отдельных видах деятельности.

Формируемые в ходе реформы компании представляют собой предприятия, специализирующиеся на определенных видах деятельности (генерация, передача электроэнергии и другие) и контролируемые соответствующие профильные активы.

Так в результате реформирования ОАО «Тюменьэнерго» 01.07.2005 года из состава Общества были выделены генерирующие компании (Сургутская ГРЭС-1, Сургутская ГРЭС-2, Нижневартовская ГРЭС, Уренгойская ГРЭС), сбытовая компания - Тюменская энергосбытовая компания (ОАО «ТЭК»), магистральная сетевая компания (ОАО «ТМСК»). А ОАО «Тюменьэнерго» продолжило свою деятельность уже в качестве распределительной сетевой компании (РСК), осуществляя услуги по передаче электроэнергии по распределительным сетям на территории всей Тюменской области.

В ходе реформы магистральные сети переходят под контроль Федеральной сетевой компании, распределительные сети интегрируются в межрегиональные распределительные сетевые компании (МРСК), функции и активы региональных диспетчерских управлений передаются общероссийскому Системному оператору.

Эффект от реформы для других отраслей экономики

- рост оборотов отраслей, связанных с производством энергетического оборудования, строительством, металлургией, газовой промышленностью и др.
- улучшение качества электроснабжения потребителей и ликвидация локальных дефицитов электроэнергии, характерных для ряда регионов России.

В настоящее время функции единоличного исполнительного органа ОАО «Тюменьэнерго» переданы ОАО «МРСК Урала и Волги».

ЭЛЕКТРОСЕТЕВОЙ КОМПЛЕКС

Основной сегмент электроэнергетического комплекса - электрические сети.

Электросетевые компании образуют естественную монополию, обретая при этом предсказуемость и стабильность.

В составе распределительного сектора России 4 МРСК

Электрические сети представляют собой важнейшую составляющую электроэнергетического бизнеса наряду с генерацией и сбытом. В отличие от генерации и сбыта электросетевые компании образуют естественную монополию, обретая при этом предсказуемость и стабильность.

Электрические сети в структуре электроэнергетики выполняют функцию транспортировки электроэнергии, и в свою очередь подразделяются на магистральные (высоковольтные, с напряжением 220кВ и выше) и распределительные (110 кВ и ниже).

Предсказуемость, статус региональных компаний и отсутствие рисков, присущих генерирующим энергокомпаниям России делают электросетевые компании идеальным классом заемщиков.

Ситуация в сегменте сетевых организаций отрасли электроэнергетики определяется следующими характеристиками.

В настоящее время существует три уровня сетевых компаний, которые сформировались по технологическому и административно-территориальному признакам:

1 уровень. Федеральная сетевая компания, в собственности которой находятся сети 220 кВ и выше. Данная компания осуществляет свою деятельность на территории всей Российской Федерации, имея филиалы во всех регионах РФ.

2 уровень. Региональные сетевые организации, сформировавшиеся после реформирования АО-энерго. Данные организации имеют в собственности сети напряжением 110-0,4 кВ и оказывают услуги по передаче на территории субъекта Российской Федерации, в котором они расположены.

3 уровень. Местные сетевые организации, которые имеют в своей собственности преимущественно сети 0,4-10 кВ. Данные организации образовались в большинстве случаев на базе оптовых предприятий-перепродавцов, созданных как муниципальные предприятия и обслуживавших потребителей одного муниципального образования. В настоящее время, в результате процессов реформирования произошло объединение части данных предприятий, в результате часть работающих в настоящее время местных сетевых организаций обслуживают потребителей нескольких муниципальных образований.

Поскольку, физическое присоединение энергопринимающего оборудования потребителей осуществляется к узлам, принадлежащим сетевым компаниям, последние остаются гарантом качественного и бесперебойного энергоснабжения. Без сопутствующего развития электрических сетей, способных обеспечить растущие потребности в электропотреблении, дальнейшее строительство генерации нецелесообразно.

СВЕДЕНИЯ ОБ ЭМИТЕНТЕ ЭТАПЫ СОЗДАНИЯ И РАЗВИТИЯ

ОАО «Тюменьэнерго»
образовано в 1979 году на базе
энергетических предприятий
Тюменской области.

Энергосистема «Тюменьэнерго» была образована в мае 1979 года по приказу Минэнерго СССР на базе расположенных в Тюменской области энергетических предприятий РЭУ «Свердловэнерго», среди которых: Сургутская ГРЭС-1, Тюменская ТЭЦ-1, Сургутские, Тюменские, Ишимские электрические сети.

1998 год

50-е годы: Открытие крупных нефтяных и газовых месторождений. Начало централизации электроснабжения. Развитие хозяйственного комплекса Тюменской области подчиняется реализации главной задачи – обеспечение максимально возможных объемов добычи углеводородного сырья, транспортировки нефти и газа за пределы области в европейскую часть страны и на экспорт.

Присужден приз «Лидер
Российской промышленности – 98»

60-е годы: 8 октября 1960 г. дал электрический ток первый турбогенератор мощностью 25 МВт.

2001 год

70-е годы: К концу 70-х годов ежегодный прирост потребляемой мощности превысил 20% - в несколько раз выше среднего потребления по стране. Тенденции нарастания дефицита энерго мощностей.

Лауреат ежегодной Российской
Национальной премии в области
бизнеса и предпринимательства
«Бизнес-Олимп».

80-е годы: Введение новые блоков на имеющихся станциях, начало строительства пяти станций и крупных электросетевых объектов. Создание Сургутского энергокомплекса в составе двух мощнейших ГРЭС. Преодоление дефицита в энергоресурсах Тюменской области. В эти годы сохраняются и высокие темпы развития электрических сетей. Среднегодовой прирост ВЛ 110-500 кВ составлял 2500 км, а трансформаторных мощностей – около 3 млн. кВА.

2002 год

90-е годы: В 1992 году «Тюменьэнерго» становится открытым акционерным обществом и 100% дочерней компанией РАО «ЕЭС России».

Признано лучшей энергосистемой
страны

2003 год: Пущен в работу второй энергоблок Нижневартовской ГРЭС мощностью 800 МВт. Такие крупные блоки не вводились в стране последние десять лет.

До реформирования совмещало
производство, передачу и сбыт
электроэнергии.

2004 год: Состоялся пуск ПГУ на Тюменской ТЭЦ-1 – уникальной парогазовой установки, построенной с применением отечественного и импортного оборудования

С 01 июля 2005 года начинает
функционировать как
распределительно-сетевая
компания.

2005 год: В связи с реформой электроэнергетики с 01 июля 2005 года произошло разделение «Тюменьэнерго» по видам деятельности. До момента реорганизации в состав Тюменьэнерго входило 23 филиала: 7 генерирующих станций, установленная электрическая мощность которых составляет 11 221 МВт, тепловая - 8 428 Гкал/час; 12 предприятий электрических и 2 предприятия тепловых сетей; другие филиалы.

В результате реформирования с 01 июля 2005 года ОАО «Тюменьэнерго» является компанией, осуществляющей распределительно-сетевой вид деятельности.

АКЦИОНЕРЫ

Единственный акционер ОАО
РАО «ЕЭС России»

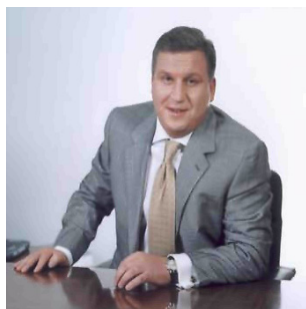
Правление РАО «ЕЭС
России», осуществляет
функции Общего собрания

МРСК Урала и Волги -
управляющая организация,
осуществляющая функции
единоличного исполнительного
органа

Чистяков Андрей Николаевич



Бобров Алексей Олегович



Уставный капитал ОАО «Тюменьэнерго» составляет 2 737 389 510 рублей и разделен на 273 738 951 обыкновенных акций номиналом 10 рублей каждая.

