

**Открытое Акционерное Общество
«Татэнерго»**



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

1 500 000 000 рублей

Документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя серии 01 в количестве 1 500 000 штук номинальной стоимостью 1000 рублей каждая со сроком погашения в 1092-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.



**Открытое Акционерное Общество «Татэнерго»**

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ МЕМОРАНДУМ

2 февраля 2005 года

Документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя серии 01 в количестве 1 500 000 штук номинальной стоимостью 1000 рублей каждая со сроком погашения в 1092-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска.

Настоящий Инвестиционный Меморандум предоставляется исключительно в информационных целях. Он не является составной частью документов, подлежащих представлению в какие-либо регистрирующие или иные государственные органы Российской Федерации или какого-либо иностранного государства в связи с регистрацией ценных бумаг, описанных в настоящем документе. При ознакомлении с Инвестиционным Меморандумом каждому потенциальному инвестору рекомендуется также ознакомиться с Решением о выпуске и Проспектом Облигаций, зарегистрированными решением ФСФР России от 24 декабря 2004 года с присвоением Облигациям государственного регистрационного номера 4-01-55003-Е.

Настоящий Инвестиционный Меморандум является информационным документом для потенциальных инвесторов и представлен в том виде, который поможет им лучше понять информацию об ОАО «Татэнерго» и риски, связанные с приобретением Облигаций. Инвестиционный Меморандум составлен таким образом, чтобы предоставить потенциальным инвесторам информацию сверх минимального объема, раскрытие которого обязательно в соответствии с требованиями российского законодательства при выпуске облигаций.

Ни одно лицо не уполномочено предоставлять в связи с размещением Облигаций какую-либо информацию или делать какие-либо иные заявления, за исключением информации и заявлений, содержащихся в Инвестиционном Меморандуме, Решении о выпуске и Проспекте Облигаций. Если такая информация была предоставлена или такое заявление было сделано, то на них не следует опираться как на информацию или заявления, санкционированные Эмитентом или Организатором.

Настоящий Инвестиционный Меморандум не является предложением о продаже или предложением о покупке Облигаций или любых иных ценных бумаг какому-либо лицу в России или любой иной стране или регионе. Настоящий Инвестиционный Меморандум не является рекламным материалом относительно Облигаций, продажи или покупки Облигаций или любых иных ценных бумаг в России или в любой иной стране или регионе. Ни одна из российских или иностранных национальных, региональных или местных комиссий по рынку ценных бумаг или какой-либо иной орган, регулирующий порядок совершения операций с ценными бумагами, не давали никаких специальных рекомендаций по поводу приобретения Облигаций. Кроме того, вышеуказанные органы не рассматривали настоящий документ, не подтверждали и не определяли его адекватность или точность.

Ни вручение Инвестиционного Меморандума, ни размещение Облигаций ни при каких обстоятельствах не подразумевают отсутствия возможности неблагоприятных изменений в состоянии дел Эмитента после даты Инвестиционного Меморандума либо после даты внесения последних изменений и/или дополнений в Инвестиционный Меморандум, равно как и то, что любая информация, предоставленная в связи с размещением Облигаций, является верной на какую-либо дату, следующую за датой предоставления такой информации или за датой, указанной в документах, содержащих такую информацию, если эта дата отличается от даты предоставления информации.

Организаторы не проверяли информацию, содержащуюся в Инвестиционном Меморандуме, и не делают никаких заверений, прямых или косвенных, не принимают на себя никакой ответственности в отношении точности или полноты какой-либо информации, содержащейся в Инвестиционном Меморандуме.

В Инвестиционном Меморандуме «рубли» или «руб.» означают официальную валюту Российской Федерации; «\$», «доллары», «долл.» или «долл. США» означают официальную валюту Соединенных Штатов Америки; «евро» означают единую европейскую валюту; «млрд.», «млн.» и «тыс.» означают, соответственно, «миллиард», «миллион» и «тысяча», «т.» означает тонны. Пересчет из рублей в доллары в тексте Меморандума произведен исключительно для удобства читателя. Ни Эмитент, ни Организатор не делают заявлений о том, что указанные в настоящем Инвестиционном Меморандуме суммы в рублях или в долларах могли или могут в действительности быть пересчитаны в доллары или в рубли по какому-либо определенному курсу или вообще пересчитаны на какую-либо дату или период.

СОДЕРЖАНИЕ

ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА	3
ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ	4
ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ	8
ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ	12
ФИНАНСЫ	16
ОТЧЕТНОСТЬ	20



ОСНОВНЫЕ УСЛОВИЯ ВЫПУСКА

<u>ЭМИТЕНТ</u>	Открытое акционерное общество «Татэнерго» (ОАО «Татэнерго»)
<u>ПОРУЧИТЕЛИ</u>	Открытое акционерное общество «Генерирующая компания»
<u>РАЗМЕЩАЕМЫЕ ЦЕННЫЕ БУМАГИ</u>	Документарные процентные неконвертируемые Облигации на предъявителя серии 01 в количестве 1500 тыс. штук номинальной стоимостью 1000 руб. каждая
<u>КУПОННЫЕ ВЫПЛАТЫ</u>	Доходом по Облигациям является сумма купонных доходов, начисляемых и выплачиваемых за каждый купонный период. Облигации имеют шесть полугодовых купонов. Купонный доход по 1-му купону выплачивается в 182-й день, по 2-му купону – в 364-й день, по 3-му купону – в 546-й день, по 4-му купону – в 728-й день, по 5-му купону – в 910-й день, по 6-му купону – в 1092-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска. Процентная ставка по купонам составляет: ■ по первому купону – процентная ставка определяется путем проведения аукциона (конкурса) на ФБ ММВБ среди участников аукциона (конкурса) – потенциальных покупателей Облигаций в дату начала размещения Облигаций; ■ по второму и последующим купонам – процентная ставка равна процентной ставке по первому купону.
<u>ДАТА НАЧАЛА РАЗМЕЩЕНИЯ</u>	Размещение Облигаций начинается не ранее, чем через две недели после обеспечения всем потенциальным приобретателям возможности доступа к информации о выпуске Облигаций, которая должна быть раскрыта в соответствии с Федеральным законом "О рынке ценных бумаг" и нормативными актами ФКЦБ России и ФСФР России.
<u>ДАТА ОКОНЧАНИЯ РАЗМЕЩЕНИЯ</u>	Датой окончания размещения облигаций выпуска является та из следующих дат, которая наступит раньше: дата размещения последней облигации выпуска или один год с даты государственной регистрации выпуска Облигаций.
<u>СПОСОБ РАЗМЕЩЕНИЯ</u>	Открытая подписка
<u>ЦЕНА РАЗМЕЩЕНИЯ</u>	100% от номинальной стоимости
<u>ДАТА ПОГАШЕНИЯ</u>	1092-й день со дня начала размещения Облигаций выпуска
<u>ВОЗМОЖНОСТЬ ДОСРОЧНОГО ПОГАШЕНИЯ</u>	Не предусмотрена
<u>ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВ</u>	ЗАО «Фондовая биржа ММВБ» (ФБ ММВБ)
<u>ДЕПОЗИТАРИЙ</u>	Некоммерческое партнерство «Национальный депозитарный центр» (НП НДЦ)
<u>ОРГАНИЗАТОР</u>	ОАО Банк ЗЕНИТ, ОАО Акибанк
<u>ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ</u>	ОАО Банк ЗЕНИТ
<u>АНДЕРРАЙТЕР</u>	ОАО Банк ЗЕНИТ

ОБЩАЯ ИНФОРМАЦИЯ

КРАТКАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА

Открытое акционерное общество «Татэнерго» - вертикально-интегрированная компания, осуществляющая производство, передачу, распределение и сбыт электрической и тепловой энергии на территории Республики Татарстан.

ОАО «Татэнерго» входит в число крупнейших энергетических предприятий России: по объемам выручки за 9 месяцев 2004 года компания занимает 6-ое место среди региональных энергосистем. В рейтинге крупнейших российских компаний «Эксперт-400» ОАО «Татэнерго» занимает 59-е место, а в рейтинге «Сто крупнейших компаний России», подготовленном рейтинговым центром АК&М и журналом «Компания», эмитент занимает 33-е место.

Крупнейшие региональные энергокомпании России:

№	Компания	Регион	Выручка* за 9 мес. 2004 г., млн. руб.
1	"Мосэнерго"	Москва	59950
2	"Тюменьэнерго"	Тюменская область	35519
3	"Свердловэнерго"	Свердловская область	21189
4	"Ленэнерго"	Санкт-Петербург	21034
5	"Самараэнерго"	Самарская область	16314
6	"Татэнерго"	Республика Татарстан	15252
7	"Башкирэнерго"	Республика Башкортостан	15095
8	"Пермэнерго"	Пермская область	13507
9	"Иркутскэнерго"	Иркутская область	12958
10	"Кузбассэнерго"	Кемеровская область	12041

Источник: Отчетность компаний за 9 мес. 2004 г.

*без НДС

Установленная электрическая мощность электростанций в составе ОАО «Татэнерго» на 01.01.2005 составляет 6 986 МВт, тепловая мощность – 15 233 Гкал/ч., что позволяет полностью обеспечивать электрической и тепловой энергией Республику Татарстан. Общая протяженность воздушных и кабельных линий электропередачи с напряжением 0.4 – 500 кВ составляет более 62 тысяч километров, в том числе линий 35 – 500 кВ – более 12 тысяч километров.

Ежегодно энергосистема вырабатывает более 23 миллиардов кВт/ч электрической энергии и отпускает более 30 миллионов Гкал тепловой энергии в зависимости от имеющегося спроса на энергию и от загрузки мощностей.

ОАО «Татэнерго» является энергетической базой расположенных на территории Республики Татарстан крупных объектов нефтедобывающей, нефтеперерабатывающей, нефтехимической, резинотехнической промышленности. Входящие в состав ОАО «Татэнерго» электростанции расположены в Казани, Нижнекамске, Набережных Челнах, Елабуге, Заинске, Уруссу.

Эксплуатация электрических сетей компании также основана на территориальном принципе: магистральными и распределительными линиями охвачен весь Татарстан. Ежегодно по ним передается более 21 млрд. кВт/ч энергии. Электрические сети компании являются составной частью энергетической системы Поволжья и ЕЭС России и обеспечивают таких крупных потребителей, как ОАО «Татнефть», ОАО «Нижнекамскнефтехим», ОАО «КамАЗ», ОАО «Нижнекамскшина», ОАО «Казаньоргсинтез» и другие.

ИСТОРИЯ КОМПАНИИ

Производственные активы ОАО «Татэнерго» стали основой формирования энергетического комплекса Республики Татарстан. Началом истории развития энергосистемы можно считать 1931 год, когда в составе Народного комиссариата тяжелой промышленности было создано Районное Управление Государственных электрических сетей «Татэнерго». В 1933 г. Казанская ТЭЦ-1 начала обеспечивать электроэнергией Казань, Зеленодольск и ряд близлежащих рабочих поселков. В 1938 г. в эксплуатацию введена Казанская ТЭЦ-2 – это в значительной мере расширило производственные мощности региона. Открытие богатых нефтяных

месторождений на юго-востоке Татарстана стало главным стимулом для формирования крупного энергетического комплекса. В 1944 г. начала функционировать Урусинская ГРЭС, дальнейшее расширение которой продолжилось в пятидесятые годы.

