

**Обоснование условий и порядка реорганизации ОАО «Волжская ТГК»**

**в форме присоединения Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №5», Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №9», Открытого акционерного общества «Оренбургская теплогенерирующая компания», Открытого акционерного общества «Свердловская энергосервисная компания», Открытого акционерного общества «Пермэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Чувашэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Кировэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Мариэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Оренбургэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Самарское производственно-ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Саратовское производственное ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Ульяновскэнергоспецремонт», Открытого акционерного общества «Самараэнергоспецремонт», Открытого акционерного общества «Ульяновское производственное ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Саратовэнергоспецремонт», Закрытого акционерного общества «Комплексные энергетические системы», Закрытого акционерного общества «Учетно-финансовый сервис», Закрытого акционерного общества «КЭС-Трейдинг» и Закрытого акционерного общества «Стратегические бизнес-системы», а также ОАО «Территориальная генерирующая компания №6» к ОАО «Волжская ТГК»**

Общему собранию акционеров предлагается принять следующие решения:

- о реорганизации ОАО «Волжская ТГК» в форме присоединения к нему Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №6» (далее – ОАО «ТГК-6»);

- о реорганизации ОАО «Волжская территориальная генерирующая компания» (далее по тексту – ОАО «Волжская ТГК», «Общество») в форме присоединения к нему Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №5», Открытого акционерного общества «Территориальная генерирующая компания №9», Открытого акционерного общества «Оренбургская теплогенерирующая компания», Открытого акционерного общества «Свердловская энергосервисная компания», Открытого акционерного общества «Пермэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Чувашэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Кировэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Мариэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Оренбургэнергоремонт», Открытого акционерного общества «Самарское производственно-ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Саратовское производственное ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Ульяновскэнергоспецремонт», Открытого акционерного общества «Самараэнергоспецремонт», Открытого акционерного общества «Ульяновское производственное ремонтное предприятие», Открытого акционерного общества «Саратовэнергоспецремонт», Закрытого акционерного общества «Комплексные энергетические системы», Закрытого акционерного общества «Учетно-финансовый сервис», Закрытого акционерного общества «КЭС-Трейдинг» и Закрытого акционерного общества «Стратегические бизнес-системы» (далее совместно с ОАО «ТГК-6» - «Присоединяемые общества»).

Объединение вышеуказанных компаний производится в целях создания новой вертикально интегрированной компании, потенциально обладающей большей инвестиционной привлекательностью, финансовой и технологической надежностью.

Реорганизация направлена на консолидацию финансовых, управленческих и технологических ресурсов всех объединяемых компаний для наиболее эффективного использования таких ресурсов, а также на повышение конкурентоспособности, дальнейшее расширение спектра и географии деятельности компаний, что в свою очередь создаст предпосылки для роста стоимости и ликвидности акций объединенной компании.

### **Консолидация генерирующих компаний и создание на их базе объединенной компании, позволит:**

- повысить эффективность деятельности реорганизуемых компаний за счет сокращения количества управленческих уровней и создания прозрачной вертикальной системы управления;
- сократить административные и управленческие расходы за счет централизации управления и устранения дублирующих функций;
- оптимизировать затраты за счет исключения расходов на создание дублирующих элементов инфраструктуры;
- снизить зависимость от недобросовестных посредников между генерирующими компаниями и потребителями;
- повысить кредитную устойчивость объединенной компании за счет эффекта масштаба;
- укрепить финансовое положение объединенной компании и, как следствие, обеспечить возможность доступа к более дешевому финансированию в больших объемах;
- повысить акционерную стоимость объединенной компании.

### **Важность присоединения**

Успешное объединение ОАО «Волжская ТГК» и Присоединяемых обществ укрепит фундаментальные предпосылки для роста рыночной стоимости акций объединенной компании и их привлекательности на рынке ценных бумаг. Это произойдет как за счет заметного увеличения масштабов деятельности общества, так и за счет понимания инвесторами новых, улучшившихся перспектив его развития.

Основной целью реорганизации является кардинальное повышение конкурентоспособности и эффективности всех объединяемых обществ.

Стратегическая цель реорганизации - создать первый национальный бренд в сфере ритейла тепла, электроэнергетики и оказания энергосервисных услуг.