УПРАВЛЕНИЕ

Высшим органом управления ОАО «Тюменьэнерго» является Общее собрание акционеров. Полномочия Общего собрания акционеров ОАО «Тюменьэнерго» осуществляются Правлением ОАО РАО «ЕЭС России», являющимся единственным акционером Эмитента. Стратегические вопросы решает Совет директоров, а руководство текущей деятельностью осуществляет Управляющая организация: ОАО «Межрегиональная распределительная сетевая компания Урала и Волги».

Особенности корпоративного управления в ОАО «Тюменьэнерго» обусловлены наличием единственного акционера - ОАО РАО «ЕЭС России», которому принадлежит 100% акций Эмитента. В ОАО «Тюменьэнерго» соблюдаются основные принципы Кодекса корпоративного поведения, одобренного на заседании Правительства РФ от 28 ноября 2001 года (протокол №49) и рекомендованного к применению Распоряжением ФКЦБ РФ от 04 апреля 2002 года № 421/р «О рекомендации к применению Кодекса корпоративного поведения».

Состав Совета директоров ОАО «Тюменьэнерго»:

Чистяков Александр Николаевич (Председатель, член СД) - ОАО

«ФСК ЕЭС» Первый заместитель Председателя Правления

Демин Андрей Александрович - ОАО «ФСК ЕЭС» Руководитель
Центра Управления МРСК

Колесников Антон Сергеевич - ОАО «ФСК ЕЭС» Заместитель
начальника управления региональными сетевыми комплексами

Курочкин Алексей Валерьевич - ОАО «ФСК ЕЭС» Заместитель
начальника Департамента управления региональными сетевыми
комплексами, заместитель руководителя Центра управления

межрегиональными распределительными сетевыми комплексами
Зубакин Василий Александрович - ОАО РАО «ЕЭС России» Член
Правления, Начальник Департамента обеспечения процессов
реформирования Центра управления реформой

Саух Владимир Михайлович - РАО «ЕЭС России» Начальник отдела
дивидендной политики и бизнес стратегий Департамента бизнес
планирования Корпоративного центра

Бобров Алексей Олегович - ОАО «МРСК Урала и Волги»
Генеральный директор

Ушаков Евгений Викторович - ОАО «МРСК Урала и Волги» Первый
заместитель генерального директора

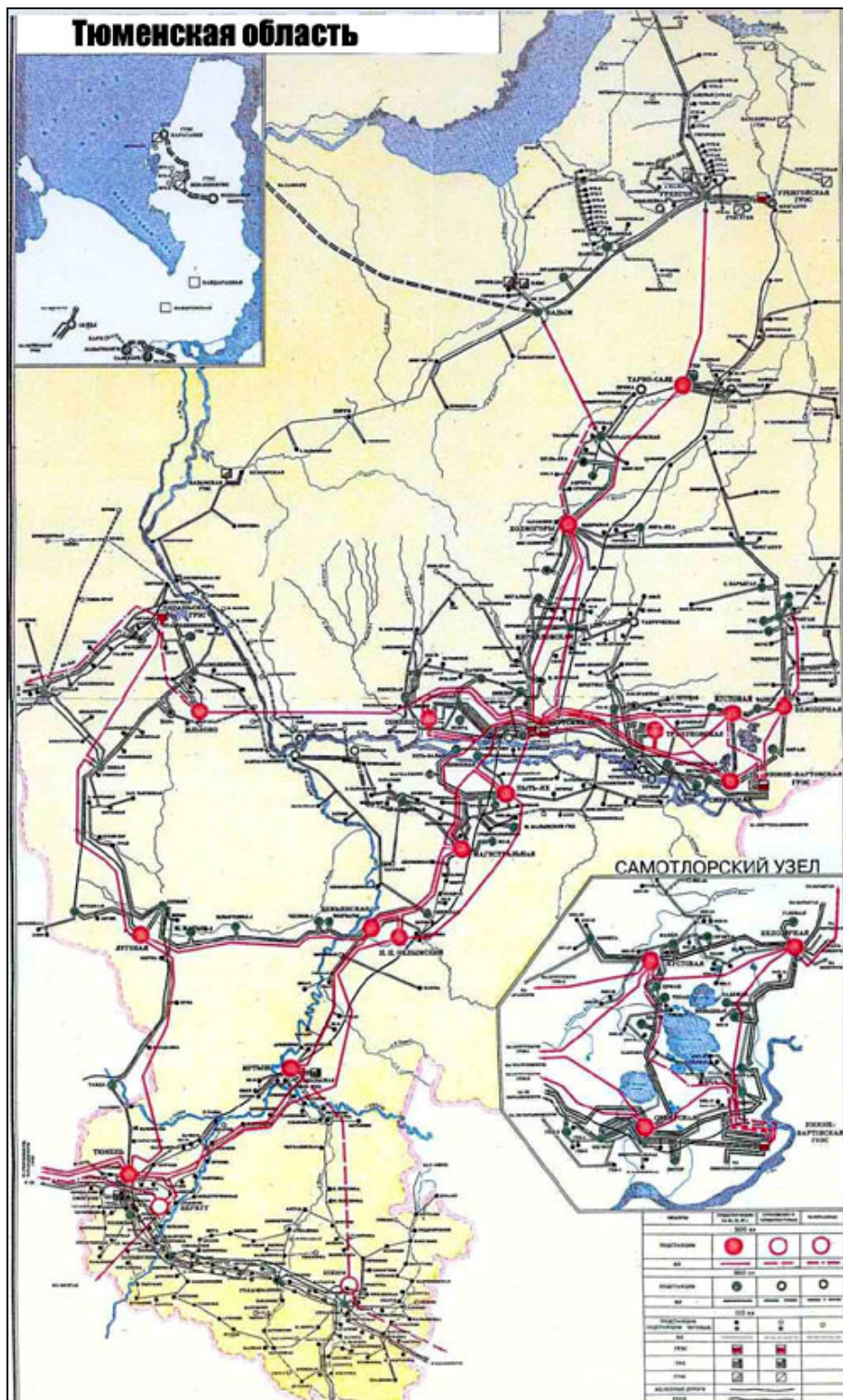
Шувалов Вадим Николаевич - ОАО «МРСК Урала и Волги»
Исполнительный директор ОАО «Тюменьэнерго»

СХЕМА ТЮМЕНСКОЙ ЭНЕРГОСИСТЕМЫ

ОАО «Тюменьэнерго» - монополист на рынке электроснабжения Тюменской области.

Общая численность работающих в ОАО «Тюменьэнерго» 6,9 тыс. человек.

Население региона обслуживания Тюменьэнерго - 4,8 млн. человек.



ТЮМЕНСКАЯ ОБЛАСТЬ

По размерам территории Тюменская область занимает 3-е место в Российской Федерации, а по числу жителей – 13-е.

Тюменская область занимает большую часть Западно-Сибирской равнины и фактически делит территорию России на две большие части: западнее - Урал и Европейская часть страны, восточнее - азиатская: Сибирь и Дальний Восток. Протяжённость области с севера на юг – 2 100 км, с запада на восток – 1 400 км.

Общая площадь Тюменской области составляет 1970 тыс. кв. км. В составе области находятся два автономных округа - Ханты-Мансийский и Ямало-Ненецкий. В Ханты-Мансийском округе проживает 1351 тыс. чел., территория - 535 тыс. кв. км. Население Ямало-Ненецкого округа В Ханты-Мансийском округе проживает 516 тыс. чел., территория - 769 тыс. кв. км.