Развитие нефтяной промышленности в 50-60-х годах в Татарстане, строительство нефтехимического комбината в Нижнекамске, завода «Оргсинтез» в Казани и ряда других крупных предприятий обусловило существенный дефицит электроэнергии, в связи с чем возникла острая необходимость в строительстве Заинской ГРЭС. Данный проект реализовывался в рекордные сроки, и электростанция была введена в эксплуатацию в 1963 г. С целью обеспечения расширяющихся производственных мощностей на заводах «Органический синтез» и «Татхимфармпрепараты» в Казани в 1968 г. начала функционировать Казанская ТЭЦ-3.

Строящийся крупнейший в Европе Нижнекамский нефтехимический комплекс потребовал строительства Нижнекамской ТЭЦ-1, первый агрегат которой был введен в 1967 г., а второй ТЭЦ-2. Набережно-Челнинская ТЭЦ создавалась специально для обеспечения комплекса заводов по производству большегрузных автомобилей (КамАЗ) и начала функционировать в 1973 г. С 1979 г. в г. Набережные Челны на реке Кама функционирует Нижнекамская ГЭС.

Электрические сети развивались параллельно со строительством и расширением мощностей электростанций, обеспечивая доставку конечным потребителям вырабатываемой на станциях электроэнергии.

Таким образом, история ОАО «Татэнерго» тесно переплетается с историей развития промышленного комплекса Республики Татарстан как неотъемлемой его части.

В конце 90-х годов компании не удалось избежать проблем, характерных для многих энергетических компаний: неплатежей, значительных размеров дебиторской и кредиторской задолженности, в том числе задолженности перед персоналом по заработной плате, существенного износа оборудования. Следствием всего этого стало резкое ухудшение финансового состояния эмитента.

В 1999 г. с приходом на пост генерального директора И.Ш. Фардиева и при поддержке Правительства Республики Татарстан началась реанимация находящегося в затруднительном финансовом положении ГУП ПЭО «Татэнерго» в соответствии с Комплексной программой финансового оздоровления, утвержденной Кабинетом Министров Республики Татарстан. Кроме того, произошло изменение стратегического курса развития энергосистемы: приоритетным стало направление на техническое перевооружение, реконструкцию и модернизацию используемого оборудования. За два года была проведена реформа системы сбыта, осуществлено сокращение дебиторской задолженности и доведение доли «живых» денег в платежах до 98%, что обеспечило решение проблемы задолженности перед персоналом и бюджетом. Таким образом, к 2001 г. устойчивое финансовое состояние компании было восстановлено.

В 2001-2002 годах предприятие прошло через процесс структурного преобразования. В частности, в соответствии с общей стратегией реформирования отрасли электроэнергетики России, в конце 2001 года были зарегистрированы три дочерних компании: ОАО «Генерирующая компания», ОАО «Сетевая компания» и ОАО «Диспетчерский центр». Для достижения поставленных в ходе реформирования задач в ноябре 2002 года решением Совета директоров был определен дальнейший ход реформирования эмитента.

В феврале 2002 года Правительство Татарстана утвердило программу приватизации предприятия и весной ГУП «Татэнерго» было преобразовано в ОАО «Татэнерго».

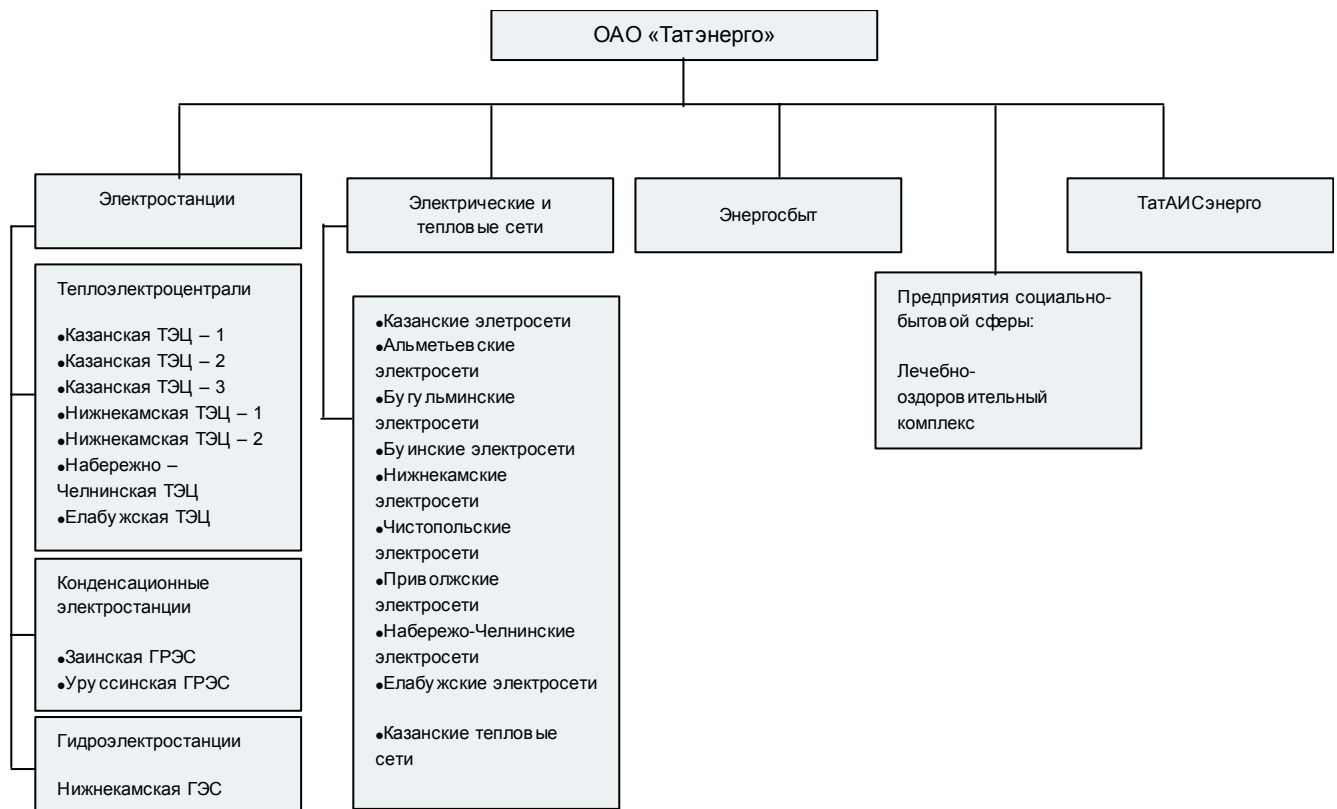


СТРУКТУРА КОМПАНИИ

Инвестиционный Меморандум

В своей структуре ОАО «Татэнерго» объединяет 23 филиала: 9 действующих тепловых электростанций, находящихся в крупнейших городах Татарстана, гидроэлектростанцию, расположенную на реке Кама, 9 электросетевых предприятий, предприятие тепловых сетей, предприятие «Энергосбыт» осуществляющее реализацию электро- и тепловой энергии и филиал «ТатАИСэнерго», осуществляющий информационное и технологическое обеспечение управленческих процессов ОАО «Татэнерго».

Организационная структура ОАО «Татэнерго»:



Источник: Данные компании

Непрофильные виды деятельности ОАО «Татэнерго» выделены в отдельные предприятия и организации, в которых эмитент является основным учредителем. Эти компании специализируются на транспортных перевозках, ремонтном обслуживании и наладке электрооборудования, производстве строительных материалов, научно-техническом, инженерном и проектно-конструкторском обеспечении, обучении персонала и ряде других функций.

АКЦИОНЕРНЫЙ КАПИТАЛ

Акционерный капитал ОАО «Татэнерго» сформирован из 15 052 264 тысяч обыкновенных акций номинальной стоимостью 1 рубль и по состоянию на 30.09.2004 г. составлял 15 052 264 тыс. рублей. Акции распределены между двумя акционерами: Правительством Республики Татарстан в лице Министерства земельных и имущественных отношений РТ (49%) и ОАО «Связьинвестнефтехим» (51%), 100% акций которого также находится во владении Министерства земельных и имущественных отношений РТ.

РУКОВОДСТВО КОМПАНИИ

В соответствии с Уставом, высшим органом управления ОАО «Татэнерго» является Общее собрание акционеров, которое избирает членов Совета директоров. Действующий состав Совета директоров в количестве 9 человек был утвержден Общем собрании акционеров, состоявшимся 25 июня 2004 г.

Председателем Совета директоров ОАО «Татэнерго» является А. М. Пахомов, заместитель премьер-министра Республики Татарстан, министр экономики и промышленности РТ. Члены Совета директоров представляют государственные органы Республики Татарстан и ОАО «Татэнерго».

Состав Совета директоров ОАО «Татэнерго»:

Фамилия Имя Отчество	Должность
Пахомов Алексей Михайлович	Председатель Совета директоров, Заместитель премьер-министра Республики Татарстан, министр экономики и промышленности Республики Татарстан
Гайзатуллин Радик Рауфович	Министр финансов Республики Татарстан
Володкевич Александр Петрович	Начальник отдела промышленности Кабинета министров Республики Татарстан
Миннеханова Гульсина Мунировна	Первый заместитель генерального директора - директор по экономике и финансам ОАО "Татэнерго"
Сахиева Раиса Абдулловна	Начальник Государственно-правового управления Аппарата Президента Республики Татарстан
Туктаров Фарид Хайдарович	Заместитель министра экономики и промышленности Республики Татарстан
Фардиев Ильшат Шаехович	Генеральный директор ОАО "Татэнерго"
Шафигуллин Лутфулла Нурисламович	Первый заместитель министра земельных и имущественных отношений Республики Татарстан, и.о. руководителя территориального управления Минимущества РФ по РТ
Щелоков Юрий Владимирович	Первый заместитель генерального директора - главный инженер ОАО "Татэнерго" Генеральный директор ОАО "Генерирующая компания"

Источник: Данные компании

К компетенции Совета директоров относится избрание единоличного исполнительного органа – Генерального директора. Пост Генерального директора ОАО «Татэнерго» с сентября 1999 года занимает Фардиев Ильшат Шаехович.

Ильшат Шаехович родился в 1960 году, в 1983 году закончил Казанский филиал Московского энергетического института по специальности «Электроснабжение промышленных предприятий городов и сельского хозяйства». По окончании института работал на предприятиях г. Набережные Челны. С 1995 по 1998 гг. возглавлял администрацию Актанышского района, а с 1998 по 1999 гг. – администрацию Альметьевского района и г. Альметьевска. В 2000 г. был избран депутатом Государственного Совета Республики Татарстан второго созыва. С марта 2004 г. является депутатом Государственного Совета РТ третьего созыва, членом Комитета по бюджету, налогам и финансам.

ОПЕРАЦИОННАЯ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ КОМПАНИИ

ГЕНЕРИРУЮЩИЕ МОЩНОСТИ

ОАО «Татэнерго» – одна из крупнейших российских энергосистем: по показателю установленной мощности – 6986 МВт - она занимает 5-ое место в России. В структуре генерирующих мощностей 82.75% приходится на тепловые электростанции и 17.25% на гидроэлектростанцию - Нижнекамскую ГЭС.

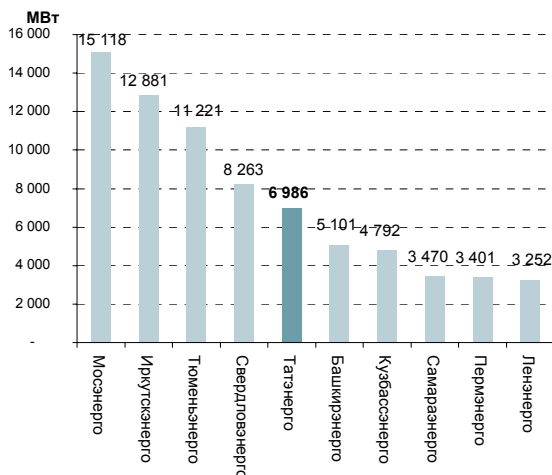
Установленная тепловая мощность ОАО «Татэнерго» составляет 15233 Гкал/ч.