В дополнение к стратегическим, существует целый ряд тактических преимуществ объединения: проведение единой технической, технологической и договорной политики; улучшение взаимодействия с крупными клиентами, поставщиками оборудования и услуг; повышение способности обслуживания долговых обязательств за счет консолидации денежных потоков; возможность концентрации ресурсов на приоритетных направлениях.

### **Основные условия и порядок реорганизации**

В соответствии с пунктом 1 статьи 17 Федерального закона «Об акционерных обществах» от 26.12.1995 №208-ФЗ (далее – «ФЗ «Об акционерных обществах») предлагаемая форма реорганизации Общества (присоединение) подразумевает прекращение всех Присоединяемых обществ с передачей всех прав и обязанностей присоединяющему обществу - ОАО «Волжская ТГК».

При присоединении к ОАО «Волжская ТГК» переходят все права и обязанности Присоединяемых обществ в соответствии с передаточными актами.

Акции Присоединяемых обществ при присоединении будут конвертированы в акции ОАО «Волжская ТГК».

Конвертация подразумевает, что акционеры Присоединяемых обществ в момент внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности соответствующего Присоединяемого общества получают вместо акций этого общества определенное количество акций ОАО «Волжская ТГК».

В целях обеспечения акционеров Присоединяемых обществ указанными акциями, общему собранию акционеров ОАО «Волжская ТГК» предлагается принять решение об увеличении уставного капитала Общества путем размещения дополнительных обыкновенных именных бездокументарных акций Общества.

Соотношение обмена (коэффициенты конвертации) рассчитано исходя из соотношения рыночной стоимости акций каждого общества, участвующего в присоединении, к рыночной стоимости акций ОАО «Волжская ТГК».

Для целей определения коэффициентов конвертации и цен выкупа акций ОАО «Волжская ТГК», а также других Присоединяемых обществ был привлечен единый независимый оценщик - ЗАО «Делойт и Туш СНГ» (далее – «Делойт»). Компания Делойт - одна из ведущих аудиторских и консалтинговых фирм, предоставляющая услуги в области аудита, консалтинга, корпоративных финансов, управления рисками и консультирования по вопросам налогообложения и права, использующая профессиональный опыт около 2500 сотрудников в 18 офисах в 11 странах региона. Наряду с ПрайсвогтерхаусКуперс, Эрнст энд Янг и КПМГ, Делойт входит в «большую четвёрку» аудиторских компаний.

Коэффициенты конвертации указаны в решении о реорганизации, а также в договоре о присоединении, который будет утверждаться в рамках решения о реорганизации.

Ориентировочный срок внесения в единый государственный реестр юридических лиц записи о прекращении деятельности Присоединяемых обществ в связи с присоединением – декабрь 2014г.

Дополнительной гарантией соблюдения интересов акционеров при реорганизации Общества является право акционеров, голосовавших против или не принимавших участие в голосовании по вопросу о реорганизации, требовать у Общества выкупа их акций. Выкуп акций осуществляется по цене, определенной советом директоров Общества с привлечением независимого оценщика. Порядок осуществления выкупа акций установлен ФЗ «Об акционерных обществах» и доводится до сведения акционеров в рамках сообщения о проведении общего собрания акционеров Общества.

Гарантией соблюдения при реорганизации прав кредиторов Общества является уведомление кредиторов о принятии Обществом решения о реорганизации и наличие у последних права в судебном порядке потребовать прекращения или досрочного исполнения обязательств и возмещения убытков в порядке, предусмотренном Гражданским кодексом Российской Федерации и ФЗ «Об акционерных обществах».

Реорганизация Общества осуществляется в соответствии с нормативными актами Российской Федерации, в частности: *Гражданским кодексом Российской Федерации; Федеральным законом «Об акционерных обществах»; Федеральным законом «О рынке ценных бумаг», Федеральным законом «О государственной регистрации юридических лиц и индивидуальных предпринимателей»; Приказом ФСФР России от 02.02.2012 N 12-6/пз-н "Об утверждении Положения о дополнительных требованиях к порядку подготовки, созыва и проведения общего собрания акционеров"; Приказом ФСФР России от 04.07.2013 N 13-55/пз-н «Об утверждении Стандартов эмиссии ценных бумаг и регистрации проспектов ценных бумаг».*

Совет директоров  
ОАО «Волжская ТГК»