В Тюменской области наблюдается период роста численности населения, развития промышленности, предприятий торговли. Все это требует развития инфраструктуры, надежной схемы электроснабжения, строительства новых трансформаторных мощностей, линий электропередачи.

Основные экономические и социальные показатели, характеризующие положение региона (ТО, ЯНАО ХМАО) в 2006 году

Объем работ, по виду деятельности "строительство", млн. рублей	211 977
Ввод в действие жилых домов, тыс. м² общей площади	1 527
Оборот розничной торговли, млн. рублей	324 694
Объем платных услуг населению, млн. рублей	81 269
Денежные доходы в среднем на душу населения, рублей	16 920
Численность трудоспособного населения, тыс. человек	1 444

Рост объема потребления электроэнергии в регионе в 2006 году составил 9 %

В 2006 году объем услуг по передаче электроэнергии составил 68 млрд.кВт.ч

В 2006 году объем услуг по передаче электроэнергии составил 68 млрд.кВт.ч., что в стоимостном выражении составило 24 млрд. рублей. В течение последних трех лет наблюдается устойчивый рост потребления электроэнергии. По отношению к 2005 году прирост объема оказанных услуг по передаче электроэнергии в 2006 году составил 9%.

Объем услуг по передаче электроэнергии по сетям сетевой компании по субъектам Российской Федерации в 2006 году в процентном отношении от уровня услуг по передаче электроэнергии в целом по энергосистеме: Ханты-Мансийский АО - 75%; Ямало-Ненецкий АО - 14%; Юг Тюменской области – 11%.

В настоящее время на территории ЯНАО добывается 90% российского газа и 10% российской нефти.

Кредитный рейтинг ЯНАО в иностранной валюте BB+ (прогноз – «стабильный») и рейтинг по национальной шкале до ruAA+.

Фактор роста
энергопотребления региона –
развитие газодобывающей
промышленности

ЯМАЛО-НЕНЕЦКИЙ АВТОНОМНЫЙ ОКРУГ – основной газодобывающий регион России

Ресурсный потенциал

Ямало-Ненецкий автономный округ (ЯНАО) расположен на севере Западно-Сибирской равнины, более половины его территории находится за Полярным кругом. Основой экономики Ямала, его базовой отраслью, является топливная промышленность, на которую приходится около 95% общего объема промышленного производства.

В настоящее время на территории ЯНАО добывается 90% российского газа и 10% российской нефти. В автономном округе открыто 206 месторождений (в том числе 19 уникальных), в которых сосредоточено около 80% разведанных запасов газа. Основной объем (96,8%) добычи природного газа приходится на Уренгойгазпром, Надымгазпром, Ямбурггаздобыча и Ноябрьскгаздобыча.

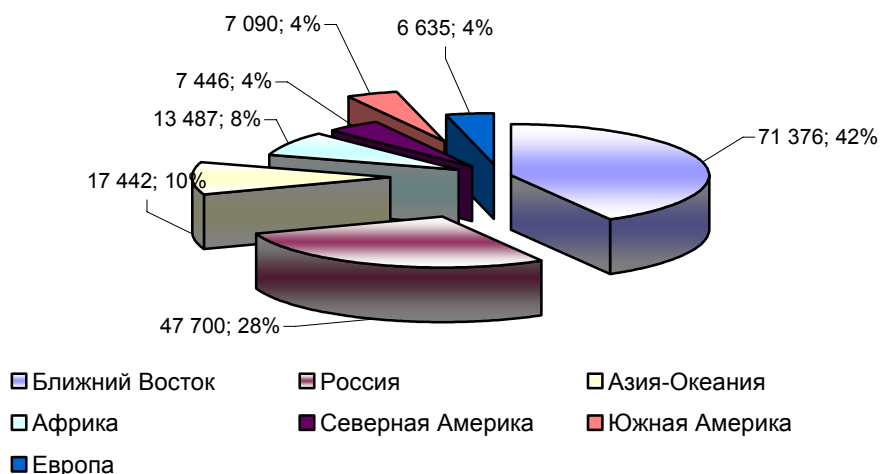
За 2005 год на территории округа было добыто:

свыше 561 миллиарда кубометров газа (основная доля газодобычи приходится на дочерние предприятия ОАО «Газпром», суммарная добыча которых за 2005 год составила 504,2 млрд. м³ газа, что составляет 89,1% всей добычи в округе и 78,7% в целом по России. Всего в 2005 году добыто более 565 млрд. м³ газа);

более 39 миллионов тонн нефти (основными нефтедобывающими предприятиями в округе являются дочерние предприятия ОАО «Сибнефть» и ОАО НК «Роснефть». Предприятиями ОАО «Сибнефть» добыто 27,5 миллионов тонн нефти (70,8% в целом по округу), компанией ОАО «НК «Роснефть» добыто - 8,4 миллиона тонн нефти (21,5% в целом по округу);

около 11 миллионов тонн конденсата (10,7% добычи в целом по России); 635 тыс.т. хромовой руды.

Доказанные запасы природного газа основных регионов мира, 2005 год, млрд. куб.м.



В 2006 году потребление электроэнергии на территории ЯНАО составило 9,4 млрд. кВтч.

ХМАО занимает первое место по добыче нефти в РФ, в округе добывается половина ресурсного потенциала нефти России.

Кредитный рейтинг ХМАО в иностранной валюте ВВ+ прогноз «позитивный» и рейтинг по национальной шкале ruAA+.

Социальные и экономические показатели
Как сырьевой регион ЯНАО отличается стабильным жизнеобеспечением населения, проживающего на его территории, бездотационным бюджетом. Положительное влияние на развитие ЯНАО оказывает наличие растущего молодого населения с относительно высоким уровнем благосостояния. При численности населения в 515,6 тыс. человек (0,4% населения России) показатель ВРП на душу населения в ЯНАО – самый высокий среди российских регионов и городов (в 2003 г. - 22,635 тыс.долл.), он довольно велик и по международным стандартам. В 2005 году средняя зарплата превысила средний российский показатель почти в 4 раза. Уровень безработицы также низок - 5,2%.

Энергопотребление
Основную долю передачи электроэнергии на территории округа обеспечивают крупнейшие филиалы ОАО «Тюменьэнерго»: Северные электрические сети, Ноябрьские электрические сети, Урайские электрические сети, НП Энергокомплекс. В 2006 году потребление электроэнергии на территории округа составило 9,4 млрд. кВтч.

ХАНТЫ-МАНСКИЙ АУТОНОМНЫЙ ОКРУГ – основной нефтедобывающий регион России

Ресурсный потенциал
Ханты-Мансийский автономный округ (ХМАО) занимает центральную часть Западно-Сибирской равнины. ХМАО занимает первое место по добыче нефти в РФ. На территорию округа приходится половина ресурсного потенциала нефти России.

За 2006 год на территории округа добыто 205,8 млн.тонн нефти, что составляет 57,4% от объема добытой нефти в целом по России. С начала разработки нефтяных месторождений в Ханты - Мансийском автономном округе-Югре (с 1964 года) накопленная добыча нефти на 1 октября 2006 года составила 8 535,1 млн.тонн.

В эксплуатации находится 271 месторождение. Из них на 1 октября 2006 года насчитывается 40 месторождений, добыча по которым с начала текущего года превысила 1 млн.тонн нефти. Среднесуточная добыча нефти за 2006 год составила 754 тыс.тонн, что на 26 тыс.тонн превышает аналогичный показатель 2005 года.

За 2006 год лидерами по добыче нефти на территории ХМАО являются предприятия: ОАО «Сургутнефтегаз» (48,8 млн.тонн); ОАО «Юганскнефтегаз» (41,4 млн.тонн); ТПП «Когалымнефтегаз» (25,9 млн.тонн).