Генерирующие мощности ОАО «Татэнерго»:

	Установленная мощность:		Год ввода в строй первого агрегата
	электр., МВт	тепловая, Гкал/ч	
Казанская ТЭЦ-1	190	744	1933
Казанская ТЭЦ-2	192	821	1949
Казанская ТЭЦ-3	405	1897	1968
Набережно-Челнинская ТЭЦ	1180	4092	1973
Нижнекамская ТЭЦ-1	850	3885	1967
Нижнекамская ТЭЦ-2	420	1945	1980
Елабужская ТЭЦ	-	420	1990
Нижнекамская ГЭС	1205	-	1979
Урусинская ГРЭС	161	127	1944
Заинская ГРЭС	2400	100	1963
Районные котельные		1202	
Всего по системе	6986	15233	

Источник: Данные компании

Крупнейшие по установленной мощности энергосистемы РФ:



Источник: Квартальные отчеты компаний

ПЕРЕДАЮЩИЕ МОЩНОСТИ

Электрические сети ОАО "Татэнерго" являются составной частью единой энергетической системы Поволжья и ЕЭС России. Передача осуществляется по магистральным и распределительным линиям 9 предприятий, которыми охвачен Татарстан: это Альметьевские, Бугульминские, Буинские, Казанские, Приволжские, Нижнекамские, Елабужские, Чистопольские и Набережно-Челнинские сети.

Передающие мощности ОАО «Татэнерго»:

Наименование сетевых филиалов	ЛЭП 0.4 - 500кВ		Подстанции	
	Общая протяженность, км	Напряжение, кВ	Количество ПС	Общая установл. мощность, МВА
Альметьевские ЭС	5391	0.4-500кВ	51	2992.1
Бугульминские ЭС	5920.56	0.4-220кВ	49	2644.6
Буинские ЭС	8288.46	0.4-220кВ	43	783.2
Елабужские ЭС	7222.4	0.4-220кВ	47	1081.6
Казанские ЭС	4988.48	0.4-500кВ	28	3620
Нижнекамские ЭС	7687.183	0.4-500кВ	46	1803.5
Набережно- челнинские ЭС	1941.172	0.4-110кВ	8	486.6
Приволжские ЭС	9454.48	0.4-220кВ	55	1217
Чистопольские ЭС	8991.33	0.4-220кВ	43	593

Источник: Данные компании

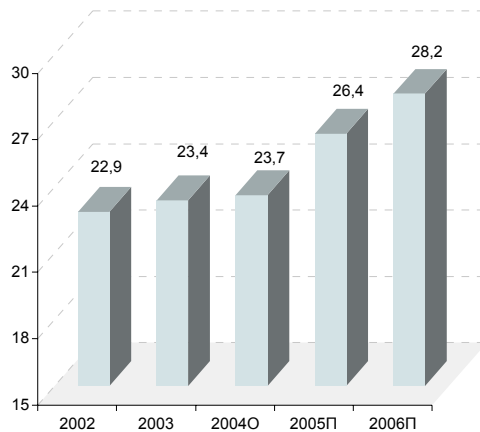
ВЫРАБОТКА ЭНЕРГИИ

По объемам выработки электроэнергии эмитент занимает 6 место среди российских энергосистем. По итогам 2004 года на мощностях компании было произведено 23.66 млрд. кВтч. энергии, что превышает показатель 2003 года на 1%. Последние несколько лет спрос на электроэнергию со стороны базовых потребителей и других крупных промышленных предприятий существенно не изменялся, в результате чего объем выработки электрической энергии остается стабильным.

Выработка тепловой энергии в 2004 году составила 29.99 млн. Гкал. – что несколько ниже результата 2003 года – 30.13 млн. Гкал.: снижение связано с более высокими температурами воздуха в период отопительного сезона. В перспективе ближайших двух лет объемы выработки тепловой энергии должны увеличиться на 4%-5% до 31.3-31.6 млн. Гкал за счет перевода значительной части тепловых нагрузок по г. Казани от котельных на Казанские ТЭЦ.



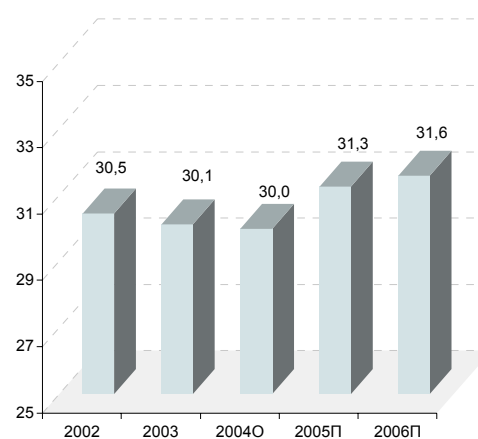
Выработка электроэнергии ОАО «Татэнерго», 2002-2006 гг., млрд. Квт/ч:



Источник: Данные компании

*2004 год – ожидаемая выработка, 2005, 2006 гг. – прогноз компании

Выработка тепловой энергии ОАО «Татэнерго», 2002-2006 гг., млн. Гкал:



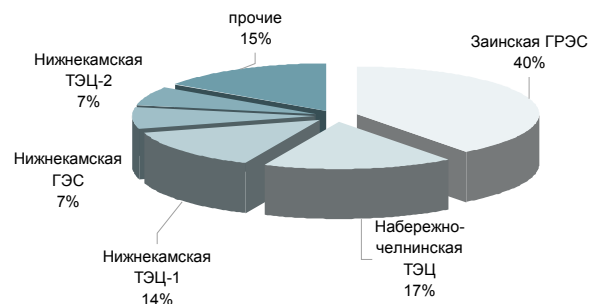
Источник: Данные компании

*2004 год – ожидаемая выработка, 2005, 2006 гг. – прогноз компании

ОАО «Татэнерго» является избыточной энергосистемой, и учитывая существующий резерв мощности имеет потенциальную возможность поставки электрической энергии и мощности на ФОРЭМ и оптовый рынок электроэнергии. На сегодняшний день загрузка электрических и тепловых мощностей составляет порядка 50.2%.

По итогам 2004 года порядка 40% общего объема выработанной эмитентом электроэнергии обеспечила крупнейшая по установленной мощности Заинская ГРЭС. Еще 17% пришлось на долю Набережно-Челнинской ТЭЦ, 21% - на долю Нижнекамских ТЭЦ-1 и ТЭЦ-2.

Структура выработки электроэнергии по станциям в 2004 году:



Источник: Данные компании

СБЫТ

В структуре потребителей вырабатываемой тепловой и электроэнергии основная доля приходится на крупные промышленные предприятия нефтяной, нефтехимической отраслей, машиностроения, что обеспечивает компании практически 100%-ую оплату денежными средствами за оказываемые услуги. В частности, крупными потребителями электроэнергии выступают ОАО «Татнефть», ОАО «Нижнекамскнефтехим», ОАО «Казаньоргсинтез», ОАО «КАМАЗ». Согласно данным за 2004 год, 36% тепловой энергии, главным образом, вырабатываемой на мощностях Нижнекамской ТЭЦ-1 и Нижнекамской ТЭЦ-2, потреблялось ОАО «Нижнекамскнефтехим», использующим пар в технологическом процессе.

В общей структуре потребления тепловой и электроэнергии по итогам прошлого года доля населения и предприятий ЖКХ составила 9.2% и 1.5% соответственно, доля бюджетных организаций – 3.3%, доля базовых потребителей – 41.8%.

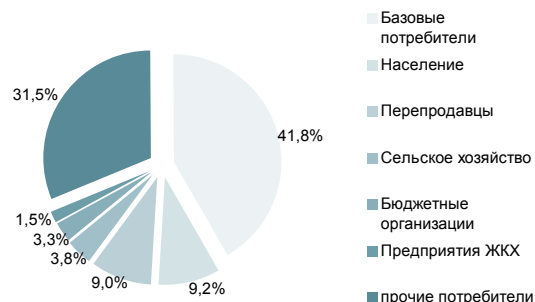


Крупнейшие покупатели ОАО «Татэнерго», на долю которых приходится более 10% поставок, 2004 г.:

	электроэнергия	тепловая энергия
Татнефть	18.3%	-
НКНХ	11.4%	36%
Казаньоргсинтез	6.6%	6%
КАМАЗ	10%	4%

Источник: Данные компании

Основные покупатели электро- и тепловой энергии, 01.01.2005:



Источник: Данные компании

До настоящего времени основная часть вырабатываемой электроэнергии реализовывалась в пределах Республики Татарстан: поставки на регулируемый сектор оптового рынка электроэнергии, несмотря на наличие существенного резерва неиспользуемых мощностей, были минимальны.

В конце 2004 года ОАО «Татэнерго» заключило договор о присоединении с некоммерческим партнерством «Администратор торговой системы». Подписанный договор дает возможность поставлять энергию на регулируемый и конкурентный секторы оптового рынка. В частности, в 2005 году предполагается поставить на оптовый рынок электроэнергии (ОРЭЭ) порядка 6% от общего предполагаемого объема выработки - 1.5 млрд. кВтч за счет увеличения загрузки Заинской ГРЭС, мощности которой сейчас задействованы только на 67%. В целом, объемы реализации электроэнергии за пределами Республики Татарстан в ближайшие два года по оценкам компании могут составить 5-6 млрд. кВтч.

Увеличению загрузки мощностей будет способствовать также и ожидаемый рост потребления крупными промышленными потребителями, активно расширяющими производство и наращивающими выпуск продукции – в частности, рост спроса на электроэнергию могут обеспечить ОАО «Нижнекамскнефтехим» и ОАО «Казаньоргсинтез», реализующие ряд крупных инвестиционных проектов в области нефтехимии, а также активно развивающееся ОАО «Нижнекамский НПЗ». Стоит отметить, что дозагрузка свободных мощностей, помимо положительного эффекта в продажах, также должна снизить условно-постоянные расходы на единицу отпущенной энергии, что позитивно скажется на уровне рентабельности производства электроэнергии.

ТАРИФЫ

Тарифы на реализуемую тепловую и электроэнергию устанавливаются Республиканской Энергетической Комиссией (РЭК) Республики Татарстан в соответствии с Федеральным Законом № 41-ФЗ «О государственном регулировании тарифов на электрическую и тепловую энергию в РФ» и постановлениями Правительства и ФЭК РФ.

Стоимость энергии для различных групп потребителей различается и зависит от точки подключения потребителя по уровням напряжения (электроэнергия) и параметров пара/горячей воды (тепловая энергия). Потребители электроэнергии могут выбирать между одноставочным тарифом и двухставочным, складывающимся из двух составляющих – оплаты мощности и непосредственно оплаты потребляемой энергии. Кроме того, для потребителей электроэнергии предприятия устанавливаются тарифы, дифференцированные по времени суток – с максимальным значением в пиковой зоне (утренние, вечерние часы) и минимальным в ночной зоне.

Государственное регулирование тарифов на электрическую и тепловую энергию приводит к общей для большинства региональных энергокомпаний проблеме перекрестного субсидирования населения и бюджетных организаций за счет крупных промышленных предприятий. Последние вынуждены платить более высокую цену за услуги для поддержания на низком уровне цены покупки менее платежеспособных покупателей – как следствие, крупные потребители в поисках более дешевых источников электроэнергии, зачастую пытаются самостоятельно выйти на оптовый рынок (ФОРЭМ), тем самым лишая энергокомпанию существенной доли доходов.