Социальные и экономические показатели
Среднемесячная начисленная заработная плата за 2006 год составила 25 531,5 рублей. Рост по сравнению с 2005 годом составил 17,5%. Внешнеторговый оборот Ханты-Мансийского автономного округа – Югры за 2006 год по предварительной оценке составил 14 млрд. долл. США.

Основные торговые партнеры в экспорте ХМАО - Кипр, Польша, Венгрия, Германия, Нидерланды.

Оборот экспорта в 2006 году составил 13.7 млрд. долл. США

Основные виды экспортируемых товаров: нефть, нефтепродукты, пиломатериалы.

Фактор роста энергопотребления региона – развитие нефтедобывающей промышленности

В 2006 году потребление электроэнергии на территории ХМАО составило 50,6 млрд. кВтч

Тюменская область обладает самыми крупными в Российской Федерации и мире запасами торфа.

Экспорт товаров и услуг за 2006 год составил 13,7 млрд. долларов США, что на 4,6% больше уровня 2005 года. Основные виды экспортируемых товаров: нефть, нефтепродукты, пиломатериалы. Увеличение стоимости экспорта связано, прежде всего, с повышением мировых цен на энергоносители. За период с начала 2006 года среднемесячная цена на нефть марки "Юралс" составила в сентябре 2006 года 58,52 доллара за баррель, что на 27,1% больше аналогичного показателя в 2005 году. Основными торговыми партнерами в экспорте Ханты-Мансийского автономного округа являются Кипр, Польша, Венгрия, Германия, Нидерланды.

Объем поступивших иностранных инвестиций в экономику автономного округа за 2006 год по оценке составил 1,3 млрд. долларов США, что в 19,6 раза превышает уровень 2005 года. Из общего объема инвестиций прямые инвестиции составили около 3,5%, портфельных инвестиций нет, прочие инвестиции (кредиты) – 96,5%. Основной объем инвестиций направлен в добычу нефти и газа. Основными инвесторами являются Франция, США, Кипр.

Энергопотребление

Основными потребителями электроэнергии являются промышленные предприятия, доля потребления которых в общем объеме потребляемой электроэнергии составляет 86,6%.

В 2006 году потребление электроэнергии на территории округа составило 50,6 млрд. кВтч, что на 9% больше уровня 2005 года.

Основную долю передачи электроэнергии обеспечивают филиалы ОАО «Тюменьэнерго»: Сургутские электрические сети, Нижневартовские электрические сети, Нефтеюганские электрические сети, Когалымские электрические сети.

ТЮМЕНСКАЯ ОБЛАСТЬ

Ресурсный потенциал

Тюменская область (без автономных округов) расположена в пределах Западно-Сибирской равнины и составляет 11,3% всей территории области. Регион обладает самыми крупными в Российской Федерации и мире запасами торфа. В отдельных торфяных месторождениях выявлены крупные залежи вивианита (фосфата железа), использование которого может удовлетворить потребности сельского хозяйства в фосфатных удобрениях. Имеются месторождения кварцевых песков, кирпичных и керамзитовых глин, сапропелей, известняков. Большие перспективы развития региона связаны с освоением месторождений нефти. Из 9 учтенных нефтяных месторождений значительная часть относится к категории средних. В разработке находится Кальчинское месторождение, в опытно-промышленной эксплуатации - Северо-Демьянское.

Социальные и экономические показатели

Основу экономики составляют электроэнергетика (23,3%), машиностроение (23,1%), металлообработка (16,2%), пищевая и топливная промышленность (8,5%). Численность населения порядка 1,3 млн. человек.

Энергопотребление

В 2006 году потребление электроэнергии на территории юга Тюменской области составило 7,6 млрд. кВтч.

Основную долю передачи электроэнергии на территории области обеспечивают крупнейшие филиалы ОАО «Тюменьэнерго»: Ишимские электрические сети, Тюменские электрические сети, Южные электрические сети, Тобольские электрические сети. В 2006 году потребление электроэнергии на территории юга Тюменской области составило 7,6 млрд. кВтч.

ТАРИФНАЯ ПОЛИТИКА И ПОТРЕБИТЕЛИ

Установление регулируемых тарифов (цен) осуществляется регулирующими органами в соответствии с целями и принципами государственного регулирования, предусмотренными Федеральным законом от 14 апреля 1995г. № 41-ФЗ "О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию в Российской Федерации", Федеральным законом от 26 марта 2003г. № 35-ФЗ "Об электроэнергетике", постановлением Правительства Российской Федерации от 26 февраля 2004г. № 109 «О ценообразовании в отношении электрической и тепловой энергии в Российской Федерации» и нормативными правовыми актами, устанавливающими правила функционирования оптового и розничных рынков.

Полномочиями по установлению тарифов на услуги по передаче электрической энергии наделены следующие органы государственной власти:

- Федеральный орган исполнительной власти: Федеральная служба по тарифам России (далее ФСТ);
- Региональный орган исполнительной власти: Региональная энергетическая комиссия (далее РЭК).

Федеральной службой по тарифам устанавливаются предельные минимальные и (или) максимальные уровни тарифов на услуги по передаче электрической энергии по распределительным сетям для каждого субъекта Российской Федерации, дифференцируемые по уровням напряжения.

Органы исполнительной власти субъектов Российской Федерации в области государственного регулирования тарифов (РЭК) в рамках указанных предельных уровней устанавливают тарифы на услуги по передаче электрической энергии по распределительным сетям для организаций, оказывающих данные услуги на территории соответствующего субъекта Российской Федерации.

Расчет указанных тарифов (цен) осуществляется в соответствии с методическими указаниями, утверждаемыми Федеральной службой по тарифам. Тарифы и (или) их предельные уровни вводятся в действие с начала очередного года на срок не менее одного года.

Тарифы и (или) их предельные уровни вводятся в действие с начала очередного года на срок не менее одного года

Тарифы на передачу электрической энергии по сетям в рамках установленных ФСТ предельных уровней утверждаются Решением РЭК Тюменской области, ХМАО, ЯНАО

Тарифы на передачу электрической энергии по сетям ОАО «Тюменьэнерго» в рамках установленных ФСТ предельных уровней утверждаются Решением Региональной энергетической комиссией Тюменской области, ХМАО, ЯНАО.

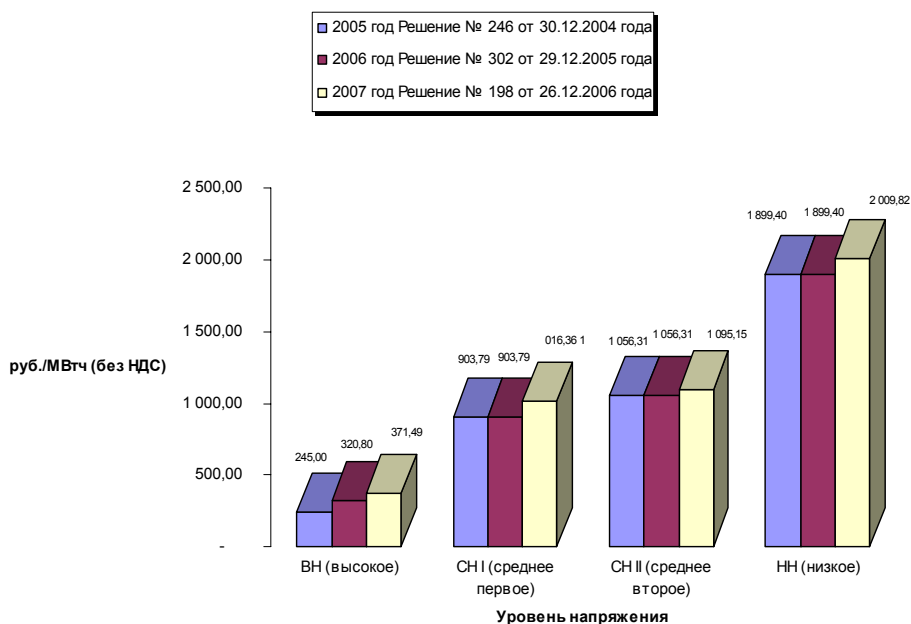
С 1 июля 2005 года ОАО «Тюменьэнерго» функционирует как сетевая компания (РСК) и основным видом деятельности компании является передача электрической энергии потребителям ОАО «Тюменская энергосбытовая компания» и прочим организациям, производящим электрическую энергию или покупающим ее на ОРЭЗМ.