Кроме того, помимо перекрестного субсидирования внутри различных групп

потребителей, насущной проблемой для эмитента является субсидирование продажи тепловой энергии за счет электрической, вызванное заниженными тарифами на тепловую энергию, и, как результат, убыточностью производства тепла.

ОАО «Татэнерго» является одной из немногих региональных энергосистем, успешно преодолевающих проблему перекрестного субсидирования. Так, в 2003 году тарифы для населения и бюджетных потребителей были увеличены на 66% и 34% соответственно, тогда как средняя стоимость электроэнергии для крупных промышленных потребителей снизилась на 4% - 14%.

Что касается тепловой энергии, то в 2005 году разрыв в стоимости тепла для населения и других групп потребителей сократился по сравнению с 2002 годом с 61% до 32%.

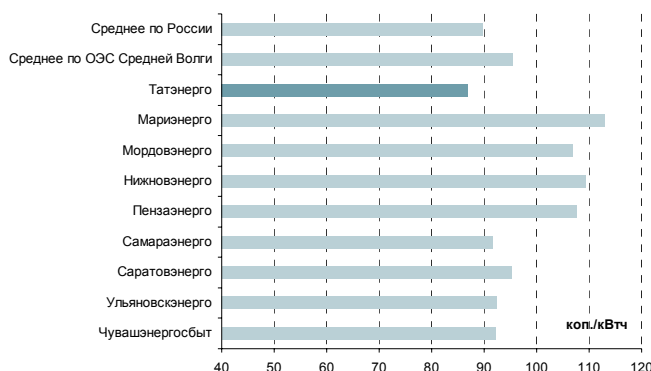
Динамика тарифов, 2002-2005 гг.:

	2002 год	2003 год		2004 год		2005 год	
	тариф	тариф	изм., %	тариф	изм., %	тариф	изм., %
Электроэнергия, коп./кВтЧ							
Базовые потребители	65,2	60,3	-7%	70,1	16%	80,8	15%
ОАО "Камаз"	68,0	58,2	-14%	72,6	25%	81,0	12%
ОАО "НКНХ"	65,9	60,1	-9%	72,8	21%	83,8	15%
ОАО "Татнефть"	63,6	61,3	-4%	67,0	9%	78,9	18%
Бюджетные потребители	55,0	73,5	34%	90,3	23%	106,0	17%
Население (в том числе НДС)	44,0	73,0	66%	85,0	16%	106,0	25%
Прочие	59,3	66,1	11%	82,4	25%	92,5	12%
Всего (без НДС)	58,96	62,9	7%	76,2	21%	87,3	15%
Тепловая энергия, руб./Гкал							
Бюджетные потребители	80,7	125,4	55%	159,1	27%	178,0	12%
Прочие потребители	129,1	161,4	25%	193,95	18%	235,5	22%
Всего (без НДС)	128,5	160,9	25%	192,8	19%	234,8	22%

Источник: Данные компании

Стоит отметить, что по сравнению с другими АО-энерго, входящими в единую с эмитентом энергосистему «Средняя Волга», тарифы на электроэнергию ОАО «Татэнерго» являются самыми низкими.

Средние тарифы по АО-энерго, входящим в ОЭС «Средняя Волга», январь 2005 г.:



Источник: РАО ЕЭС

Средний уровень тарифов по 9-ти энергокомпаниям Поволжья превышает стоимость электроэнергии для потребителей Татарстана на 9%, а усредненный показатель по России – на 3.2%.

Тарифы на электроэнергию, устанавливаемые РЭК, непосредственно зависят от себестоимости генерации электроэнергии – что позволяет сделать вывод об относительной конкурентоспособности ОАО «Татэнерго», как в текущих условиях рынка, так и в перспективе ближайших 2-3-х лет, когда большая часть электроэнергии в России, согласно планам РАО ЕЭС, будет реализовываться по конкурентным ценам.

ПЕРСПЕКТИВЫ РАЗВИТИЯ

РЕФОРМИРОВАНИЕ ОТРАСЛИ ЭЛЕКТРОЭНЕРГЕТИКИ

В настоящий момент российская отрасль электроэнергетики находится в процессе реформирования, в качестве приоритетных задач которого для АО-энерго можно выделить:

- Разделение бизнеса по видам деятельности: выделение генерации, транспорта и диспетчеризации, сбыта, вспомогательных производств, что приведет к большей прозрачности энергетических предприятий, решит проблему внутреннего перекрестного субсидирования по видам деятельности.
- Внедрение рыночных принципов организации производства и потребления электроэнергии, создающих предпосылки к росту прибыли и снижению издержек. Рыночные принципы сделают невыгодным искусственное завышение производственных издержек и позволят потенциальным инвесторам адекватно оценивать перспективы окупаемости инвестиций.
- Создание четких правил функционирования рынков электроэнергии и услуг в конкурентных сегментах сектора, способных защитить участников рынка от недобросовестной конкуренции.
- Обеспечение недискриминационного доступа к сетям всех участников рынка.

Общая стратегия реформирования сектора определена в «Концепции стратегии РАО ЕЭС на 2003-2008 гг.» (стратегия «пять плюс пять») и предусматривает разделение активов всех региональных энергокомпаний по направлениям деятельности до конца 2006 года. Еще два года потребуются на завершение процесса горизонтальной интеграции выделенных активов в крупные генерирующие, распределительные и сбытовые компании.

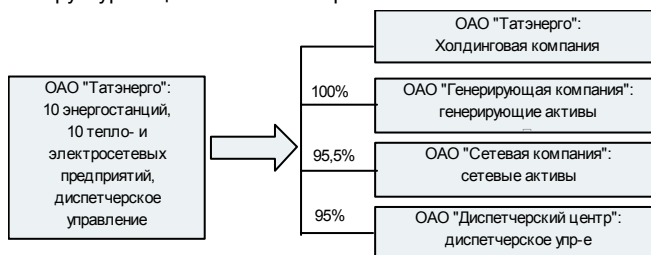
К 2008 году, согласно стратегии, предполагается полностью либерализовать розничные и оптовые рынки электроэнергии. В 3-ем квартале 2005 года должны быть утверждены правила розничного рынка электроэнергии, после чего длящийся в настоящий момент «переходный период», в течение которого на рынке одновременно существует и регулируемый сектор с регулируруемыми тарифами, и конкурентный с добровольным участием покупателей, закончится. Переход к полностью рыночной модели предполагается осуществить постепенно путем введения сначала системы долгосрочных двухсторонних договоров, в которых будут зафиксированы обязательства участников. Наравне с долгосрочными контрактами будет существовать и конкурентный сектор со свободным ценообразованием и обязательным участием покупателей, а также сектор отклонений – балансирующий рынок, на котором будут торговаться «в реальном времени» отклонения фактических объемов покупки/продажи электроэнергии от запланированных по договорам и на свободном рынке. Со временем предполагается снижение объема поставок по договорам и переход большинства поставщиков/покупателей энергии на более гибкий свободный рынок. Такой плавный переход к рыночным отношениям должен минимизировать риски неконтролируемого всплеска цен на электроэнергию после либерализации.

ОАО «ТАТЭНЕРГО»: ПРОЦЕСС РЕФОРМИРОВАНИЯ

ОАО «Татэнерго» является одной из четырех независимых региональных энергокомпаний, и, как следствие, имеет возможность самостоятельно определять стратегию реформирования, отличную от других региональных АО-энерго.

- С одной стороны, активы компании подлежат разделению по видам деятельности – иначе было бы проблематично организовать эффективное взаимодействие предприятия с другими субъектами отрасли.
- В то же время, вертикально-интегрированная структура компании сохраняется: владельцем выделенных активов становится холдинговая компания.

Реструктуризация ОАО «Татэнерго»:



Источник: Данные компании

Точкой отсчета реформирования эмитента можно считать 11 декабря 2001 года, когда были зарегистрированы дочерние компании «Татэнерго» - ОАО «Генерирующая компания», ОАО «Сетевая компания» и ОАО «Диспетчерский центр». В уставный капитал дочерних компаний были внесены, соответственно, генерирующие, сетевые и диспетчерские активы предприятия.

Дочерняя компания	Уставный капитал, млн. руб.	Активы	Вид деятельности
ОАО «Генерирующая компания»	5999	Имущество 10 электростанций	Выработка электрической энергии, комбинированная выработка электрической и тепловой энергии.
ОАО «Сетевая компания»	4502	Имущество электрических сетей - филиалов «Татэнерго»	Передача и распределение энергии.
ОАО «Диспетчерский центр»	491	Комплекс, обеспечивающий диспетчерское управление режимами производства и передачи энергии	Оперативно-диспетчерское управление режимами производства и передачи электрической энергии на территории Республики Татарстан.

Таким образом, в рамках реализации данного варианта реформирования достигается сразу несколько целей:

- Повышается степень самостоятельности предприятий основного производства, выделенных в самостоятельные юридические лица. Увеличивается их заинтересованность в результатах собственной деятельности, и таким образом создаются благоприятные условия для их адаптации к требованиям рынка. Все это служит положительным фактором для роста эффективности работы как созданных компаний, так и предприятия в целом;
- Сохраняется целостность производственной системы. Владея контрольными пакетами акций созданных предприятий, эмитент сохраняет возможность регулирования их деятельности, и, при необходимости, возможность объединять усилия всех подразделений для решения задач, значимых для энергосистемы в целом;
- Создание самостоятельных юридических лиц на базе производственных подразделений ОАО «Татэнерго» создает благоприятные условия для привлечения средств внешних инвесторов в развитие основного производства и коммерциализации деятельности сервисных предприятий.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ПРОГРАММА

Важнейшим направлением дальнейшего развития компании, помимо реализуемой программы реструктуризации бизнеса, выступает модернизация генерирующих и сетевых активов, позволяющая добиться более эффективного использования имеющихся мощностей и их расширения за счет ввода в строй новых, современных энергоустановок, а также снижения потерь при транспорте электро- и тепловой энергии.

При этом, реализация инвестиционной программы предприятия осуществляется как за счет собственных и заемных средств эмитента, так и путем организации эффективного сотрудничества с основными потребителями. В частности, примером такого сотрудничества можно считать проект по модернизации Нижнекамской ТЭЦ-1, реализуемый совместно с ОАО «Нижнекамскнефтехим» и ОАО «ТАИФ», и предполагающий перевод ТЭЦ на газотурбинные технологии, что позволит существенно сократить производственные потери и удельный расход топлива. Первый этап реконструкции предполагает закупку 3-х энергоустановок общей мощностью 75 МВт у итальянского филиала General Electric – Nuovo Piguone и обойдется в 40 млн. долл. – финансирование возьмет на себя НКНХ. Ввод установок в строй предполагается в 2006 году, срок окупаемости составит 4 года. Второй этап модернизации предполагает ввод в эксплуатацию газотурбинных

установок общей мощностью 225 МВт в 2008 году – объем инвестиций составит порядка 150 млн. долл., а в качестве инвестора выступит ОАО «ТАИФ» (Татаро-Американские Инвестиции и Финансы). Для этих целей ОАО «Генерирующая компания», ОАО «Нижнекамскнефтехим» и ОАО «ТАИФ» в августе 2004 года создали совместное предприятие – ООО «Нефтехимэнерго», в уставном капитале которого доля ОАО «ТАИФ» составит 51%, доли ОАО «Генерирующая компания» и ОАО «Нижнекамскнефтехим» – 23% и 26% соответственно. При этом, предполагается, что ОАО «Генерирующая компания» внесет свой вклад в УК совместного предприятия имуществом комплексом ТЭЦ.

Еще одним совместным проектом эмитента может стать сотрудничество с ОАО «Татнефть» по модернизации ключевого генерирующего актива – Заинской ГРЭС. Выбранное техническое решение модернизации предусматривает внедрение парогазовых установок с максимальным использованием имеющейся инфраструктуры. Предполагается модернизировать первую очередь станции – 6 агрегатов стоимостью 3 млрд. рублей каждый. Окупаемость проекта должна составить 5-8 лет. В ближайшее время ОАО «Татэнерго» и ОАО «Татнефть» планируют на паритетных началах профинансировать проектирование работ, которое оценивается в 100 млн. рублей.

Инвестиционная программа эмитента, осуществляемая за счет собственных сил, включает следующие основные проекты:

Наименование проекта	срок реализации	Ориент. ст-ть, млн.руб.	Срок окупаемости (лет)	Эффект в выпуске		Цель инвестиций
				Э/Э, млрд.кВтч	Т/Э, млн. Гкал	
Реконструкция Казанской ТЭЦ-1 с установкой двух газотурбинных установок (ГТУ-25 МВт).	2003-2005	744	7,9	1,42	1,61	Проект позволяет существенно увеличить долю комбинированной выработки электроэнергии на существующем теплоснабжении по сравнению с ныне действующими паротурбинными технологиями. Реализация проекта повысит надежность электроснабжения исторического центра Казани
Строительство тепловда «Казанская ТЭЦ-1-Азино».	2004-2005	350	7,4	1,80	5,40	Строительство тепловда между ТЭЦ-1 и районной котельной микрорайонов "Азино" и "Горки" позволит ликвидировать дефицит тепловой мощности новостроек г.Казани, увеличить отпуск тепла с ТЭЦ-1. В результате увеличится выработка электроэнергии на ТЭЦ на тепловом потреблении и снизится удельный расход топлива на отпуск электроэнергии. Кроме того, можно будет ликвидировать мелкие котельные, работающие на оборудовании с более низким КПД, чем оборудование ТЭЦ.
Монтаж гидромфты для привода питательных насосов на восьми электростанциях	2004-2007	96	2,6	н/д	н/д	Применение гидромфты на питательном насосе для поддержания минимального необходимого давления в напорном коллекторе ПЭН позволит уменьшить излишний перепад давления на РПК перед котлом, тем самым снизить потребление электрической мощности и увеличить надежность работы РПК. Кроме того, сокращаются расходы на ремонт арматуры, трубопроводов и ПЭН.
Строительство нового тепловда для теплоснабжения Юго-Западной части г. Набережные Челны	2005-2006	1200	7,5	н/д	н/д	Со строительством нового тепловда НЧТЭЦ получит возможность увеличить отпуск тепла в зимний период, замещая отпуск тепла от менее экономичных котельных Набережночелнинского предприятия тепловых сетей.
Реконструкция районной котельной «Азино», г. Казань с установкой одной ГТУ-18 МВт.	2005-2006	170	5,8	1,12	1,79	г. Казань, и, в особенности, центр города интенсивно развивается, потребности в электрической и тепловой энергии в перспективе существенно возрастают. Несмотря на намечаемый проект строительства перемычки между Казанской ТЭЦ-1 и котельной «Азино» и перераспределение тепловой нагрузки между этими источниками по схеме теплоснабжения г. Казани, на ближайшие годы имеется возможность надстройки существующей котельной газотурбинной установкой ГТУ-18 МВт.
Реконструкция Уруссинской ГРЭС с установкой ГТУ-10 МВт.	2006	147	5,6	1,35	1,37	Проект предусматривает реконструкцию Уруссинской ГРЭС - строительство на площадке ГРЭС газотурбинной установки мощностью 10 МВт с котлом-утилизатором. Реализация этого этапа позволит включить старое неэкономичное оборудование ГРЭС только в пиковом режиме. В летний период и электрические, и тепловые нагрузки будут полностью покрывать экономичная газотурбинная установка.
Реконструкция Казанской ТЭЦ-3 с установкой ГТУ-110 МВт.	2006-2007	1500	5,2	10,26	-	Реконструкция Казанской ТЭЦ-3 заключается в надстройке существующей системы паровых турбин газотурбинной установкой ГТЭ-110 и соответствующим котлом- утилизатором с дожигом топлива на первом этапе. В результате реконструкции замещается часть существующих парогенерирующих мощностей. ТНеобходимость ввода новых генерирующих мощностей на Казанской ТЭЦ-3 обуславливается перспективой увеличения объема производства на ОАО «Оргсинтез», а также электродефицитностью Казанского энергорайона.
Итого:		4 207		15,94	10,17	

В рассматриваемых бизнес-планах срок реализации приведенных проектов составляет 10 лет: за этот период предполагаемый эффект в выпуске электроэнергии, согласно расчетам, составит около 16 млрд. кВт/ч, в выпуске тепловой энергии – около 10 млн. Гкал.

В денежном выражении ожидаемый суммарный эффект в продажах составляет 40.77 млрд. рублей – при этом, на период обращения облигационного выпуска прирост выручки за счет реализации инвестиционной программы должен составить 2.783 млрд. рублей.

Инвестиционная программа: эффект в выручке:

Наименование проекта	Эффект в выручке, млн. рублей						
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2005-2015
Реконструкция Казанской ТЭЦ-3 с установкой ГТУ-110 МВт	-	-	-	1 512	1 641	1 782	22 641
Реконструкция Казанской ТЭЦ-1 с установкой двух газотурбинных установок (ГТУ-25 МВт)	140	452	611	652	720	782	5 455
Строительство тепловда «Казанская ТЭЦ-1-Азино»	381	421	458	497	539	611	5 992
Реконструкция районной котельной «Азино», г. Казань с установкой одной ГТУ-18 МВт	-	100	220	239	260	282	3 122
Реконструкция Уруссинской ГРЭС с установкой ГТУ-10 МВт	-	-	-	231	276	300	3 560

Источник: Данные компании

Помимо роста продаж, запланированная модернизация оборудования должна привести к росту эффективности генерации тепловой и электроэнергии и позитивно сказаться на рентабельности бизнеса.

Реализацию данных инвестиционных проектов планируется осуществлять как за счет собственных, так и за счет заемных средств - в частности, за счет средств, привлеченных от размещения облигационного займа.

ФИНАНСЫ

ДИНАМИКА ОПЕРАЦИОННЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ

В 2003 году, который рассматривается компанией как первый полный финансовый год (ОАО «Татэнерго» было зарегистрировано 4 апреля 2002 г.), выручка от реализации составила 17.223 млрд. руб.

За 9 месяцев 2004 г. компания получила выручку в размере 15.252 млрд. рублей, что превысило аналогичное значение 2003 года на 21.3%. Выручка от реализации электрической и тепловой энергии по итогам 2004 г. составила 20.333 млрд. рублей - на 21.9% выше уровня 2003 года. Основным фактором, обеспечившим данный прирост, является рост тарифов на электроэнергию для всех категорий потребителей в среднем на 21%, а также рост тарифов на тепловую энергию в среднем на 20%.

Бизнес-план компании на ближайшие два года предусматривает рост доходов в 2005 г. до 23.58 млрд. руб. (+16.1%), а в 2006 году – 26.55 млрд. рублей (+12.5%), чему будут способствовать увеличение объемов выработки, в частности, благодаря выходу на оптовый рынок электроэнергии с января 2005 г., и дальнейшее повышение тарифов. Так, в 2005 г. среднотарифные тарифы на электро- и тепловую энергию увеличены на 15% и 22%, в 2006 г. ожидаемое повышение тарифов на электроэнергию должно составить еще как минимум 8%.

Продажи электрической и тепловой энергии, 2002 – 2006 гг. (млрд. руб.):



Источник: Данные компании

*2004 год – ожидаемая выручка, 2005, 2006 гг. – прогноз компании

В 2003 году предприятие получило операционную прибыль в размере 888.7 млн. рублей, при этом операционная рентабельность составила 5%, что несколько ниже среднего уровня рентабельности десяти крупнейших АО-энерго, который по итогам 2003 г. составил 8%.

Среди причин, не позволивших продемонстрировать более высокие показатели рентабельности, можно назвать неэффективное тарифообразование: при установлении тарифов на электроэнергию для компании в 2003 г. РЭК Татарстана основывалась на данных второго полугодия 2002 г. и, соответственно, не учла очередного повышения цен на газ с 1 января 2003 г. Негативный эффект не смогла компенсировать успешная реализация программы по управлению издержками, обеспечившая экономию в размере 2.4% от общей суммы себестоимости.

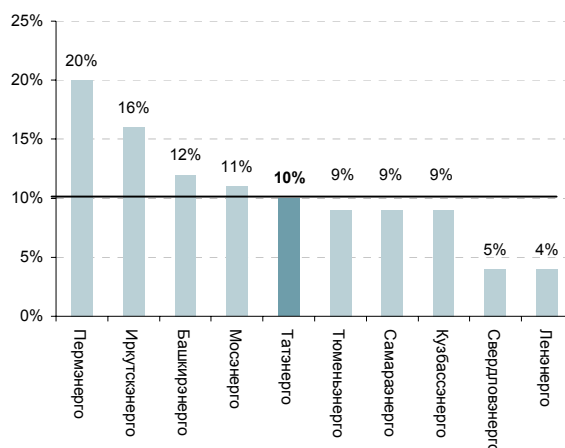
Программа по управлению издержками рассматривается как один из реальных способов сохранения рентабельности, и ее реализация выделена в разряд приоритетных задач компании. Основными пунктами данной программы являются:

- оптимизация загрузки энергетических мощностей,
- снижение расходов на топливо за счет повышения экономичности производства,
- оптимизация затрат на ремонтные работы,
- сокращение технологических и коммерческих потерь при передаче энергии,

- снижение затрат, связанных с содержанием имущества.

В 2004 г. оперативное повышение тарифов в среднем на 21% вместе с реализацией программы по управлению издержками, обеспечившей, по предварительным оценкам, экономию на уровне 2.2% от общей суммы производственных затрат, позволило изменить ситуацию в лучшую сторону. По итогам 9 месяцев 2004 года операционная прибыль компании составила 1.576 млрд. руб., что превышает аналогичное значение 2003 г. в 2.77 раза. При этом операционная рентабельность вернулась к среднеотраслевому уровню – 10%. В таком же размере рентабельность продаж обозначена и в плановом задании на 2004 г.

Рентабельность крупнейших российских энергетических компаний, 9 мес. 2004 г.:

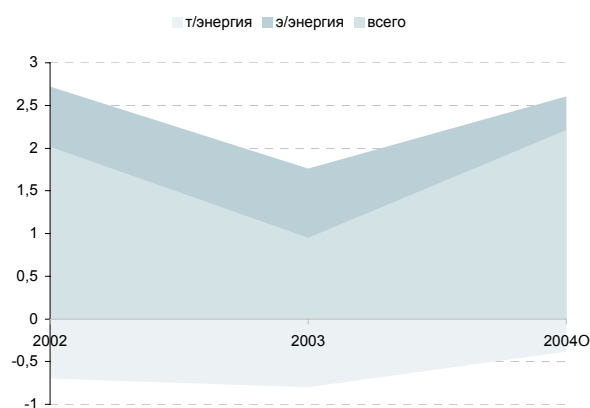


Источник: Данные компаний

Прибыль до уплаты процентов, налогов и амортизации (EBITDA) за 9 месяцев 2004 г. составила 1.743 млрд. рублей, обеспечив рентабельность на уровне 11%.