Уровни тарифов на услуги по передаче электрической энергии по сетям ОАО «Тюменьэнерго», утвержденных Региональной энергетической комиссией на период с 2005 - 2007 гг., приведены в таблице.

Тарифы на услуги по передаче электрической энергии по сетям ОАО «Тюменьэнерго» на 2005-2007 годы, руб. / МВтч (без НДС)

Уровень напряжения	2005 год	2006 год	2007 год
	Решение № 246 от 30.12.2004 г.	Решение № 302 от 29.12.2005 г.	Решение № 198 от 26.12.2006 г.
ВН (высокое)	245,00	320,80	371,49
СН I (среднее первое)	903,79	903,79	1 016,36
СН II (среднее второе)	1 056,31	1 056,31	1 095,15
НН (низкое)	1 899,40	1 899,40	2 009,82

Тарифы на услуги по передаче электрической энергии по сетям ОАО «Тюменьэнерго» на 2005-2007 года



Структура энергоснабжения Тюменского региона



Основные потребители – предприятия нефтегазодобывающей промышленности

Основные потребители электроэнергии в Тюменском регионе - это крупные предприятия нефтегазодобывающей промышленности, доля потребления которых в общем объеме потребляемой энергии составила в 2006 году 83%.

К сетям ОАО «Тюменьэнерго» по состоянию на 01.01.2007г. подключено 227 тысяч потребителей, в том числе 5.5 тыс. – юридические лица, 222 тыс. - физические лица.

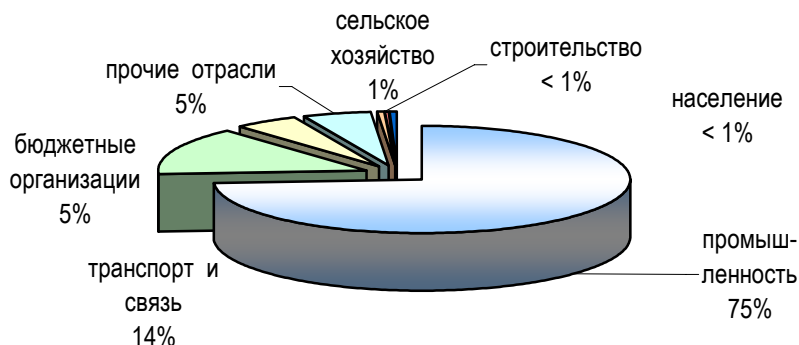
Сбыт электроэнергии конечным потребителям в рамках реформы ОАО «Тюменьэнерго» с июля 2005 года осуществляет ОАО «Тюменская энергосбытовая компания».

С развитием конкурентного рынка и увеличением доли потребления с оптового рынка электроэнергии прогнозируется появление на рынке услуг новых крупных энергосбытовых компаний и уменьшение доли ОАО «ТЭК» в общем объеме услуг по передаче электроэнергии по сетям ОАО «Тюменьэнерго».

Доля ОАО «Тюменьэнерго» на рынке услуг по передаче электроэнергии в регионе в 2006 году составила порядка 90%.

Доля ОАО «Тюменьэнерго» на рынке услуг по передаче электроэнергии порядка 90%.

Структура передаваемой электроэнергии в разрезе групп потребителей



Сетевое хозяйство включает:

линии электропередачи, общей протяженностью 38328 км;

604 ед. подстанций напряжением 35 кВ и выше, суммарной мощностью 22115,1 МВА;

5363 шт. трансформаторных подстанций 10/0,4 кВ.

СЕТЕВОЕ ХОЗЯЙСТВО И ПРОИЗВОДСТВЕННЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ

В состав ОАО «Тюменьэнерго» входит 12 электросетевых предприятий, которые занимаются эксплуатацией и обслуживанием распределительных электрических сетей, а также сетей принадлежности ЕНЭС.

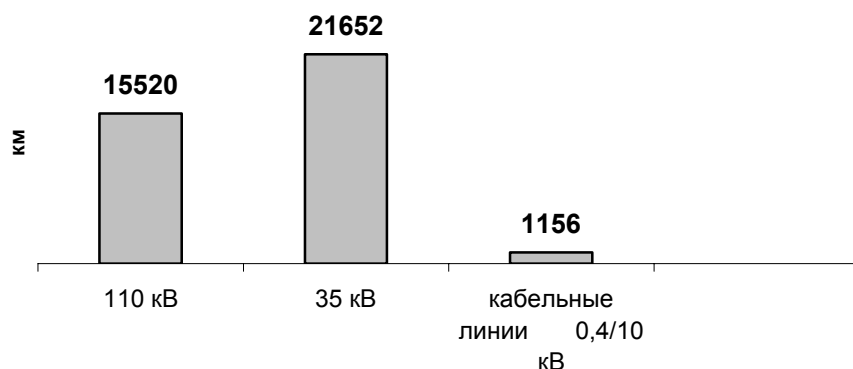
В эксплуатации ОАО «Тюменьэнерго» находятся: линии электропередачи, общей протяженностью 38328 км; подстанции напряжением 35 кВ и выше, количеством 604 ед. суммарной мощностью 22115,1 МВА; трансформаторные подстанции 10/0,4 кВ – 5363 шт.

Протяженность воздушных и кабельных линий электропередачи, находящихся в эксплуатации, на 01.01.2007, км.

110 кВ	35 кВ и ниже	Кабельные линии 0,4/10 кВ
15 520	21 652	1 156

Состав и структура электрических сетей, находящихся в собственности ОАО «Тюменьэнерго»:

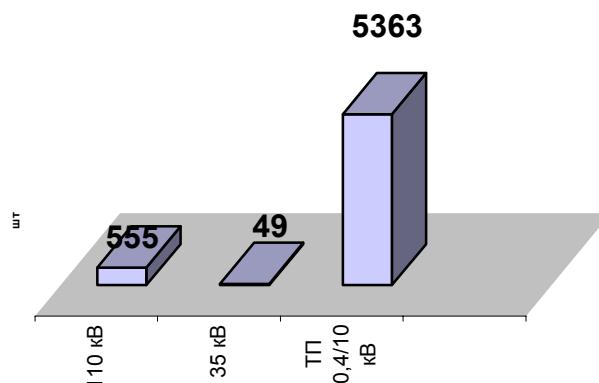
Состав и структура воздушных и кабельных линий электропередачи



Количество и установленная мощность подстанций 35 кВ и выше на 01.01.2007

35 кВ		110 кВ		ТП 0,4/10 кВ	
шт	МВА	шт	МВА	шт	МВА
49	328,4	555	21 786,7	5 363	1 088,097