Значительное давление на общую рентабельность бизнеса оказывает производство тепловой энергии, которое убыточно, ввиду заниженных тарифов, обусловленных социальной значимостью процесса обеспечения теплом, и значительных расходов на ремонт тепловых сетей. Таким образом, базой для формирования прибыли является производство электроэнергии.

Прибыль от продаж тепловой и электроэнергии, 2002 – 2004 гг., млрд. рублей:



Источник: Данные компании

*2004 год – ожидаемая прибыль

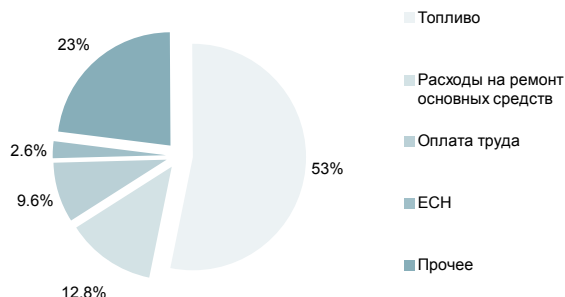
СТРУКТУРА СЕБЕСТОИМОСТИ

В структуре затрат на производство электро- и тепловой энергии, согласно предварительным данным за 2004 г. главной статьей являются расходы на топливо (53%). В связи с этим значительное влияние на рост себестоимости оказывают растущие цены на энергоносители, в частности на газ (порядка 20% в год), который согласно топливному балансу почти полностью обеспечивает

потребности в топливе. В 2004 году на долю газа приходилось более 99% потребляемого топлива.

Следующими по значимости статьями являются расходы на ремонт основных средств (12.8%), а также расходы на оплату труда (9.6%).

Структура себестоимости, предварительные итоги 2004 г.:



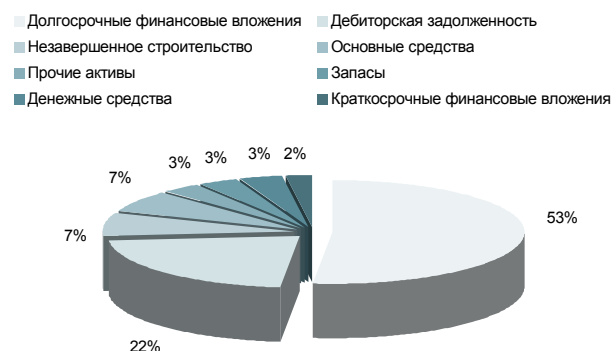
Источник: Данные компании

СТРУКТУРА АКТИВОВ

На конец третьего квартала 2004 г. активы ОАО «Татэнерго» составляли 22.443 млрд. рублей. При этом основная их часть представлена долгосрочными финансовыми вложениями в дочерние общества. Это обусловлено тем, что при реорганизации эмитент, выступая учредителем ОАО «Генерирующая компания», ОАО «Сетевая компания» и ОАО «Диспетчерский центр», осуществлял взносы в их уставные капиталы в виде основных средств. Существующий в настоящее время порядок взаимоотношений между эмитентом и перечисленными дочерними компаниями предполагает передачу последними в аренду генерирующих и сетевых активов, пока специализированные компании не приступили к непосредственному выполнению своих функций.

Другой значительной статьей баланса является дебиторская задолженность, доля которой в активах составляет 22%. Наиболее крупной составляющей дебиторской задолженности является задолженность абонентов за потребленную энергию (45% от общей величины задолженности). Стоит отметить, что большая часть абонентской дебиторской задолженности носит краткосрочный характер: средняя оборачиваемость по итогам 2004 года составляет 33 дня.

Структура активов ОАО «Татэнерго», 01.10.04:



Источник: Данные компании

СТРУКТУРА ПАССИВОВ

Почти 80% пассивов ОАО «Татэнерго» составляет собственный капитал. Обязательства представлены преимущественно кредиторской задолженностью, 83% которой приходится на поставщиков и подрядчиков. Из них 63% – это обязательства перед собственными дочерними компаниями (ОАО «Генерирующая компания», ОАО «Сетевая компания» и ОАО «Диспетчерский центр»), в том числе сформировавшиеся в ходе реализации инвестиционной программы эмитента. Следующими по значимости являются обязательства за поставленный газ и выполненные ремонтные работы.

Структура пассивов ОАО «Татэнерго», 01.10.04:



Источник: Данные компании

ДОЛГОВАЯ НАГРУЗКА

ОАО «Татэнерго» характеризуется минимальной долговой нагрузкой. Общая сумма задолженности по кредитам на конец третьего квартала 2004 года составила всего 67.46 млн. рублей – это обязательства перед Банком «Ак Барс», погашение которых предстоит в 2006 году.

За время существования эмитент сформировал положительную кредитную историю, активно используя краткосрочные банковские кредиты для пополнения оборотного капитала. Главным партнером компании по кредитованию выступал АКИБАНК. В кредитном портфеле эмитента находились также обязательства перед Татфондбанком, Банком ЗЕНИТ, Татэкобанком, Банком Ак Барс. Кроме того, до 2003 г. у эмитента были обязательства перед Резервным Фондом Президента Республики Татарстан, средства из которого были выделены в 2000 г. в рамках реализации Комплексной программы финансового оздоровления, утвержденной Кабинетом Министров Республики Татарстан.

С учетом привлекаемого облигационного займа в размере 1.5 млрд. рублей доля финансовой задолженности в валюте баланса составит 6.5%, что является вполне приемлемым уровнем с точки зрения генерируемых компанией денежных потоков: покрытие долга ожидаемой прибылью до вычета налогов, процентов и амортизации за 2004 год составит 156%.



ОТЧЕТНОСТЬ

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОАО «ТАТЭНЕРГО» ЗА 2003 ГОД

Собственникам ОАО «Татэнерго»

Аудитор

Наименование: ЗАО «Фирма «Аудит-Консалтинг»

Место нахождения: 420080, г. Казань, пр. Ямашева, 10

Свидетельство о госрегистрации № 1309 от 27.12.1991 г.

Единый государственный регистрационный

номер № 1021603275396, дата выдачи 31.10.2002 г.

Лицензия №Е005102 от 20.10.03 г., выдана Минфином РФ
на 5 лет

Является членом Национальной федерации

консультантов и аудиторов (г. Москва)

Аудируемое лицо

Наименование: ОАО «Татэнерго»

Место нахождения: 420021, Республика Татарстан, г. Казань, ул.

Пушкина, д. 1/5 5.

Свидетельство о государственной регистрации №3341/к (50-02) от
04.04.2002 г.

Единый государственный регистрационный номер №101602829940,
дата выдачи 31.01.2003г.

Лицензия на осуществление деятельности по производству, передаче и распределению
тепловой и электроэнергии № 215 от 03.04.1996 г.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «Татэнерго» за период с 1 января по 31 декабря 2003 г. включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Татэнерго» состоит из:

- бухгалтерского баланса;
- отчета о прибылях и убытках;
- приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
- пояснительной записки.

Ответственность за подготовку и представление этой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «Татэнерго».

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита.

Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07.08.2001 №119-ФЗ;
- федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности;
- правилами (стандартами) аудиторской деятельности аудитора;
- нормативными актами органа, осуществляющего регулирование деятельности аудируемого лица.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово - хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления о финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит предоставляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Татэнерго», за исключением влияния следующих обстоятельств:

- Обществом перед составлением годовой отчетности за 2002 год и за 2003 год в Аппарате управления не проведена инвентаризация объектов незавершенного строительства, что противоречит требованиям ст.12 Закона РФ «О бухгалтерском учете» № 129-ФЗ от 21.11.1996, а в большинстве Филиалов в 2003 году инвентаризация объектов незавершенного строительства проведена без



соблюдения отдельных требований Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств (утв. Приказом Минфина № 49 от 13.06.1995), что не позволяет подтвердить обоснованность отражения в бухгалтерском балансе показателей стр.130 «Незавершенное строительство» на начало отчетного года и конец отчетного периода.

- Обществом завышены показатели стр.241 «Покупатели и заказчики» и стр.470 «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» на начало отчетного года и конец отчетного периода бухгалтерского баланса на сумму 398 157 тыс. руб. в результате необоснованного учета на балансовых счетах Общества вклада ГУП ПЭО «Татэнерго» в уставный фонд ГУП «Агрофирма «Энергетик» в сумме 398 157 тыс. руб., не вошедшего в План приватизации ГУП ПЭО «Татэнерго».

отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2003 г. и результаты финансово - хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2003 г. включительно.



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ОАО «ТАТЭНЕРГО» НА 01.01.2004

на 31 декабря 2003 г.

Организация: **Открытое акционерное общество "Татэнерго"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **Энергетика**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/частная**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710001

00103591

1681000017

0710001

47/13

А К Т И В	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110	-	39
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обслуживания), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	-	-
организационные расходы	112		
деловая репутация организации	113	-	-
Основные средства	120	1 959 377	1 778 591
земельные участки и объекты природопользования	121	2 909	50 334
здания, сооружения, машины и оборудование	122	1 751 965	1 608 081
Незавершенное строительство	130	1 398 132	1 180 007
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
имущество для передачи в лизинг	136	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	137	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	11 126 650	11 584 177
инвестиции в дочерние общества	141	10 767 000	11 371 583
инвестиции в зависимые общества	142	-	-
инвестиции в другие организации	143	359 650	212 594
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	-	-
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	-	-
Отложенные налоговые активы	145	-	7 153
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
ИТОГО по разделу I.	190	14 484 159	14 549 967
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210	1 258 302	1 286 060
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 044 570	1 144 167
животные на выращивании и откорме	212	2 049	2 529
затраты в незавершенном производстве	213	14 343	1 136
готовая продукция и товары для перепродажи	214	156 006	25 228
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	38 787	103 621
прочие запасы и затраты	217	2 547	9 379
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	648 901	582 863
Дебиторская задолженность, оплачиваемая через 12 месяцев	230	2 495	170 972
покупатели и заказчики	231	-	31 582
векселя к получению	232	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ	233	-	-
авансы выданные	234	-	137 320
прочие дебиторы	235	2 495	2 070
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	3 724 542	3 702 427
покупатели и заказчики	241	2 854 587	3 410 476
векселя к получению	242	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ	243	-	-
задолженность участников по взносам в уставный капитал	244	-	-

авансы выданные	245	699 627	210 359
прочие дебиторы	246	170 328	81 592
Краткосрочные финансовые вложения	250	174 482	49 344
займы, предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	108 516	-
собственные акции, выкупленные у акционеров	252	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	65 966	49 344
Денежные средства	260	535 550	567 409
касса	261	232	214
расчетные счета	262	492 624	558 814
валютные счета	263	-	-
прочие денежные средства	264	42 694	8 381
Прочие оборотные активы	270	27	3 628
ИТОГО по разделу II.	290	6 344 299	6 362 703
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	20 828 458	20 912 670
ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	15 280 000	15 280 000
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	-
образованный в соответствии с законодательством	431	-	-
образованный в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Фонд социальной сферы	440	-	-
Целевые финансирование и поступления	450	216 983	61 309
Нераспределенная прибыль прошлых лет	460	924 328	856 995
Непокрытый убыток прошлых лет	465	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	470	-	833 414
Непокрытый убыток отчетного года	475	-	-
ИТОГО по разделу III.	490	16 421 311	17 031 718
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510	85 050	67 490
кредиты, подлежащие к погашению через 12 месяцев	511	85 050	67 490
займы, подлежащие к погашению через 12 месяцев	512	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	-	5 234
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
ИТОГО по разделу IV.	590	85 050	72 724
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	320 600	128 557
кредиты банков, подлежащие погашению в течение 12 месяцев	611	240 600	128 557
займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев	612	80 000	-
Кредиторская задолженность	620	3 873 198	3 528 727
поставщики и подрядчики	621	2 564 438	2 408 497
векселя к уплате	621,1	1 383	-
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	621,2	-	-
задолженность перед персоналом организации	622	97 780	137 740
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	107 681	46 226
задолженность перед бюджетом	624	679 107	289 679
авансы полученные	624,1	120 503	262 401
прочие кредиторы	625	302 306	384 184
Задолженность участникам (учредителям по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	128 231	150 877
Резервы предстоящих расходов и платежей	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	68	67
ИТОГО по разделу V.	690	4 322 097	3 808 228
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	20 828 458	20 912 670

**СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ,
УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	за начало отчетного года	за конец отчетного года
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910	9 705 903	11 535 784
в том числе по лизингу	911	-	600 088
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)	920	49 688	104 952
Товары ,принятые на комиссию(004)	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940	377 359	465 396
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	950	596 519	196 661
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	960	-	11 236
Износ жилищного фонда (014)	970	10 809	14 541
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015)	980	737	795



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ЗА 2003 ГОД

на 31 декабря 2003 года

Организация: **Открытое акционерное общество "Татэнерго"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **Энергетика**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/частная**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
00103591		
1681000017		
0710001		
47/13		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	17 223 611	15 814 799
в том числе: электроэнергии	011	12 157 661	11 185 919
теплоэнергии	012	4 518 227	3 600 744
прочей продукции	013	547 723	1 028 136
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	16 331 464	13 826 983
в том числе: электроэнергии	021	10 395 391	8 456 705
теплоэнергии	022	5 326 927	4 305 148
прочей продукции	023	609 146	1 065 130
Валовая прибыль	029	892 147	1 987 816
Коммерческие расходы	030	3 436	5 864
Управленческие расходы	040	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	888 711	1 981 952
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	5 476	1 137
Проценты к уплате	070	22 610	48 612
Доходы от участия в других организациях	080	12 243	396
Прочие операционные доходы	090	2 993 892	5 819 549
Прочие операционные расходы	100	3 157 343	6 182 321
Внереализационные доходы	120	872 919	1 127 354
Внереализационные расходы	130	596 541	952 680
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	996 747	1 746 775
Отложенные налоговые активы	150	7 153	-
Отложенные налоговые обязательства	151	5 234	-
Текущий налог на прибыль	152	355 759	760 184
Штрафы и пени по налогам ЕНВД	153	190 507	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		833 414	986 591
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)		114 607	-
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании		642 878	1 264	540 642	24 297
Прибыль (убыток) прошлых лет		15 060	39 588	155 459	271 290
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств		84 989	631	-	-
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		0	0	21	6
Отчисления в оценочные резервы		X	-	X	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности		73 689	132 633	30 796	123 150



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ОАО «ТАТЭНЕРГО» на 01.10.2004

на 30 сентября 2004 г.

Организация: Открытое акционерное общество "Татэнерго"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: Энергетика

Организационно-правовая форма / форма собственности: Открытое акционерное общество/частная

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по
ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
00103591		
1681000017		
0710001		
47/13		

АКТИВ	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	39	20 905
в том числе:			-
патенты, лицензии, товарные знаки (знаки обсл-я), иные аналогичные с перечисленными права и активы	111	39	35
организационные расходы	112	-	-
НИОКР	113	-	20 870
Основные средства	120	1 778 591	1 490 009
в том числе:			
земельные участки и объекты природопользования	121	50 334	41 265
здания, сооружения, машины и оборудование	122	1 608 081	1 385 122
Незавершенное строительство	130	1 180 007	1 575 836
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
в том числе:			
имущество для передачи в лизинг	136	-	-
имущество, предоставляемое по договору проката	137	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	11 584 177	11 609 152
в том числе:			
инвестиции в дочерние общества	141	11 371 583	11 369 885
инвестиции в зависимые общества	142	-	85 953
инвестиции в другие организации	143	212 594	153 314
займы, предоставленные организациям на срок более 12 месяцев	144	-	-
прочие долгосрочные финансовые вложения	145	-	-
Отложенные налоговые активы	145	7 153	10 718
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
Итого по разделу I.	190	14 549 967	14 706 620
II. Оборотные активы			
Запасы	210	1 286 060	769 271
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	1 144 167	502 421
животные на выращивании и откорме	212	2 529	2 380
затраты в незавершенном производстве	213	1 136	1 149
готовая продукция и товары для перепродажи	214	25 228	191 026
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	103 621	65 065
прочие запасы и затраты	217	9 379	7 230
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	582 863	738 191
Дебиторская задолженность, оплачиваемая через 12 месяцев	230	170 972	606 029
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	31 582	68 357
векселя к получению	232	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ	233	-	-
авансы выданные	234	137 320	513 379

прочие дебиторы	235	2 070	24 293
Дебиторская задолж-ть(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	3 702 427	4 334 500
покупатели и заказчики	241	3 410 476	3 980 904
векселя к получению	242	-	-
задолженность дочерних и зависимых обществ	243	-	-
задолженность участников по взносам в уставный капитал	244	-	-
авансы выданные	245	210 359	182 143
прочие дебиторы	246	81 592	171 453
Краткосрочные финансовые вложения	250	49 344	523 542
в том числе:			
займы,предоставленные организациям на срок менее 12 месяцев	251	-	-
собственные акции,выкупленные у акционеров	252	-	-
прочие краткосрочные финансовые вложения	253	49 344	523 542
Денежные средства	260	567 409	765 260
касса	261	214	1 091
расчетные счета	262	558 814	244 739
валютные счета	263	-	-
прочие денежные средства	264	8 381	519 430
Прочие оборотные активы	270	3 628	28
Итого по разделу II.	290	6 362 703	7 736 822
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	20 912 670	22 443 442
ПАССИВ	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	15 280 000	15 052 264
Добавочный капитал	420	-	-
Резервный капитал	430	-	41 671
в том числе:			
образованный в соответствии с законодательством	431	-	41 671
образованный в соответствии с учредительн. документами	432	-	-
Фонд социальной сферы	440	-	-
Целевые финансирование и поступления	450	61 309	29 066
Нераспределенная прибыль прошлых лет	460	1 690 409	1 648 738
Непокрытый убыток прошлых лет	465	-	-
Нераспределенная прибыль отчетного года	470	-	883 548
Непокрытый убыток отчетного года	475	-	-
Итого по разделу III.	490	17 031 718	17 655 287
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	67 490	67 465
в том числе:			
кредиты, подлежащие к погашению через 12 месяцев	511	67 490	67 465
займы, подлежащие к погашению через 12 месяцев	512	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	5 234	7 285
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV.	590	72 724	74 750
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	128 557	-
в том числе:			
кредиты банков,подлежащие погашению в течении 12 месяцев	611	128 557	-

займы, подлежащие погашению в течении 12 месяцев	612	-	-
Кредиторская задолженность	620	3 528 727	4 575 374
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	2 408 497	3 818 585
векселя к уплате	621,1	-	-
задолженность перед дочерними и зависимыми обществами	621,2	-	-
задолженность перед персоналом организации	622	137 740	60 051
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	46 226	31 872
задолженность перед бюджетом	624	289 679	156 894
авансы полученные	624,1	262 401	392
прочие кредиторы	625	384 184	507 580
Задолженность участникам(учредителям по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	150 877	138 031
Резервы предстоящих расходов и платежей	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	67	-
Итого по разделу V.	690	3 808 228	4 713 405
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	20 912 670	22 443 442

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Наименование показателя	Код стр.	за начало года	за конец года
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910	11 535 784	11 478 314
в том числе по лизингу	911	600 088	693 144
Товарно-материальные ценности, принятые на ответ. хранение (002)	920	104 952	513 934
Товары ,принятые на комиссию(004)	930	-	-
Списанная в убыток задолж-ть неплатежеспособных дебиторов(007)	940	465 396	502 677
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	950	196 661	485 794
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	960	11 236	11 629
Износ жилищного фонда (014)	970	14 541	60
Износ объектов внешнего благоустройства и др, аналогичных объектов(015)	980	795	852



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «ТАТЭНЕРГО» ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2004 ГОДА

за 9 месяцев 2004 года

Организация: **Открытое акционерное общество "Татэнерго"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **Энергетика**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/частная**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710002		
00103591		
1681000017		
0710001		
47/13		

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	15 252 104	12 570 300
в том числе от продажи: Электроэнергии	011	10 911 973	8 863 624
теплоэнергии	012	4 219 107	3 174 215
прочей продукции	013	121 024	532 461
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	(13 675 945)	(11 998 444)
в том числе проданных: Электроэнергии	021	(9 074 053)	(7 618 753)
теплоэнергии	022	(4 405 546)	(3 849 474)
прочей продукции	023	(196 346)	(530 217)
Валовая прибыль	029	1 576 158	571 856
Коммерческие расходы	030	-	(3 436)
Управленческие расходы	040	-	-
Прибыль (убыток) от продаж	050	1 576 158	568 420
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	9 032	3 213
Проценты к уплате	070	(1 390)	(17 803)
Доходы от участия в других организациях	080	6 346	243
Прочие операционные доходы	090	1 592 436	1 979 309
Прочие операционные расходы	100	(1 620 324)	(2 095 568)
Внереализационные доходы	120	71 961	546 715
Внереализационные расходы	130	(321 983)	(339 782)
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	1 312 237	644 747
Отложенные налоговые активы	150	3 564	3 504
Отложенные налоговые обязательства	151	(2 051)	7 858
Текущий налог на прибыль	152	(394 044)	(231 980)
Штрафы и пени по налогам ЕНВД	153	(36 158)	(-11 020)
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		888 548	419 432
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)		77 634	81 541
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании		27 124	1 531	456 367	885
Прибыль (убыток) прошлых лет		3 006	9 112	13 753	24 750
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств		1 164	33	1 092	435
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте		422	643	-	-
Отчисления в оценочные резервы		-	-	-	-
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности		8 055	54 804	42 038	16 986

АУДИТОРСКОЕ ЗАКЛЮЧЕНИЕ ПО ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ ОАО «ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» ЗА 2003 ГОД

Собственникам ОАО «Генерирующая компания»
Аудитор Абубакиров А.Р.
Наименование: ЗАО «Фирма «Аудит-Консалтинг» Место нахождения:
420080, г. Казань, пр. Ямашева, 10
Свидетельство о госрегистрации № 1309 от 27.12.1991 г.
Единый государственный регистрационный
номер № 1021603275396, дата выдачи 31.10.2002 г.
Лицензия № E005102 от 20.10.03 г., выдана Минфином РФ на 5 лет
Является членом Национальной федерации консультантов и аудиторов (г. Москва)
Аудируемое лицо
Наименование: ОАО «Генерирующая компания»
Место нахождения: 420044, Республика Татарстан,
г.Казань, ул.Бондаренко д.3
Свидетельство о госрегистрации № 3149/к (50-05) от 11.12.2001
Единый государственный регистрационный номер №
1021603139690, дата выдачи 23.09.200

30 марта 2004г.

Мы провели аудит прилагаемой финансовой (бухгалтерской) отчетности ОАО «Генерирующая компания» за период с 1 января по 31 декабря 2003 г. включительно. Финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Генерирующая компания» состоит из:

- бухгалтерского баланса;
- отчета о прибылях и убытках;
- приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках;
- пояснительной записки.

Ответственность за подготовку и представление этой финансовой (бухгалтерской) отчетности несет исполнительный орган ОАО «Генерирующая компания».