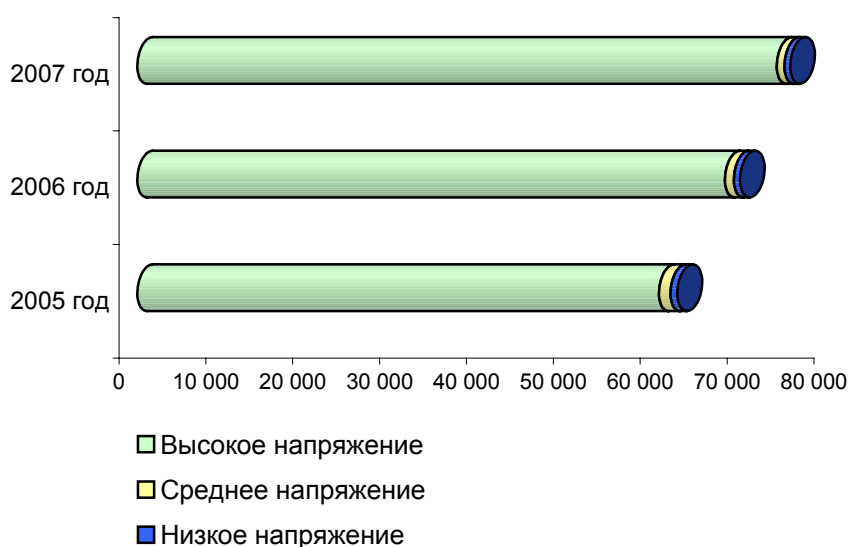
Состав и структура подстанций ОАО "Тюменьэнерго"



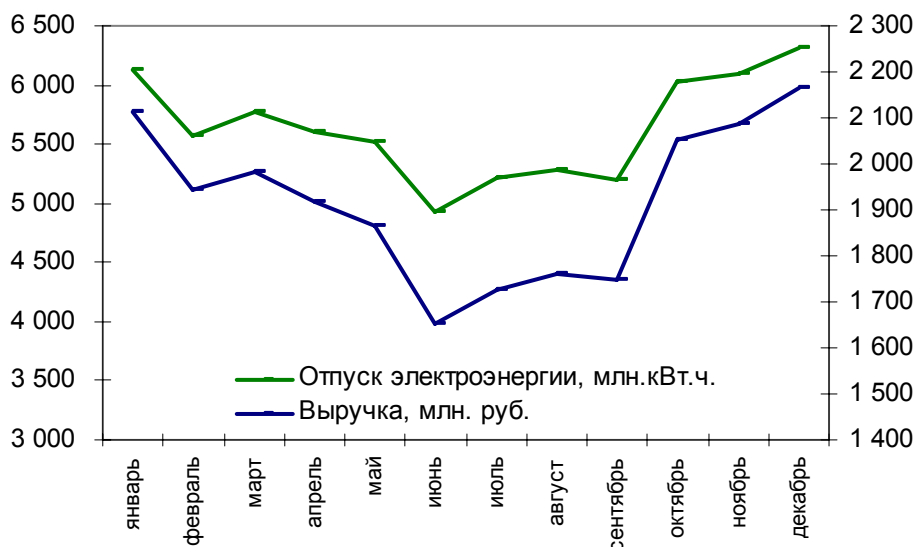
По итогам 2006 года ОАО «Тюменьэнерго» увеличила полезный отпуск электроэнергии на 9%. Полезный отпуск электроэнергии по итогам года составил 67 628,7 млн.кВт.ч., суммарные потери электроэнергии в сетях составили 2169,7 млн. кВтч, что составляет 3,1% к общему отпуску в сеть. Благодаря внедрению новых технологий и реализации инновационных проектов, потери электроэнергии в 2006 году по сравнению с 2005 годом сократились, - на 0,3%.

Плановый объем передачи электроэнергии на 2007 год составит 77 млрд. кВтч.

Динамика объема услуг по передаче электроэнергии по уровням напряжения, млн.кВт.ч.



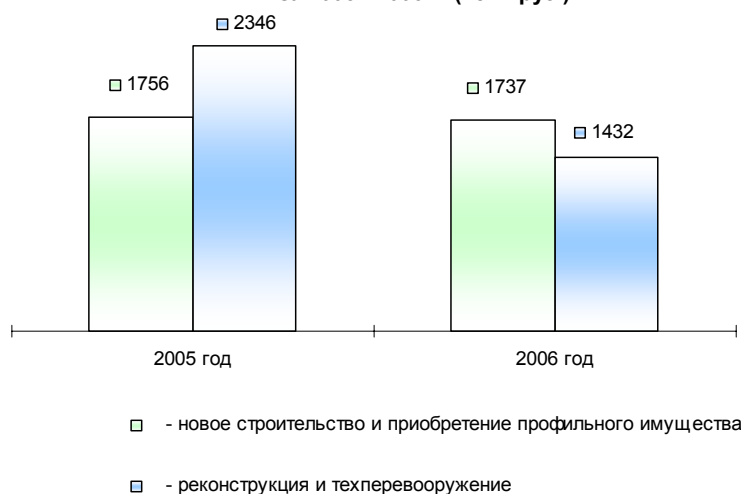
Плановый объем передачи электроэнергии в 2007 году составит 77 млрд. кВтч.

Динамика поставок электроэнергии
потребителям в 2006 году

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ

Инвестиции в основной капитал ОАО «Тюменьэнерго» осуществляются в форме капитальных вложений, которые включают в себя затраты на новое строительство, расширение, реконструкцию и техническое перевооружение действующих объектов, приобретение оборудования и другие расходы капитального характера.

За 2005-2006 гг. капиталовложения "Тюменьэнерго" составили 7,3 млрд. руб. Из них 3,5 млрд. руб. были направлены на строительство новых мощностей и приобретение профильного имущества, а 3,8 млрд. руб. – на реконструкцию и техперевооружение. Компания ввела в эксплуатацию трансформаторы общей мощностью 115.1 МВА, а также линии электропередачи протяженностью 291.6 км.

Динамика освоения инвестиционной программы
за 2005 - 2006 гг. (млн. руб.)

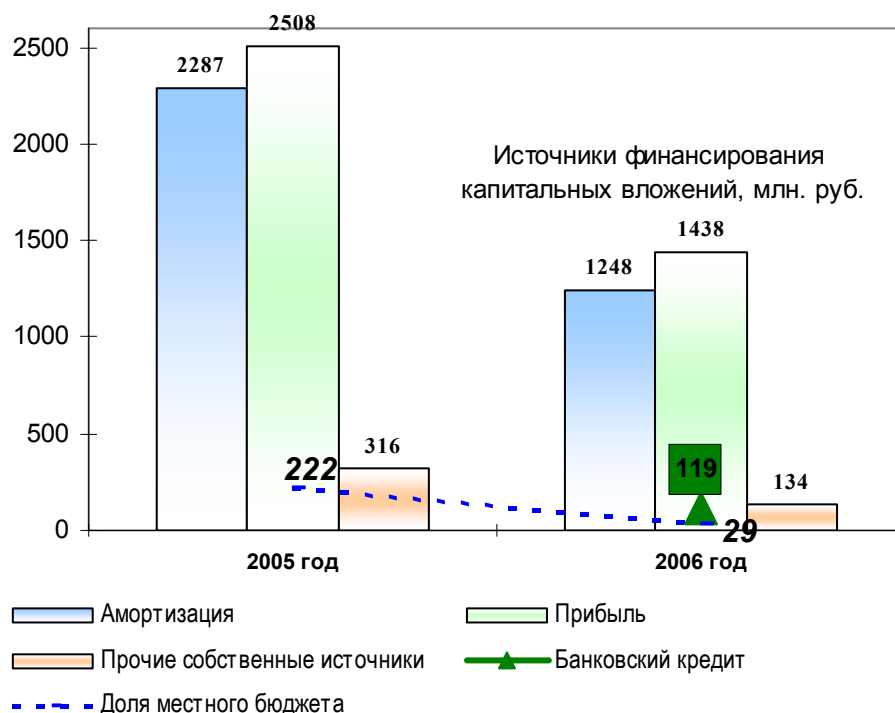
За 2005 - 2006 годы
капиталовложения
"Тюменьэнерго" составили
7,3 млрд. руб.