Наша обязанность заключается в том, чтобы выразить мнение о достоверности во всех существенных отношениях данной отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации на основе проведенного аудита. Мы провели аудит в соответствии с:

- Федеральным законом «Об аудиторской деятельности» от 07.08.2001 №119-ФЗ; федеральными правилами (стандартами) аудиторской деятельности; правилами (стандартами) аудиторской деятельности аудитора;
- нормативными актами органа, осуществляющего регулирование деятельности аудируемого лица.

Аудит планировался и проводился таким образом, чтобы получить разумную уверенность в том, что финансовая (бухгалтерская) отчетность не содержит существенных искажений. Аудит проводился на выборочной основе и включал в себя изучение на основе тестирования доказательств, подтверждающих значение и раскрытие в финансовой (бухгалтерской) отчетности информации о финансово - хозяйственной деятельности, оценку принципов и методов бухгалтерского учета, правил подготовки финансовой (бухгалтерской) отчетности, определение главных оценочных значений, полученных руководством аудируемого лица, а также оценку общего представления о финансовой (бухгалтерской) отчетности. Мы полагаем, что проведенный аудит предоставляет достаточные основания для выражения нашего мнения о достоверности во всех существенных отношениях финансовой (бухгалтерской) отчетности и соответствии порядка ведения бухгалтерского учета законодательству Российской Федерации.

По нашему мнению, финансовая (бухгалтерская) отчетность ОАО «Генерирующая компания», за исключением влияния следующего обстоятельства:

- Обществом перед составлением годовой отчетности за 2002 год не проведена инвентаризация объектов незавершенного строительства, что противоречит требованиям п.27 Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (утв. Приказом Минфина РФ №34н от 29.07.98) и ст. 12 Закона РФ "О бухгалтерском учете" № 129-ФЗ от 21.11.1996, а в 2003 году инвентаризация объектов незавершенного строительства проведена без соблюдения отдельных



требований Методических указаний по инвентаризации имущества и финансовых обязательств (утв. Приказом Минфина №49 от 13.06.1995)

отражает достоверно во всех существенных отношениях финансовое положение на 31 декабря 2003 г. и результаты финансово - хозяйственной деятельности за период с 1 января по 31 декабря 2003 г. включительно.



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ОАО «ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» НА 01.01.2004

на 31 декабря 2003 г.

Организация: Открытое акционерное общество "Генерирующая компания"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: сдача имущества в аренду

Организационно-правовая форма / форма собственности: Открытое акционерное общество/частная

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
5376170		
1657036630		
47/13		
384/385		

А К Т И В	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	4 641 469	4 738 069
Незавершенное строительство	130	1 074 851	816 533
Долгосрочные финансовые вложения	140		
прочие долгосрочные финансовые вложения	145		
Отложенные налоговые активы	145		
Прочие внеоборотные активы	150		
ИТОГО по разделу I.	190	5 716 320	5 604 266
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	210		324
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211		265
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214		57
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216		2
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	40 450	68 715
Дебиторская задолженность, оплачиваемая через 12 месяцев	230		
покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	665 278	686 134
покупатели и заказчики	241	650 747	669 283
Краткосрочные финансовые вложения	250	2 000 000	
Денежные средства	260	72	756
Прочие оборотные активы	270		
ИТОГО по разделу II.	290	2 705 800	755 929
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	8 422 120	6 360 195

ПАССИВ	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного года
1	2	3	4
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал	410	8 000 000	6 000 000
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		
образованный в соответствии с законодательством	431		
образованный в соответствии с учредительными документами	432		
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	-45 634	144 776
ИТОГО по разделу III.	490	7 954 366	6 144 776
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	510		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
ИТОГО по разделу IV.	590		
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Займы и кредиты	610	80 332	
Кредиторская задолженность	620	387 422	215 419
поставщики и подрядчики	621	244 112	3 350
задолженность перед персоналом организации	622		227
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623		114
задолженность по налогам и сборам	624	34 019	101 160
прочие кредиторы	625	109 291	110 568
Задолженность участникам (учредителям по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов и платежей	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
ИТОГО по разделу V.	690	855 176	215 419
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	8 809 542	6 360 195

**СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ,
УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ**

Наименование показателя	Код стр.	за начало отчетного года	за конец отчетного года
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910		
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение (002)	920		
Товары, принятые на комиссию(004)	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов (007)	940		
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	950		
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	960		
Износ жилищного фонда (014)	970	1 527	2 883
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов (015)	980		



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» ЗА 2003 ГОД

на 31 декабря 2003 года

Организация: **Открытое акционерное общество "Генерирующая компания"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **сдача имущества в аренду**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/частная**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды
0710002
1657036630
47/13
384/385

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	877 123	677 487
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	568 503	612 379
Валовая прибыль	029	308 620	65 108
Коммерческие расходы	030		
Управленческие расходы	040		
Прибыль (убыток) от продаж	050	308 620	65 108
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070	62	
Доходы от участия в других организациях	080		
Прочие операционные доходы	090	10 648	4 178
Прочие операционные расходы	100	109 282	94 222
Внереализационные доходы	120		
Внереализационные расходы	130	77	
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	209 848	-24 936
Отложенные налоговые активы	150	18 611	31 054
Отложенные налоговые обязательства	151		
Текущий налог на прибыль	152	69 048	20 698
Штрафы и пени по налогам	153	54	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		159 356	-14 580
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)		75	
Базовая прибыль (убыток) на акцию			
Разводненная прибыль (убыток) на акцию			

РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период		За аналогичный период предыдущего года	
		прибыль	убыток	прибыль	убыток
1	2	3	4	5	6
Штрафы, пени и неустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда) об их взыскании					
Прибыль (убыток) прошлых лет					
Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств					
Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте					
Отчисления в оценочные резервы					
Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности					



БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ОАО «ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» НА 01.10.2004

на 30 сентября 2004 г.

Организация: Открытое акционерное общество
"Генерирующая компания"

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: сдача имущества в аренду

Организационно-правовая форма / форма собственности:

Открытое акционерное общество/частная

Единица измерения: тыс. руб.

Форма № 1 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды		
0710001		
1657036630		
47/13		
384/385		

АКТИВ	Код стр.	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110		
Основные средства	120	4 738 069	4 455 756
Незавершенное строительство	130	816 533	748 651
Доходные вложения в материальные ценности	135		
Долгосрочные финансовые вложения	140		
Отложенные налоговые активы	145	49 664	54 678
Прочие внеоборотные активы	150		
Итого по разделу I.	190	5 604 266	5 285 260
II. Оборотные активы			
Запасы	210	324	28 517
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	265	254
животные на выращивании и откорме	212		
затраты в незавершенном производстве	213		
готовая продукция и товары для перепродажи	214	57	65
товары отгруженные	215		
расходы будущих периодов	216	2	28 197
прочие запасы и затраты	217		
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	68 715	4 105
Дебиторская задолженность, оплачиваемая через 12 месяцев	230		
в том числе:			
покупатели и заказчики	231		
Дебиторская задолж-ть(платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты	240	686 134	1 196 633
покупатели и заказчики	241	669 283	1 186 646
Краткосрочные финансовые вложения	250		
в том числе:			
Денежные средства	260	756	775
Прочие оборотные активы	270		
Итого по разделу II.	290	755 929	1 230 032
БАЛАНС (сумма строк 190+290)	300	6 360 195	6 515 292

ПАССИВ	Код стр.	На начало года	На конец года
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	6 000 000	6 000 000
Добавочный капитал	420		
Резервный капитал	430		7 968
в том числе:			
образованный в соответствии с законодательством	431		
образованный в соответствии с учредительными документами	432		7 968
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	144 776	279 889
Итого по разделу III	490	6 144 776	6 287 857
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510		
Отложенные налоговые обязательства	515		
Прочие долгосрочные обязательства	520		
Итого по разделу IV.	590		
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610		
Кредиторская задолженность	620	215 419	227 435
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	3 350	9 044
задолженность перед персоналом организации	622	227	276
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	114	3
задолженность по налогам и сборам	624	101 160	30 773
прочие кредиторы	625	110 568	187 339
Задолженность участникам(учредителям по выплате доходов	630		
Доходы будущих периодов	640		
Резервы предстоящих расходов и платежей	650		
Прочие краткосрочные обязательства	660		
Итого по разделу V.	690	215 419	227 435
БАЛАНС (сумма строк 490+590+690)	700	6 360 195	6 515 292

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ

Наименование показателя	Код стр.	за начало года	за конец года
1	2	3	4
Арендованные основные средства (001)	910		
в том числе по лизингу	911		
Товарно-материальные ценности, принятые на ответ. хранение (002)	920		
Товары ,принятые на комиссию(004)	930		
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов(007)	940		
Обеспечения обязательств и платежей выданные (009)	950		
Обеспечения обязательств и платежей полученные (008)	960		
Износ жилищного фонда (014)	970	2 883	2 329



ОТЧЕТ О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ ОАО «ГЕНЕРИРУЮЩАЯ КОМПАНИЯ» ЗА 9 МЕСЯЦЕВ 2004 ГОДА

за 9 месяцев 2004 года

Организация: **Открытое акционерное общество "Генерирующая компания"**

Идентификационный номер налогоплательщика

Вид деятельности: **сдача имущества в аренду**Организационно-правовая форма / форма собственности: **Открытое акционерное общество/частная**Единица измерения: **тыс. руб.**

Форма № 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

по ОКПО

ИНН

по ОКДП

по

ОКОПФ/ОКФС

по ОКЕИ

Коды

0710002

1657036630

47/13

384/385

Наименование показателя	Код стр.	За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	694 812	644 688
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	415 774	427 431
Валовая прибыль	029	279 038	217 257
Коммерческие расходы	030		
Управленческие расходы	040		
Прибыль (убыток) от продаж	050	279 038	217 257
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060		
Проценты к уплате	070		
Доходы от участия в других организациях	080	2 460	
Прочие операционные доходы	090	1 135	188
Прочие операционные расходы	100	89 626	73 514
Внереализационные доходы	120		
Внереализационные расходы	130	214	
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	192 793	143 931
Отложенные налоговые активы	150	5 013	10 511
Отложенные налоговые обязательства	151		
Текущий налог на прибыль	152	54 541	34 606
Штрафы и пени по налогам	153	185	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода		143 080	109 325
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)		3 256	
Базовая прибыль (убыток) на акцию		-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию		-	-

ЭМИТЕНТ

ОАО «Татэнерго»
420021, Республика Татарстан, г. Казань,
ул. Право-Кабанная, 1
Тел. (8432) 91 81 89
<http://www.tatenergo.ru>

ПОРУЧИТЕЛЬ

ОАО «Генерирующая компания»
420044, Республика Татарстан, г. Казань,
ул. Бондаренко, 3
Тел. (8432) 19 36 59

ОРГАНИЗАТОРЫ

ОАО Банк ЗЕНИТ
129110, г. Москва, Банный пер., 9
Тел. (095) 937 07 37
<http://www.zenit.ru>

ОАО Акибанк
423818, Республика Татарстан,
г. Набережные Челны, пр. Мира, 88а
Тел.: (8552) 72 06 32
<http://www.akibank.ru>

ДЕПОЗИТАРИЙ

НП «Национальный Депозитарный Центр»
103009, г. Москва,
Средний Кисловский пер., 1/13
Тел.: (095) 232 05 27
<http://www.ndc.ru>

ПЛАТЕЖНЫЙ АГЕНТ

ОАО Банк ЗЕНИТ
129110, г. Москва, Банный пер., 9
Тел. (095) 937 07 37
<http://www.zenit.ru>

ОРГАНИЗАТОР ТОРГОВЛИ

Фондовая биржа ММВБ
125009 Москва,
Большой Кисловский переулок, 13
<http://www.micex.ru>