Источниками финансирования инвестиционной программы 2005-2006 гг. являлись в основном чистая прибыль и амортизация.

На общий объем вновь вводимых мощностей 6538,6 МВА планируется до 2011 года инвестировать порядка 27 млрд. руб.

Перечень объектов согласован с 6 крупнейшими нефтегазодобывающими компаниями региона, на которые приходится 80% энергопотребления.

Источниками финансирования инвестиционной программы ОАО «Тюменьэнерго» являются чистая прибыль и амортизационные отчисления. Частично финансирование инвестиционной программы производится за счет привлеченных средств – средств бюджета ХМАО.



В августе 2006 года совместно с представителями Правительств автономных округов и Администрации Тюменской области, крупных нефтяных компаний региона, ОАО «Тюменьэнерго» и РАО «ЕЭС России» разработан и подписан стратегический план развития объектов электроэнергетического комплекса Тюменской области, ХМАО и ЯНАО до 2010 года.

В программе развития сетей до 2010 года запланировано: строительство около 80 подстанций 110кВ, ввод новых распределительных сетей, воздушных линий 110кВ протяженностью 2801 км.

На общий объем вновь вводимых мощностей 6 538,6 МВА планируется инвестировать порядка 27 млрд. руб. Источниками инвестиций станут как собственные средства компании, включенные в тариф на передачу электрической энергии, так и плата за техприсоединение, так и заемные, бюджетные средства, средства потребителей и инвесторов.

Объемы инвестиционной программы ОАО «Тюменьэнерго», млн. руб.

2007г.	2008г.	2009г.	2010г.
6 682	6 672	7 147	6 963

Показатели за 2005 год
несопоставимы с 2006 годом в
связи с разделением по видам
деятельности с 01 июля 2005 г.

По итогам 2006 года
увеличена чистая прибыль на
201,4 млн. руб.

Перечень объектов инвестиций согласован с шестью крупнейшими нефтегазодобывающими компаниями региона, на которые приходится 80% энергопотребления. С этими компаниями были подписаны двусторонние соглашения, содержащие перечень необходимых мероприятий по обеспечению надежности энергоснабжения потребителей и их развитию.

ОСОБЕННОСТИ ДИНАМИКИ ФИНАНСОВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

Анализируя финансовое состояние ОАО «Тюменьэнерго», необходимо понимать, что с 01 июля 2005 года в рамках реформы электроэнергетической отрасли, произошло разделение компании путем реорганизации по видам деятельности: производство электрической и тепловой энергии, передача электроэнергии по электрическим сетям, сбыт. У Эмитента остались функции передачи электроэнергии по распределительным сетям. Часть активов и обязательств перешли в выделенные общества на основании разделительного баланса и произошло уменьшение статей баланса. В связи с этим, большинство показателей, характеризующих финансовое положение Эмитента за 2006 год, несопоставимы с показателями за 2005 год.

ОБЗОР РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

ОАО «Тюменьэнерго» подготавливает бухгалтерскую отчетность согласно российским стандартам и по внутреннему стандарту РАО «ЕЭС России». Бухгалтерская отчетность компании по РСБУ в полной мере отражает ее финансовое состояние ввиду целостности юридической структуры.

После реформирования ОАО «Тюменьэнерго» факторами, оказывающими влияние на изменение размера валовой выручки от передачи электроэнергии являются: изменение объема передачи и величина тарифов на передачу электрической энергии, устанавливаемые Региональной энергетической комиссией Тюменской области, ХМАО и ЯНАО.

Рост масштабов деятельности, эффективности управления, контроль за издержками привели в 2006 году по сравнению с планом к следующим положительным результатам:

- Снижены затраты на услуги по передаче электроэнергии на 175,8 млн. руб.
- Увеличена чистая прибыль предприятия на 201,4 млн. руб.
- Увеличена доходность совокупных активов (ROE) на 0,62 пункта.

Рост объема продаж за счет увеличения объема передаваемой электрической энергии на 10% и снижение издержек на услуги по передаче электроэнергии – основные факторы позволившие перевыполнить установленный план по чистой прибыли на 13%.

Показатель чистой рентабельности вырос в 2006 году практически в 2 раза и находится на достаточно высоком уровне для энергетической отрасли.

Показатели итогов деятельности ОАО «Тюменьэнерго»

Показатель, млн. руб.	2005	2006
Выручка	36 045	24 193
Себестоимость	32 823	21 503
Валовая прибыль	3 222	2 690
Прибыль от продаж	3 217	2 690
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 598	2 422
Расходы по налогу на прибыль	464	656
Чистая прибыль	1 131	1 739
EBITDA	5 564	3 999
Показатель, %		
Валовая рентабельность	8,9	11,1
Рентабельность до налогообложения	4,4	10,0
Чистая рентабельность	3,1	7,2
Рентабельность EBITDA	15,4	16,5

В структуре пассивов по итогам 2006 года доля капитала составила 91%, а его объем составил 30 млрд. рублей.

АНАЛИЗ БАЛАНСА

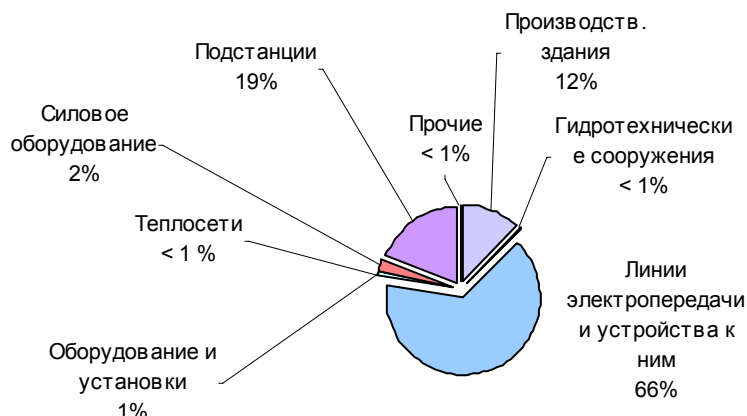
Активы ОАО «Тюменьэнерго» на 31 декабря 2006 года составили 36 млрд. рублей, уменьшившись в течение 2005 года в связи с разделением по видам деятельности на 33%.

Внеоборотные активы составили 25 млрд. рублей. В силу специфики основной деятельности, крупнейшей статьёй являются основные средства, на которые пришлось 78% от всех внеоборотных активов. Оборотные активы Тюменьэнерго представлены дебиторской задолженностью (44% оборотных активов).

Остаточная стоимость основных средств в результате реорганизации ОАО «Тюменьэнерго» уменьшилась по итогам 2005 года на 65%, изменилась также и структура основных средств. Доля сооружений и передаточных устройств увеличилась на 21%, доля зданий уменьшилась на 12%, доля машин и оборудования уменьшилась на 10%.

В структуре пассивов по итогам 2006 года доля капитала составила 91%, а его объем составил 30 млрд. рублей. Доля долгосрочных обязательств, объем которых на конец 2006 года составил 987 млн. рублей, составила 3% пассивов, а доля краткосрочных обязательств – 6% пассивов.

Основные средства в 2006 году имели следующую структуру:



Структура баланса ОАО «Тюменьэнерго», млн. руб.

Показатель	2005	2006
Активы всего	33 732	33 699
Внеоборотные активы	25 294	26 452
Основные средства	19 722	20 387
Оборотные активы	8 438	7 247
Запасы	1 616	1 342
Дебиторская задолженность	3726	4 084
Капитал и резервы	29 129	30 722
Уставный капитал	2 737	2 737
Резервный капитал	400	400
Добавочный капитал	20 927	20 648
Нераспределенная прибыль	5 063	6 936
Долгосрочные обязательства	953	987
Долг долгосрочный	-	-
Отложенные налоговые обязательства	953	987
Краткосрочные обязательства	3 651	1 990
Долг краткосрочный	-	129
Кредиторская задолженность	3 649	1 859
Забалансовые обязательства		
Арендованные основные средства	2 493	3 980

Отличительные характеристики финансового положения компании – высокая способность к привлечению заемных средств.

На 2007 год плановая выручка от услуг по передаче электроэнергии составит 29.7 млрд. руб.,

В 2007 году планируется проведение дополнительного выпуска акций ОАО «МРСК Урала и Волги».

ПРОГНОЗНЫЕ ДАННЫЕ

На 2007 год плановая выручка от услуг по передаче электроэнергии составит 29 706,1 млн. руб., темп прироста выручки к 2006 году составит 22,8%. Величина чистой прибыли планируется в размере 1700,8 млн. руб., при этом доходность совокупных активов составит -5,3%, а EBITDA к соответствующему периоду прошлого года возрастет на 14% и составит 4559,5 млн. руб.

К 2010 году планируется увеличить выручку на 77% до уровня 43 млрд. руб. за счет осуществления новых технологических присоединений потребителей на интенсивно развивающихся территориях Тюменской области.

Прогноз основных финансовых и производственных показателей ОАО «Тюменьэнерго»

Показатель	2007	2008	2009	2010
Активы, млн. руб.	39 005	43 650	50 969	58 706
Выручка, млн. руб.	29 706	36 093	40 485	42 868
Прибыль от продаж, млн. руб.	3 241	7 885	10 191	10 405
Чистая прибыль, млн. руб.	1 700	5 597	7 324	7 454
Коэффициент чистой прибыльности, %	5.7	15.5	18.0	17.4
Средний тариф, руб./тыс.кВтч.	400,0	433,7	463,1	478,0
Отпуск электроэнергии, тыс. кВтч.	73 583	78 527	83 998	88 179

СТРАТЕГИЯ РАЗВИТИЯ

В области реформирования отрасли:

В 2007 году планируется проведение дополнительного выпуска акций ОАО «МРСК Урала и Волги». ОАО «ЕЭС России» до 31.12.2007 г. внесет в счет оплаты дополнительной эмиссии акций МРСК принадлежащие ему пакеты акций в распределительных сетевых компаниях, созданных в результате реорганизации АО-энерго.

В области расширения и увеличения объемов деятельности:

Расширение сетевого хозяйства путем строительства новых производственных мощностей. Стратегические цели развития электрических сетей ОАО «Тюменьэнерго» определяются географией промышленного роста и решением задач социально-экономической сферы и, в связи с этим, неразрывно связаны с программами - экономического развития регионов.

Осуществление подобной стратегии невозможно только за счёт прибыли, полученной электросетевой компанией за оказание услуг по передаче электрической энергии.

Поэтому основная задача – это совместная с органами государственной власти и заинтересованными хозяйствующими субъектами разработка и реализация инвестиционных программ, направленных на развитие электроэнергетики и экономики регионов, из чего вытекают следующие необходимые условия финансового обеспечения развития:

- ✓ запуск механизма взимания платы за технологическое присоединение к электрическим сетям, как основного цивилизованного и прозрачного механизма привлечения инвестиций в регулируемый государством сектор;
- ✓ увеличение инвестиционной составляющей в тарифе на оказание услуг по передаче в сети ОАО «Тюменьэнерго»;
- ✓ привлечение внешних инвестиций - через поддержание благоприятного инвестиционного климата для инвесторов на законодательном и исполнительном уровнях.

При успешной реализации поставленных задач, сетевая компания будет способна успешно выполнять функции по передаче электрической энергии потребителю, независимо от роста полезного отпуска, осуществлять новые технологические присоединения потребителей на интенсивно развивающихся территориях, поддерживать на высоком уровне качество и надёжность энергоснабжения.

ПРИЛОЖЕНИЯ

Бухгалтерская отчетность ОАО «Тюменьэнерго» по РСБУ,
млн. руб.

	2005	2006
ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	25 294	26 452
Нематериальные активы	10	7
Основные средства	19 722	20 387
Незавершенное строительство	4 166	4 547
Долгосрочные финансовые вложения	1 313	1 420
Отложенные налоговые активы	83	50
ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	8 438	7 247
Запасы	1 616	1 342
в т.ч. сырье, материалы и др. аналогичные ценности	1 413	1 196
готовая продукция и товары для перепродажи	26	21
расходы будущих периодов	148	99
НДС	746	236
Дебиторская задолженность (долгосрочная)	95	283
Дебиторская задолженность (краткосрочная)	3 631	3 801
в т.ч. покупатели и заказчики	1 646	2 108
Краткосрочные финансовые вложения	875	1 101
Денежные средства	1 475	484
Прочие оборотные активы	-	-
БАЛАНС	33 732	33 699
КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	29 129	30 722
Уставный капитал	2 737	2 737
Добавочный капитал	20 927	20 648
Резервный капитал	400	400
Нераспределенная прибыль	5 063	5 197
ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	953	987
Займы и кредиты	-	-
Прочие долгосрочные обязательства	-	-
Отложенные налоговые обязательства	953	987
КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	3 651	1 990
Займы и кредиты	-	129
Кредиторская задолженность	3 649	1 859
в т.ч. поставщики и подрядчики	509	718
задолженность по оплате труда перед персоналом	18	90
задолженность перед гос. и внебюджетными фондами	6	8
задолженность по налогам и сборам	107	138
прочие кредиторы	2 922	788
Прочие краткосрочные обязательства	-	-
Доходы будущих периодов	2	2
БАЛАНС	33 732	33 699
Забалансовые обязательства, млн. руб.		
Арендованные основные средства	2 493	3 980
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	402	320

Отчет о прибылях и убытках ОАО «Тюменьэнерго» по РСБУ,
млн. руб.

	2005	2006
Выручка от продаж	36 045	24 193
Себестоимость проданных товаров, услуг	32 823	21 503
Валовая прибыль	3 222	2 690
Коммерческие расходы	4	-
Управленческие расходы	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	3 217	2 690
Проценты к получению	108	32
Проценты к уплате	-	2
Прочие операционные доходы	4 267	6 148
Прочие операционные расходы	5 433	6 376
Внереализационные доходы	304	401
Внереализационные расходы	763	480
Прибыль (убыток) до налогообложения	1 598	2 422
Отложенные налоговые активы	7	8
Отложенные налоговые обязательства	199	34
Текущий налог на прибыль и иные аналогичные платежи	464	683
Чистая прибыль	1 131	1 739
Справочно Постоянные налоговые обязательства (активы)	534	98

Контактная информация

Организатор –
ООО КБ «АГРОПРОМКРЕДИТ»

Директор Казначейства
Подлесных Виктор

Тел. 739-20-05 доб. 77305
e-mail: pvn@apkbank.ru

Начальник аналитического
управления
Кашафетдинов Шамиль

Тел. 739-20-05 доб. 77277
e-mail: shamil@apkbank.ru

Начальник отдела
корпоративного финансирования
Мозговой Александр

Тел. 739-20-05 доб. 77267
e-mail: ma@apkbank.ru

Главный специалист
Широкова Анна

Тел. 739-20-05 доб. 77171
e-mail: shirokova@apkbank.ru

Начальник отдела операций на
фондовом рынке
Балтушин Роман

Тел. 739-20-05 доб. 77324
e-mail: brv@apkbank.ru

Главный специалист
Барышников Александр

Тел. 739-20-05 доб. 77325
e-mail: bav@apkbank.ru